

Prosegur Cash, S.A.

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

(Junto con el Informe de Auditoría Independiente)



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

Informe de Auditoría Independiente de Cuentas Anuales

A los Accionistas de
Prosegur Cash, S.A.

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Prosegur Cash, S.A. (la "Sociedad"), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio de 10 meses y 7 días terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales

Los Administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Prosegur Cash, S.A., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales 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 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. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, 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 la entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

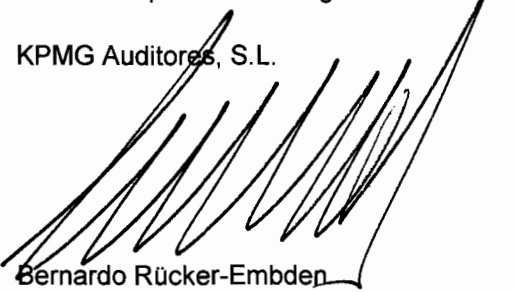
Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Prosegur Cash, S.A. a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio de 10 meses y 7 días terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

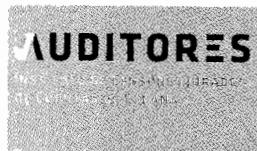
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión 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 la Sociedad.

KPMG Auditores, S.L.


Bernardo Rücker-Embden

1 de marzo de 2017



KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/23180

Informe de cuentas anuales
Cuentas anuales
11/17/23180

PROSEGUR CASH, S.A.

Informe de auditoría, cuentas anuales e informe de gestión
a 31 de diciembre de 2016

A handwritten mark or signature, possibly a checkmark or a stylized initial, located at the bottom center of the page.

ÍNDICE

I. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 22 DE FEBRERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	3
II. BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016.....	4
III. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 22 DE FEBRERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016.....	6
IV. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 22 DE FEBRERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	8
V. MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2016.....	9
1 Información general.....	9
2 Bases de presentación	10
3 Ingresos y gastos	11
4 Resultado financiero	12
5 Resultado del ejercicio.....	12
6 Inmovilizado intangible	13
7 Inmovilizado material.....	14
8 Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas a largo plazo	14
9 Activos financieros por categorías	17
10 Inversiones financieras y deudores comerciales	17
11 Patrimonio neto	18
12 Pasivos financieros por categorías.....	19
13 Deudas financieras y acreedores comerciales	20
14 Situación fiscal.....	22
15 Contingencias.....	24
16 Compromisos	25
17 Saldos y transacciones con partes vinculadas	25
18 Retribución al Consejo de Administración y la Alta Dirección.....	27
19 Información sobre empleados	27
20 Honorarios de auditores de cuentas	28
21 Información sobre el medio ambiente.....	28
22 Gestión del riesgo financiero	28
23 Hechos posteriores al cierre	30
24 Criterios contables.....	30
24.1 Inmovilizado intangible	30
24.2 Inmovilizado material	31
24.3 Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros.....	31
24.4 Activos financieros.....	31
24.5 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.....	32
24.6 Patrimonio neto	32
24.7 Pasivos financieros.....	33
24.8 Impuestos corrientes y diferidos	33
24.9 Provisiones y pasivos contingentes.....	34
24.10 Reconocimiento de ingresos	34
24.11 Transacciones en moneda extranjera.....	34
24.12 Transacciones entre partes vinculadas	35
24.13 Adquisición de activos netos que no constituyen un negocio.....	35
VI. INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2016	36

I. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO COMPENDIDO ENTRE EL 22 DE FEBRERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresadas en miles de euros)

	Nota	2016
Importe neto de la cifra de negocios	3	9.564
Ingresos por dividendos		7.500
Ingresos por intereses de préstamos		380
Prestación de servicios		1.684
Trabajos realizados por la empresa para su activo		421
Gastos de personal	3	(1.172)
Sueldos, salarios y asimilados		(940)
Cargas sociales		(232)
Otros gastos de explotación		(1.023)
Servicios exteriores	3	(800)
Otros gastos de gestión corriente		(223)
Amortización del inmovilizado	6 y 7	(724)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		7.066
Gastos financieros	4	(789)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(647)
Por deudas con terceros		(142)
Diferencias de cambio	4	(1.868)
RESULTADO FINANCIERO		(2.657)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		4.409
Impuestos sobre beneficios	14	772
RESULTADO DEL EJERCICIO		5.181

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio comprendido entre el 22 de febrero y el 31 de diciembre de 2016.

II. BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	Nota	2016
ACTIVO NO CORRIENTE		947.929
Inmovilizado intangible	6	7.129
Patentes, licencias, marcas y similares		1.469
Aplicaciones informáticas		3.769
Otro inmovilizado intangible		1.891
Inmovilizado material	7	255
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		255
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	8	940.545
Instrumentos de patrimonio		940.545
ACTIVO CORRIENTE		249.132
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		1.926
Clientes, empresas del grupo y asociadas	9	1.925
Personal	9	1
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		246.843
Créditos a empresas	9	238.354
Otros activos financieros	9	8.489
Periodificaciones a corto plazo		363
TOTAL ACTIVO		1.197.061

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio comprendido entre el 22 de febrero y el 31 de diciembre de 2016.

PROSEGUR CASH, S.A.

(Expresados en miles de euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	2016
PATRIMONIO NETO		35.181
Fondos Propios		35.181
Capital suscrito	11	30.000
Capital escriturado		30.000
Resultado del ejercicio	5	5.181
PASIVO NO CORRIENTE		599.025
Deudas a largo plazo	12	599.024
Deudas con entidades de crédito		599.024
Pasivos por impuesto diferido	14	1
PASIVO CORRIENTE		562.855
Deudas a corto plazo	12	29.520
Deudas con entidades de crédito		29.520
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	12	531.187
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		2.148
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	12	170
Acreedores varios	12	1.199
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	12	511
Otras deudas con las Administraciones Públicas	14	268
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		1.197.061

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio comprendido entre el 22 de febrero y el 31 de diciembre de 2016.

**III. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
COMPRENDIDO ENTRE EL 22 DE FEBRERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Expresados en miles de euros)

	<u>2016</u>
Resultado de la Cuenta de pérdidas y ganancias	<u>5.181</u>
Total Ingresos y Gastos reconocidos	<u>5.181</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio comprendido entre el 22 de febrero y el 31 de diciembre de 2016.

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO

(Expresados en miles de euros)

	Capital (Nota 11)	Prima de emisión (Nota 11)	Resultado del ejercicio (Nota 5)	Total
SALDO A 22 DE FEBRERO DE 2016	3	-	-	3
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	5.181	5.181
Operaciones con socios o propietarios				
- Aumento de capital	29.997	910.548	-	940.545
- Devolución prima de emisión	-	(910.548)	-	(910.548)
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2016	30.000	-	5.181	35.181

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio comprendido entre el 22 de febrero y el 31 de diciembre de 2016.

IV. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 22 DE FEBRERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresados en miles de euros)

	Nota	2016
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio antes de impuestos		4.409
Ajustes del resultado		(4.499)
Amortización del inmovilizado (+)	6 y 7	724
Ingresos financieros (-)	3	(380)
Ingresos por dividendos (-)	3	(7.500)
Gastos financieros (+)	4	789
Diferencias de cambio (+/-)	4	1.868
Cambios en el capital corriente		(140)
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		(1.926)
Otros activos corrientes (+/-)		(363)
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		2.148
Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)		1
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		152
Pagos de intereses (-)		(66)
Cobro de intereses (+)		218
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		(78)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por inversiones (-)		(295.219)
Empresas del grupo y asociadas	10	(287.111)
Inmovilizado intangible	6	(7.822)
Inmovilizado material	7	(286)
Cobros por desinversiones (+)		48.702
Empresas del grupo y asociadas	10	48.702
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(246.517)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		3
Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	11	3
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		1.157.140
Emisión		1.256.170
Deudas con entidades de crédito (+)	13	629.378
Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	13	626.792
Devolución y amortización de		(99.030)
Deudas con entidades de crédito (-)		(976)
Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)	13	(98.054)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		(910.548)
Prima de emisión (-)	11	(910.548)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		246.595
AUMENTO/DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		-
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio		-
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		-

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio comprendido entre el 22 de febrero y el 31 de diciembre de 2016.

V. MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2016

1 Información general

Prosegur Cash, S.A., (anteriormente Prosegur CIT Holding, S.A.U. y en adelante la Sociedad) es una sociedad perteneciente al Grupo Prosegur. Tiene su domicilio social en Madrid en la calle Santa Sabina número 8. Fue constituida por Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. bajo la forma jurídica de Sociedad Limitada el 22 de febrero de 2016 y se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, al tomo 34.442, folio 34, sección 8ª, hoja número M-619528 inscripción 1ª.

Con fecha 21 de septiembre de 2016 la Sociedad cambió de forma jurídica, transformándose en Sociedad Anónima Unipersonal.

Con fecha 20 de octubre de 2016 la Sociedad cambió su denominación social pasando a llamarse Prosegur Cash, S.A.U.

Con fecha 30 de noviembre de 2016 la Sociedad dejó de ser Sociedad Anónima Unipersonal tras la aportación no dineraria descrita en la Nota 11.

Desde el ejercicio 2015 han venido teniendo lugar en el seno del Grupo Prosegur una serie de operaciones que han implicado la constitución de nuevas empresas, ventas de participaciones, aportaciones de capital y escisiones de empresas del Grupo con la finalidad de alinear al Grupo en las tres líneas de actividad: Seguridad, Cash y Alarmas.

Con este objetivo, Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. ha creado Prosegur Cash, S.A., que es la sociedad dominante del subgrupo de sociedades dedicada a la línea de actividad de Cash.

De este modo, el objeto social de la Sociedad, descrito en el artículo 2 de sus estatutos sociales, es el siguiente:

Prestación de servicios de logística de valores y gestión del efectivo, incluyendo las siguientes actividades:

1. Servicios para la gestión y transporte local e internacional (terrestre, marítimo y aéreo) de efectivo y otras mercancías de alto valor (joyería, obras de arte, metales preciosos, aparatos electrónicos, votos, pruebas judiciales, etc.), incluyendo servicios de recogida, transporte, custodia y depósito de efectivo y otra mercancía valorada;
2. Gestión y automatización del efectivo (contaje, procesado y empaquetado, así como acondicionamiento de moneda) y sistemas de control y trazabilidad de flujos de efectivo;
3. Soluciones integrales para cajeros automáticos (automated teller machines – ATMs) (planificación, carga, monitoreo, mantenimiento de primer y segundo nivel, cuadro y otros servicios adicionales);
4. Planificación y pronóstico de necesidades de efectivo de sucursales y bóvedas de entidades financieras;
5. Soluciones integrales para máquinas de autoservicio de efectivo (MAEs) (dispositivos de ingreso, reciclaje y distribución de billete y moneda, pago de facturas, etc.);
6. Externalización de procesos (business process outsourcing – BPO) para cliente bancario (externalización de personal de caja, multiagencias, procesamiento de cheques y servicios administrativos relacionados, etc.).

Las actividades que integran el objeto social podrán ser desarrolladas asimismo de modo indirecto por la Sociedad, mediante la participación en cualesquiera otras sociedades o empresas de objeto idéntico o análogo.

Quedan expresamente excluidas del objeto social todas aquellas actividades para cuyo ejercicio la Ley exija requisitos especiales que no cumpla la Sociedad y en especial las actividades de intermediación financiera reservadas por la legislación de las Instituciones de Inversión Colectiva de carácter financiero, y por la Ley del Mercado Valores y disposiciones complementarias a las Instituciones de Inversión Colectivas.

La Sociedad está controlada por Prosegur Compañía de Seguridad, S.A., constituida en Madrid, el 14 de mayo de 1976, e inscrita en el registro Mercantil de Madrid, tomo 4237, folio 22, sección 3ª hoja número 32805, inscripción 1ª, que directamente posee el 51% de las acciones de Prosegur Cash, S.A. e indirectamente el 49% restante a través de su filial Prosegur Assets Management, S.L.U. participada íntegramente por ella. Asimismo, el Grupo Prosegur, que opera a nivel internacional, está controlado por Gubel, S.L., constituida en Madrid, que posee el 50,075% de las acciones de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A.

Prosegur Compañía de Seguridad, S.A., es una sociedad anónima cuyas acciones cotizan en las Bolsas de Madrid y

PROSEGUR CASH, S.A.

Barcelona y su negociación se realiza a través del Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continuo) (SIBE).

Prosegur Cash, S.A. es la Sociedad dominante de un Grupo de sociedades de acuerdo con la legislación vigente (en adelante el Grupo Prosegur Cash). La presentación de cuentas anuales consolidadas es necesaria, de acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptados, para presentar la imagen fiel de la situación financiera y de los resultados de las operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo del Grupo Prosegur Cash.

Los Administradores preparan las cuentas anuales consolidadas de Prosegur Cash, S.A. y sociedades dependientes conforme con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adaptadas para su utilización en la Unión Europea y aprobados por los Reglamentos de la Comisión Europea y que están vigentes al 31 de diciembre de 2016 como consecuencia del proceso de salida a bolsa de la Sociedad. Estas cuentas anuales consolidadas son formuladas por el Consejo de Administración el 1 de marzo de 2017 conjuntamente con las presentes cuentas anuales individuales que se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas, y se depositarán en el Registro Mercantil de Madrid.

Las cuentas anuales consolidadas de Prosegur Cash, S.A. y Sociedades dependientes del ejercicio 2016 muestran unos beneficios consolidados de 178.966 miles de euros y un patrimonio neto consolidado de 185.473 miles de euros.

De acuerdo con la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Prosegur celebrada el 2 de diciembre de 2016 se autoriza la enajenación o aportación de acciones de Prosegur Cash, S.A., mediante la realización de una oferta de venta y/o salida a bolsa.

2 Bases de presentación

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo.

b) Comparación de la información

Tal y como se detalla en la Nota 1, la Sociedad se ha constituido el 22 de febrero de 2016, por lo que su ejercicio social corresponde al ejercicio comprendido entre la citada fecha y el 31 de diciembre de 2016. Dado que éste es el primer ejercicio de actividad de la Sociedad, los administradores de la Sociedad no han incluido saldos comparativos en el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y la memoria.

c) Moneda funcional

Las cuentas anuales se presentan en miles de euros, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

d) Empresa en funcionamiento

Al cierre del ejercicio, la Sociedad presenta un fondo de maniobra negativo que asciende a 313.723 miles de euros. No obstante, los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales siguiendo el principio de gestión continuada dado que consideran que dicho fondo de maniobra negativo no afecta la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento basándose, entre otros, en que la Sociedad es sociedad dominante del Grupo Prosegur Cash que presenta al 31 de diciembre de 2016 en las cuentas anuales consolidadas un fondo de maniobra positivo de 146.339 miles de euros. Asimismo, la Sociedad tiene capacidad de generar flujos futuros de caja a través de la gestión de dividendos de sus filiales.

Adicionalmente el accionista último de la Sociedad, Prosegur Compañía de Seguridad, S.A., ha manifestado su compromiso expreso de dar apoyo a la Sociedad, en el caso de ser necesario.

e) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de la Sociedad de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro, que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo ciertas circunstancias.

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible a tal fecha, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el

futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en el Balance de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registra de forma prospectiva.

A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los valores en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

Inversiones en empresas del grupo

La Sociedad realiza la prueba de deterioro de las inversiones en sociedades dependientes en el caso de existir algún indicio de deterioro de valor. El cálculo del deterioro se determina como resultado de la comparación del valor contable de la inversión con su valor recuperable, entendido como el mayor del valor razonable menos costes de venta y su valor en uso. La Sociedad, generalmente, utiliza métodos de descuento de flujos de efectivo para determinar dichos valores. Los cálculos de descuento de flujos de efectivo se basan en las proyecciones a cuatro años de los presupuestos aprobados por la Dirección. Los flujos consideran la experiencia pasada y representan la mejor estimación de la Dirección sobre la evolución futura del mercado. Los flujos de efectivo a partir del cuarto año se extrapolan utilizando tasas de crecimiento individuales. Las hipótesis clave para determinar el valor razonable menos costes de venta y el valor en uso incluyen las tasas de crecimiento, la tasa media ponderada de capital y los tipos impositivos.

3 Ingresos y gastos

a) Importe neto de la cifra de negocios

A continuación se presenta el detalle del importe neto de la cifra de negocios por zona geográfica:

	Miles de euros			Total
	2016			
	Nacional	Resto Europa	Resto del mundo	
Empresas del grupo y asociadas				
- Ingresos por dividendos	7.500	-	-	7.500
- Ingresos por intereses de préstamos	366	13	1	380
- Prestación de servicios	1.684	-	-	1.684
Total	9.550	13	1	9.564

Se han considerado los ingresos por dividendos bajo esta categoría teniendo en cuenta la condición de compañía holding de la Sociedad (Nota 1).

b) Sueldos, salarios y asimilados

El detalle de gasto por personal del ejercicio 2016 es como sigue:

	Miles de euros
	2016
Sueldos y salarios	940
Cargas sociales	232
Total	1.172

El detalle de las cargas sociales del ejercicio 2016 es como sigue:

	Miles de euros
	2016
Seguridad Social a cargo de la empresa	199
Otros gastos sociales	33
Total	232

PROSEGUR CASH, S.A.

c) Servicios exteriores

El detalle de los servicios exteriores del ejercicio 2016 es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
	<u>2016</u>
Arrendamientos y cánones	6
Reparaciones y conservación	350
Servicios de profesionales independientes	439
Servicios bancarios y similares	2
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	2
Suministros	1
Total	<u>800</u>

Bajo la categoría de reparaciones y conservación se incluye fundamentalmente el gasto por mantenimiento del software de la Sociedad.

4 Resultado financiero

El detalle de gastos financieros del ejercicio 2016 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
	<u>2016</u>
Gastos financieros	(789)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 17)	(647)
Por deudas con terceros	(142)
Diferencias de cambio	(1.868)
RESULTADO FINANCIERO	<u>(2.657)</u>

La partida de la que procede la diferencia de cambio es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
<u>Moneda</u>	<u>2016</u>
Préstamo Compañía Seguridad Prosegur, S.A. (Perú)	(1.868)
	<u>(1.868)</u>

Este préstamo fue cancelado con fecha 1 de diciembre de 2016.

5 Resultado del ejercicio

El Consejo de Administración en la misma fecha en la que se formulan estas cuentas anuales propondrá a la Junta General de Accionistas la siguiente propuesta de distribución del resultado del ejercicio:

	<u>Miles de euros</u>
	<u>2016</u>
<u>Base de reparto</u>	
Pérdidas y ganancias	5.181
Total	<u>5.181</u>
<u>Distribución</u>	
Reserva legal	518
Reservas voluntarias	4.663
Total	<u>5.181</u>

6 Inmovilizado intangible

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el Inmovilizado intangible han sido los siguientes:

	Miles de euros			Total
	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	Otro inmovilizado intangible	
Coste				
Saldo al inicio del ejercicio	-	-	-	-
Altas	1.576	4.355	1.891	7.822
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1.576	4.355	1.891	7.822
Amortización				
Saldo al inicio del ejercicio	-	-	-	-
Amortización del ejercicio	(107)	(586)	-	(693)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(107)	(586)	-	(693)
Importe en libros				
Al 31 de diciembre de 2016	1.469	3.769	1.891	7.129

a) Descripción de los principales movimientos

El 1 de agosto de 2016, la Sociedad ha adquirido a Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. un conjunto organizado de medios técnicos, materiales, inmateriales y humanos, que no se han considerado un negocio, necesarios para la prestación de servicios propios de su actividad a terceros. La adquisición se ha realizado a valor de mercado determinada por un experto independiente siendo el precio de compra de 6.036 miles de euros. La Sociedad ha registrado principalmente, un alta en el epígrafe de patentes, licencias, marcas y similares por importe de 1.361 miles de euros, un alta en aplicaciones informáticas por importe de 3.450 miles de euros y un alta por importe de 1.293 miles de euros en el epígrafe Otro inmovilizado intangible, correspondiente con el conjunto de conocimientos y medios técnicos del personal adquirido.

b) Licencias

El detalle de las licencias al cierre del ejercicio es el siguiente:

Descripción y uso	Fecha de caducidad	Período de amortización	Miles de euros		
			Amortización del ejercicio	Coste	Valor contable
2016					
Licencias - Software	2017	5 años	15	97	82
Licencias - Software	2018	5 años	6	57	51
Licencias - Software	2019	5 años	15	219	204
Licencias - Software	2020	5 años	46	822	776
Licencias - Software	2021	5 años	25	381	356
			107	1.576	1.469

c) Inmovilizado intangible totalmente amortizado

No existen elementos de inmovilizado intangible totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2016.

d) Otra información

Durante el ejercicio 2016 no se han producido otras adquisiciones de bienes de inmovilizado intangible a empresas del grupo distintas de las indicadas en el punto a) anterior.

A 31 de diciembre de 2016 no existen intangibles sujetos a restricciones de titularidad o pignorados como garantías de pasivos.

7 Inmovilizado material

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el Inmovilizado material han sido los siguientes:

	Miles de euros			
	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras inst., útiles y mobiliario	Otro inmovilizado material	Total
Coste				
Saldo al inicio del ejercicio	-	-	-	-
Altas	7	21	258	286
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>7</u>	<u>21</u>	<u>258</u>	<u>286</u>
Amortización				
Saldo al inicio del ejercicio	-	-	-	-
Amortización	-	(1)	(30)	(31)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	<u>(1)</u>	<u>(30)</u>	<u>(31)</u>
Importe en libros				
Al 31 de diciembre de 2016	<u>7</u>	<u>20</u>	<u>228</u>	<u>255</u>

a) Descripción de los principales movimientos

Las altas son principalmente consecuencia de la adquisición de los medios técnicos y materiales a Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. el 1 de agosto de 2016 para la prestación de la actividad a terceros en el marco de la reestructuración societaria del grupo (ver Nota 1).

b) Inmovilizado material totalmente amortizado

No existen elementos de inmovilizado material totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2016.

c) Otra información

Durante el ejercicio 2016 no se han producido otras adquisiciones de bienes de inmovilizado material a empresas del grupo distintas de las indicadas en el punto a) anterior.

A 31 de diciembre de 2016 no existen activos tangibles sujetos a restricciones de titularidad o pignorados como garantías de pasivos.

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los bienes del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

8 Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas a largo plazo

El detalle de los movimientos de inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas es como sigue:

	Miles de euros
	2016
	No corriente
Saldo a 22 de febrero	-
Altas	940.545
Saldo a 31 de diciembre	<u>940.545</u>

PROSEGUR CASH, S.A.

Inversiones en empresas del grupo al 31 de diciembre de 2016 recoge las participaciones directas en el capital social de las siguientes empresas:

Sociedad	Miles de euros
	2016
Prosegur Global CIT, S.L.U. (1)	763.904
Prosegur Global CIT ROW, S.L.U. (2)	176.641
Cía Transportadora de Valores Prosegur Colombia, S.A. (3)	-
	<u>940.545</u>

Desde la constitución de la Sociedad y hasta la fecha del Balance al 31 de diciembre de 2016 las operaciones que se han efectuado han sido las siguientes:

a) Altas

Los aumentos en las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas son los siguientes:

(1) Prosegur Global CIT, S.L.U.:

Con fecha 26 de julio, la Sociedad ha recibido de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. la aportación no dineraria del 100% de las participaciones de la sociedad española Prosegur Global CIT, S.L.U. por importe de 763.904 miles de euros (Nota 11).

(2) Prosegur Global CIT ROW, S.L.U.:

Con fecha 6 de mayo, la Sociedad ha recibido de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. la aportación no dineraria del 100% de las participaciones de la sociedad española Prosegur Global CIT ROW, S.L.U. por importe de 176.641 miles de euros (Nota 11).

(3) Cía Transportadora de Valores Prosegur Colombia, S.A.

Con fecha 21 de julio, la Sociedad ha adquirido de Prosegur Internacional Alarmas, S.L.U. el 0,0000005% del capital social de la sociedad colombiana Cía Transportadora de Valores Prosegur Colombia, S.A., por importe de 1 euro.

Para un mejor entendimiento de la importancia y valoración de estas inversiones es necesario describir brevemente las aportaciones que han recibido estas sociedades, así como las inversiones que han realizado, desde su constitución:

(1) Prosegur Global CIT, S.L.U.:

- Con fecha 23 de enero de 2015, Prosegur Compañía de Seguridad, S.A., sociedad dominante del Grupo Prosegur constituyó la sociedad española Prosegur Global CIT, S.L.U. con un capital de 3 miles de euros, desembolsado en su totalidad. Posteriormente esta sociedad ha recibido las siguientes aportaciones de capital, y efectuado las siguientes inversiones:
 - ✓ Con fecha 31 de julio de 2015, Prosegur Global CIT, S.L.U. recibió de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. la aportación no dineraria del 78,07% de las acciones de la sociedad chilena Capacitaciones Ocupacionales Sociedad, Ltda., por importe de 192 miles de euros.
 - ✓ Con fecha 16 de noviembre de 2015, Prosegur Global CIT, S.L.U. adquirió de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. el 52,92% de la sociedad brasileña TSR Participações Societarias, S.A., por importe de 120.612 miles de euros.
 - ✓ Con fecha 15 de febrero de 2016 Prosegur Global CIT, S.L.U. ha adquirido de la sociedad Prosegur Compañía México, S. de R.L. de C.V., el 55,09% de las acciones de la sociedad mexicana Prosegur Seguridad Privada Logística y Gestión de Efectivo, S.A. de C.V., por importe de 7.060 miles de pesos (equivalente a 335 miles de euros) y el 100% de la sociedad mexicana Prosegur Servicios de Seguridad Privada Electrónica, S.A. de C.V., por importe de 5.253 miles de pesos (equivalente a 249 miles de euros).
 - ✓ Con fecha 29 de febrero de 2016 Prosegur Global CIT, S.L.U. ha recibido de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. la aportación no dineraria del 44,96% de las acciones de la sociedad Mexicana Prosegur Seguridad Privada Logística y Gestión de Efectivo, S.A. de C.V. por importe de 1 euro.

PROSEGUR CASH, S.A.

- ✓ Con fecha 18 de abril de 2016, Prosegur Global CIT, S.L.U. ha recibido de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. la aportación no dineraria del 5% de las acciones de la sociedad española Armor Acquisition, S.A., por importe de 22.103 miles de euros.
- ✓ Con fecha 29 de abril de 2016, Prosegur Global CIT, S.L.U. ha recibido de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. la aportación no dineraria del 80% de las acciones de la sociedad mexicana Grupo Tratamiento y Gestión de Valores SAPI de CV, por importe de 419 miles de euros.
- ✓ Con fecha 21 de julio de 2016, Prosegur Global CIT, S.L.U. ha recibido de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. la aportación no dineraria del 94,90% de las acciones de la sociedad colombiana Compañía Transportadora de Valores Prosegur de Colombia, S.A., por importe de 24.704 miles de euros, y del 99,98% de las acciones de la sociedad chilena Servicios Prosegur Ltda, por importe de 50.310 miles de euros.
- ✓ Con fecha 26 de julio de 2016, Prosegur Global CIT, S.L.U. ha recibido de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. la aportación no dineraria del 100% de las acciones de la sociedad holandesa Malcoff Holdings, B.V., por importe de 610.558 miles de euros.

(2) Prosegur Global CIT ROW, S.L.U.:

- Con fecha 8 de mayo de 2015, Prosegur Compañía de Seguridad, S.A., sociedad dominante del Grupo Prosegur constituyó la sociedad española Prosegur Global CIT ROW, S.L.U. con un capital de 3 miles de euros, desembolsado en su totalidad. Posteriormente esta sociedad ha recibido las siguientes aportaciones de capital, y efectuado las siguientes inversiones:
 - ✓ Con fecha 16 de noviembre de 2015, Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. acudió a una ampliación de capital mediante la aportación del 100% de las acciones de la sociedad española Prosegur Servicios de Efectivo España, S.L.U., por importe de 64.093 miles de euros.
 - ✓ Con fecha 30 de noviembre de 2015, Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. acudió a una ampliación de capital mediante la aportación del 100% de las acciones de la sociedad francesa Prosegur Participations SAS (Ex-Sazias SA), por importe de 31.792 miles de euros.
 - ✓ Con fecha 25 de febrero de 2016, Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. ha acudido a una ampliación de capital mediante la aportación del 100% de las acciones de la sociedad alemana Prosegur GmbH, por importe de 50.808 miles de euros.
 - ✓ Con fecha 25 de abril de 2016, Prosegur Global CIT ROW, S.L.U. ha adquirido de la sociedad Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. el 33% de las acciones de la sociedad sudafricana SBV Services Proprietary Limited, por importe de 19.063 miles de euros.
 - ✓ Con fecha 6 de mayo de 2016, Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. ha acudido a una ampliación de capital mediante la aportación del 100% de las acciones de la sociedad portuguesa Prosegur Logística e Tratamiento de Valores Portugal S.A., por importe de 14.246 miles de euros, y del 100% de la sociedad española Prosegur BPO España, S.L., por importe de 2 euros.
 - ✓ Con fecha 9 de mayo de 2016, Prosegur Global CIT ROW, S.L.U. ha adquirido de la sociedad Singpai Pte, Ltd. el 100% de la sociedad australiana Prosegur Australia Holdings Pty Limited, por importe de 104.592 miles de dólares singapureños (equivalente a 68.311 miles de euros).

b) Bajas

No se han producido disminuciones en las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas desde la constitución de la Sociedad y hasta el 31 de diciembre de 2016.

c) Correcciones valorativas

Desde la constitución de la Sociedad y hasta el 31 de diciembre de 2016 no se han producido correcciones valorativas por deterioro en las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas.



d) Participaciones en empresas del grupo

A continuación se presenta la información relativa a las participaciones en empresas del Grupo:

Nombre	Domicilio	Actividad	Fración de capital
Prosegur Global CIT, S.L.U.	Pajaritos, 24, Madrid - España	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	100%
Prosegur Global CIT ROW, S.L.U.	Pajaritos, 24, Madrid - España	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	100%
Cía Transportadora de Valores Prosegur Colombia, S.A	Avda. De las Américas, 42-25 Bogotá - Colombia	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	0,0000005%

El detalle del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2016 de las participaciones en empresas del grupo en que la Sociedad posee 100% en el capital social, no auditados, es el siguiente:

(Expresados en miles de euros)	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta
Prosegur Global CIT, S.L.U.	3	708.286	111.254	13.037	-
Prosegur Global CIT ROW, S.L.U.	3	180.002	-	11.981	(7.500)

9 Activos financieros por categorías

(a) Clasificación de los activos financieros por categorías

	Miles de euros 2016
	Corriente
	A coste amortizado o coste
	Valor contable
Préstamos y partidas a cobrar	
Créditos a empresas del grupo (Nota 17)	238.354
Otros activos financieros (Nota 17)	8.489
Clientes, empresas del grupo y asociadas (Nota 17)	1.925
Personal	1
Total activos financieros	248.769

El valor contable de los activos financieros valorados a coste o coste amortizado se aproxima a su valor razonable, dado que el efecto del descuento no es significativo.

10 Inversiones financieras y deudores comerciales

a) Clasificación por vencimientos

La clasificación de los activos financieros por vencimientos es como sigue:

	Miles de euros 2017
Inversiones en empresas del Grupo	
Créditos a empresas	238.354
Otros activos financieros	8.489
	246.843
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	
Clientes, empresas del grupo y asociadas	1.925
Personal	1
	1.926
Total	248.769

PROSEGUR CASH, S.A.

b) Otra información sobre los activos financieros

Créditos a empresas

El detalle de las características principales de los créditos es como sigue:

Tipo	Moneda	Tipo de interés	Fecha de vencimiento	Miles de euros	
				Valor nominal	Valor contable Corriente
Grupo y asociadas					
Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. (*)	EUR	1,00%	31/12/2017	75	75
Prosegur Global CIT, S.L.U. (*)	EUR	1,00%	31/12/2017	107.852	107.852
Prosegur Global CIT ROW, S.L.U. (*)	EUR	1,00%	31/12/2017	75.231	75.231
MIV Gestión, S.A. (*)	EUR	1,00%	31/12/2017	280	280
Prosegur BPO España, S.L.U. (*)	EUR	1,00%	31/12/2017	2.691	2.691
Prosegur International CIT 1, S.L.U. (*)	EUR	1,00%	31/12/2017	909	909
Luxpai CIT SARL	EUR	1,00%	31/12/2017	20.000	5.513
Prosegur Australia Investments PTY Limited	Dólar Australiano	1,00%	31/12/2017	80.000	45.730
Prosegur Assets Management, S.L.U. (*)	EUR	1,00%	31/12/2017	73	73
Total				287.111	238.354

(*) Estos saldos son consecuencia del barrido de cuentas corrientes diario del cash-pooling (Nota 22)

Los créditos corresponden por una parte, a créditos a corto plazo entregados a empresas del grupo en el marco de la gestión centralizada de la tesorería, los mismos se encuentran denominados en euros, devengando un tipo de interés anual del 1 %, acorde con el tipo de mercado. Por otra parte, encontramos créditos a corto plazo concedidos a filiales en Luxemburgo y Australia denominados en euros y moneda local respectivamente, devengando un tipo de interés anual del 1%, acorde con el tipo de mercado.

Otros activos financieros

Bajo este epígrafe se registran los saldos por las cuentas corrientes mantenidas con las distintas compañías del grupo que recogen los pagos y cobros de los importes a pagar/cobrar por los distintos servicios recibidos/prestados u otras operaciones realizadas.

11 Patrimonio neto

a) Capital Social

La Sociedad fue constituida por Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. el 22 de febrero de 2016. El capital social de la Sociedad ascendía a 3 miles de euros y estaba representado por 3.000 acciones nominativas de 1 euro de valor nominal cada una. Las participaciones sociales han sido íntegramente desembolsadas por Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. mediante una aportación dineraria.

La Sociedad en virtud de lo acordado por el socio único en fecha 6 de mayo de 2016, ha ampliado su capital social en 1 euro mediante la emisión de 1 nueva participación de 1 euro de valor nominal mediante una aportación no dineraria del 100% de las participaciones de la sociedad española Prosegur Global CIT ROW, S.L.U. Dicha ampliación de capital se ha creado con una prima de asunción total de 176.641 miles de euros.

También en virtud de lo acordado por el socio único en fecha 26 de julio de 2016, la Sociedad ha ampliado su capital social en 29.996.999 euros mediante la emisión de 29.996.999 nuevas participaciones de 1 euro de valor nominal mediante una aportación no dineraria del 100% de las participaciones de la sociedad española Prosegur Global CIT, S.L.U. Dicha ampliación de capital se ha efectuado con una prima de asunción total de 733.907 miles de euros.

Con fecha 21 de septiembre de 2016 el socio único acuerda sustituir las 30.000.000 participaciones sociales de 1 euro de valor nominal cada una por 300.000.000 nuevas acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una, siendo la totalidad de las acciones nuevas atribuidas a Prosegur Compañía de Seguridad, S.A.

Con fecha 30 de noviembre de 2016 Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. ha acudido a una ampliación de capital de la sociedad española Prosegur Assets Management, S.L.U. mediante la aportación del 49% de las acciones de Prosegur Cash, S.A.

PROSEGUR CASH, S.A.

Con fecha 19 de diciembre de 2016 la Junta de Accionistas de la Sociedad ha acordado desdoblar cada acción de 0,10 euros de valor nominal unitario en 5 acciones de 0,02 euros de valor nominal unitario, de tal forma que el capital social ha pasado a estar dividido en 1.500.000.000 acciones de 0,02 euros de valor nominal cada una. Asimismo se ha acordado la transformación del sistema de representación de las acciones de la Sociedad de títulos nominativos a anotaciones en cuenta.

A 31 de diciembre de 2016, el capital social de la Sociedad asciende a 30 millones de euros y está representado por 1.500 millones de acciones de 0,02 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. No existen restricciones para la libre transmisibilidad de las mismas.

El accionista último de la Sociedad es Prosegur Compañía de Seguridad, S.A., sociedad dominante del Grupo Prosegur, quien posee directa e indirectamente a través de su participada Prosegur Assets Management, S.L.U., la totalidad de acciones de la Sociedad (Nota 1).

Los gastos asociados a las ampliaciones de capital no han sido significativos.

b) Prima de emisión de acciones

Con fecha 6 de mayo de 2016, se generó una prima de asunción por importe de 176.641 miles de euros como consecuencia a la aportación recibida de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. Dicha prima se vio incrementada en 733.907 miles de euros con la nueva aportación realizada por la citada compañía de fecha 26 de julio de 2016.

Con fecha 30 de diciembre de 2016 la Junta General de Accionistas de la Sociedad acuerda el reparto de un dividendo dinerario a favor de sus socios y con cargo a la reserva de prima de emisión por importe total de 910.548 miles de euros. Dicha distribución de reservas se pagó con los 600.000 miles de euros del Préstamo Sindicado (Nota 13), 183.570 miles de euros de efectivo disponible y los restantes 126.978 miles de euros financiados con financiación intercompañía (Nota 19).

Al 31 de diciembre de 2016 no existe prima de emisión como resultado de lo expuesto con anterioridad.

12 Pasivos financieros por categorías

a) Clasificación de los pasivos financieros por categorías

La clasificación de los pasivos financieros por categorías y clases, así como la comparación del valor razonable y el valor contable es como sigue:

	Miles de euros			
	2016			
	A coste amortizado o coste			
	Deudas con entidades de crédito	Deudas con empresas del grupo	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Total
No corrientes				
Débitos y partidas a pagar (Nota 13)	599.024	-	-	599.024
Corrientes				
Débitos y partidas a pagar (Nota 13)	29.520	531.187	1.880	562.587
Total	628.544	531.187	1.880	1.161.611

El valor contable de los pasivos financieros valorados a coste o coste amortizado se aproxima a su valor razonable, dado que el efecto del descuento no es significativo.

13 Deudas financieras y acreedores comerciales

a) Deudas con entidades de crédito

Las deudas con entidades de crédito no corrientes y corrientes son las que detallan a continuación:

Miles de euros					
2016					
Tipo	Entidad	Tipo interés	Vencimiento	Valor nominal	Deuda pendiente a 31/12/16
Préstamo sindicado	Varios	Eur+0,85%	20/12/2019	600.000	599.024
Póliza de crédito	Santander	Eur+1,10%	15/10/2017	15.000	3.023
Póliza de crédito	Bankinter	Eur+1,10%	28/04/2017	15.000	1
Póliza de crédito	Bankia	Eur+1,10%	10/02/2017	5.000	2.854
Póliza de crédito	Bankinter	Eur+1,10%	28/04/2017	20.000	19.000
Póliza de crédito	Sabadell	Eur+1,10%	28/04/2017	5.000	4.500
Intereses devengados no pagados	-	-	2017	-	142
Total					<u>628.544</u>

En el mes de diciembre de 2016, la Sociedad ha contratado una operación de financiación sindicada por importe de 600 millones de euros a un plazo de tres años. A 31 de diciembre de 2016, el capital dispuesto del préstamo sindicado asciende a 600.000 miles de euros. El tipo de interés será referenciado al índice Euribor más un margen del 0,85%.

De acuerdo con el contrato, éste tiene una única amortización por su totalidad que se realizará al vencimiento del mismo en 2019.

Adicionalmente, este préstamo cuenta con las garantías otorgadas por las principales filiales de Prosegur Cash, S.A., en Perú, Argentina y Brasil. Dicho contrato dispone de los siguientes ratios financieros de obligado cumplimiento, que se cumplen para el ejercicio 2016:

- Ratio Deuda Financiera Neta / EBITDA, que deberá ser inferior o igual a 3,5.
- Ratio EBITDA / Gastos Financieros, que deberá ser superior a 5.



PROSEGUR CASH, S.A.

b) Deudas con empresas del grupo

El detalle de las características principales de las deudas es como sigue (Nota 17):

Miles de euros					
Tipo	Moneda	Tipo interés	Vencimiento	Valor nominal	Corriente
Préstamos con empresas del grupo					
Compañía de Seguridad Prosegur, S.A. (*)	EUR	1,00%	31/12/2017	415	415
Prosegur Compañía de Seguridad, S.A.	EUR	1,00%	31/12/2017	103.477	103.477
Prosegur Servicios de Efectivo España, S.L.U. (*)	EUR	1,00%	31/12/2017	50.897	50.897
Juncadella Prosegur Internacional, S.A. (*)	EUR	1,00%	31/12/2017	248.816	248.816
Armor Acquisition, S.A. (*)	EUR	1,00%	31/12/2017	64.389	64.389
Empresa de Transportes Cia de Seguridad Chile Ltda	EUR	3,75%	31/12/2017	20.000	16.044
Prosegur Internationale Handels GmbH	EUR	1,00%	31/12/2017	15.000	6.502
Pitco Reinsurance, S.A.	EUR	1,00%	31/12/2017	50.000	12.164
Prosegur Logística e Tratamento de Valores Portugal, S.A.	EUR	1,00%	31/12/2017	15.000	11.010
					513.714
Otros pasivos financieros					
Prosegur Servicios de Efectivo España, S.L.U. (**)	EUR	-	31/12/2017	3	3
Juncadella Prosegur Internacional, S.A. (**)	EUR	-	31/12/2017	17.455	17.455
Armor Acquisition, S.A. (**)	EUR	-	31/12/2017	15	15
					17.473
Total					531.187

(*) Estos saldos son consecuencia del barrido de cuentas corrientes diario del cash-pooling (Nota 22)

(**) Saldo correspondiente a la cuenta corriente mantenida con la Sociedad

Bajo la partida de préstamos con empresas del grupo encontramos por un lado, préstamos a corto plazo recibidos de empresas del grupo en el marco de la gestión centralizada de la tesorería, se encuentran denominados en euros, devengando un tipo de interés anual del 1 %, acorde con el tipo de mercado. Por otra parte encontramos préstamos a corto plazo concedidos por filiales en Chile, Alemania, Luxemburgo y Portugal a la Sociedad, denominados en euros, devengando un tipo de interés anual del 1 %, para todos los países excepto para Chile, que el tipo de interés es del 3,75% anual, acorde con los tipos de mercado.

c) Acreedores comerciales

El detalle de los saldos con acreedores comerciales es como sigue:

Miles de euros	
2016	
Corriente	
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 17)	170
Acreedores varios	1.199
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	511
Total	1.880

d) Clasificación por vencimientos

La clasificación de los pasivos financieros por vencimientos es como sigue:

	Miles de euros					Total
	2016					
	Pasivos financieros					
	2017	2018	2019	2020	Años posteriores	
Deudas con entidades de crédito	29.520	-	599.024	-	-	628.544
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	531.187	-	-	-	-	531.187
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar						
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	170	-	-	-	-	170
Acreedores varios	1.199	-	-	-	-	1.199
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	511	-	-	-	-	511
Total	562.587	-	599.024	-	-	1.161.611

e) Información sobre los aplazamientos de pago efectuados 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.

	2016
	Días
Periodo medio de pago a proveedores	65
Ratio de operaciones pagadas	64
Ratio de operaciones pendientes de pago	67
	Importe
	Miles de euros
Total de pagos realizados	1.280
Total de pagos pendientes	782

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, incluidos en la partida proveedores y otras cuentas a pagar del pasivo corriente del balance de situación.

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

El plazo máximo legal de pago aplicable a las sociedades en el ejercicio 2016 según la Ley 11/2013, de 26 de julio, es de 30 días (a menos que se cumplan las condiciones establecidas en la misma, que permitirían elevar dicho plazo máximo de pago hasta los 60 días).

14 **Situación fiscal**

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas es como sigue:

	Miles de euros	
	2016	
	No corriente	Corriente
Pasivos		
Pasivos por impuesto diferido	1	-
Impuesto sobre el valor añadido y similares	-	65
Seguridad Social	-	65
Retenciones	-	138
	1	268

PROSEGUR CASH, S.A.

Prosegur Compañía de Seguridad, S.A., el accionista mayoritario de la Sociedad, es la sociedad dominante de un grupo que tributa en el impuesto sobre sociedades en régimen de consolidación fiscal en España. El Grupo Fiscal Consolidado incluye a Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. como sociedad dominante, y como dependientes, aquellas sociedades españolas del Grupo Prosegur que cumplen los requisitos exigidos por la normativa que regula el régimen especial de consolidación fiscal, incluido a la Sociedad.

Según lo dispuesto en la legislación fiscal vigente, con efectos para los ejercicios 2016 y siguientes, la compensación de bases imponible negativas de la Sociedad, está limitada al 25% de la base imponible previa a dicha compensación.

El 27 de noviembre de 2013 se publicó en el BOE las modificaciones de la ley del Impuesto sobre Sociedades donde se establece, entre otros aspectos, la reducción a lo largo de dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades, que a partir de 1 de enero de 2016 se situaba en el 25%.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, los administradores de la Sociedad consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

Impuesto sobre beneficios

La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable del ejercicio y la base imponible del impuesto de sociedades es la siguiente:

	Miles de euros
	2016
Resultado contable antes de impuestos	4.409
Diferencias permanentes	(7.500)
Diferencias temporales:	1
- Con origen en el ejercicio	-
- Con origen en ejercicios anteriores	1
Base Imponible aportada a consolidación fiscal	(3.090)
Tipo impositivo	25%
Cuota resultante	772
Cuota impuesto	772

El detalle del gasto por impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias es como sigue:

	Miles de euros
	2016
Resultado contable antes de impuestos	4.409
Diferencias permanentes	(7.500)
Base imponible	(3.091)
Tipo impositivo	25%
Cuota resultante	772
Gasto (ingreso) final por impuesto sobre beneficios	772

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades se compone de:

	Miles de euros
	2016
Impuesto corriente	772
Impuesto diferido	-
	772

Con fecha 28 de noviembre de 2016, por acuerdo del por entonces socio único de la sociedad Prosegur Cash, S.A., se aprueba el acogimiento de la sociedad al régimen especial de las Entidades de Tenencia de Valores Extranjero previsto en la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades. Dicho acogimiento fue debidamente comunicado a la Administración en tiempo y forma.

PROSEGUR CASH, S.A.

Durante el ejercicio 2016 se han realizado las siguientes operaciones de reestructuración empresarial, acogidas al régimen de neutralidad fiscal:

1. Aportación del 100% de las participaciones de Prosegur Global CIT Row, S.L.U. desde Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. a Prosegur Cash, S.A.
2. Aportación del 100% de las participaciones de Prosegur Global CIT, S.L.U. desde Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. a Prosegur Cash, S.A.

En cumplimiento del artículo 86 de la Ley 27/2014 se incluye la siguiente información en relación a las operaciones reguladas en el Título VI, Capítulo VII del mismo texto normativo para el ejercicio 2016 (numeradas como 1 y 2 más arriba):

- Periodo Impositivo en el que la entidad transmitente adquirió los bienes transmitidos: Para ambas operaciones el ejercicio 2016.
- Último balance cerrado por la entidad transmitente: Para ambas operaciones el ejercicio 2016.
- Relación de bienes adquiridos que se hayan incorporado a los libros de contabilidad por un valor diferente a aquél por el que figuraban en los de la entidad transmitente con anterioridad a la realización de la operación, expresando ambos valores así como las correcciones valorativas constituidas en los libros de contabilidad de las dos entidades:

Nº Operación acogidas al régimen de neutralidad fiscal	Bienes adquiridos	Miles de euros		Diferencia
		Valor contable valores entregados	Valor contable valores recibidos	
1	100% acciones	180.005	176.641	3.364
2	100% acciones	820.995	763.904	57.091
		1.001.000	940.545	60.455

La diferencia de valor en ambos casos deriva del registro contable a valor consolidado de los bienes adquiridos.

- Relación de beneficios fiscales disfrutados por la entidad transmitente, respecto de los que la entidad deba asumir el cumplimiento de determinados requisitos de acuerdo con el art. 84 LIS: No se han disfrutado.

Impuestos diferidos

Los activos y pasivos se compensan si en ese momento la Sociedad tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar las cantidades por el neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

El movimiento en los impuestos diferidos ha sido el siguiente:

Pasivos por impuestos diferidos	Miles de euros			Saldo final periodo
	Saldo inicio periodo	Bajas	Altas	
Libertad de amortización	-	-	(1)	(1)
	-	-	(1)	(1)

15 Contingencias

El 22 de abril de 2015, la Comisión Nacional de Mercados y Competencia (en adelante CNMC) inició un proceso contra Prosegur, su filial Prosegur Servicios de Efectivo España, S.L.U. (actualmente filial de Prosegur Cash, S.A. como resultado de la reestructuración) y Loomis España, S.A. por presuntas prácticas anticompetitivas de acuerdo con la legislación de la Unión Europea. El 10 de noviembre de 2016, la CNMC impuso una multa solidaria de aproximadamente 39,4 millones de euros a Prosegur y a la filial de la Sociedad solidariamente. La decisión de la CNMC aún no es definitiva y puede ser impugnada ante un tribunal. Prosegur ha acordado indemnizar a Prosegur Cash, S.A. por cualquier multa que finalmente se imponga a la subsidiaria de Prosegur Cash, S.A. en este procedimiento, como consecuencia Prosegur Cash, S.A. no ha registrado ninguna provisión al respecto.

PROSEGUR CASH, S.A.

Prosegur asumirá en exclusiva y a su costa la defensa de Prosegur y Prosegur Servicios de Efectivo España, S.L. frente al Expediente Sancionador y la resolución de la Sala de Competencia del Consejo de la CNMC de 10 de noviembre de 2016, gozando de poder exclusivo respecto a la dirección y control de dicha defensa y del Procedimiento Contencioso-Administrativo.

La evaluación realizada a su debido tiempo por la CNMC puede dar lugar a pasivos adicionales en el momento en que finalice el procedimiento. En cualquier caso, el Consejo de Administración de Prosegur Cash, S.A. no considera que los pasivos que pudieran surgir tengan un efecto significativo en las cuentas anuales.

16 Compromisos

A 31 de diciembre de 2016 no existen compromisos de compraventa de activos.

17 Saldos y transacciones con partes vinculadas

a) Saldos con partes vinculadas

El desglose de los saldos por categorías es el siguiente:

	Miles de euros					
	2016					
	Activos financieros			Pasivos financieros		
	Corriente			Corriente		
Créditos (Nota 9)	Otros activos financieros (Nota 9)	Deudores (Nota 9)	Deudas (Nota 13)	Otros pasivos financieros (Nota 13)	Proveedores (Nota 13)	
Sociedades del Grupo						
Prosegur Compañía de Seguridad, S.A.	75	979	2	(103.892)	(164)	
Empresa de Transportes Cia de Seguridad Chile Ltda	-	-	-	(16.044)	-	
Prosegur SIS España, S.L.	-	1	-	-	-	
Prosegur Servicios de Efectivo España, S.L.U.	-	-	-	(50.897)	(3)	
Prosegur Global CIT, S.L.U.	107.852	6	1.061	-	-	
Prosegur Global CIT ROW, S.L.U.	75.231	7.503	728	-	-	
Prosegur Gestion de Activos, S.L.U.	-	-	95	-	(2)	
Prosegur Global Alarmas, S.L.U.	-	-	2	-	(4)	
Prosegur Global SIS, S.L.U.	-	-	17	-	-	
Prosegur Global Alarmas ROW, S.L.U.	-	-	2	-	-	
Prosegur Global SIS ROW, S.L.U.	-	-	18	-	-	
MIV Gestión, S.A.	280	-	-	-	-	
Prosegur BPO España, S.L.U.	2.691	-	-	-	-	
Juncadella Prosegur Internacional, S.A.	-	-	-	(248.816)	(17.455)	
Prosegur International CIT 1, S.L.	909	-	-	-	-	
Luxpai Holdo SARL	-	-	-	-	-	
Luxpai CIT SARL	5.513	-	-	-	-	
Prosegur Australia Investments PTY Limited	45.730	-	-	-	-	
Prosegur Assets Management, S.L.U.	73	-	-	-	-	
Armor Acquisition, S.A.	-	-	-	(64.389)	(15)	
Prosegur Internationale Handels GmbH	-	-	-	(6.502)	-	
Pitco Reinsurance, S.A.	-	-	-	(12.164)	-	
Prosegur Logística e Tratamento de Valores Portugal, S.A.	-	-	-	(11.010)	-	
Total	238.354	8.489	1.925	(513.714)	(17.473)	

Los saldos registrados en las partidas de Deudores y Proveedores, corresponden fundamentalmente a los saldos pendientes en relación a las facturaciones realizadas y recibidas respectivamente por las distintas empresas del grupo y que incluyen principalmente facturación en relación a servicios centralizados.

El saldo registrado con Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. bajo la categoría de otros activos financieros, engloba el crédito fiscal por la provisión del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio por importe de 722 miles de euros.

Con fecha 20 de diciembre de 2016 le fue concedido a la Sociedad un préstamo sindicado por importe de 600.000 miles de euros (Nota 13).

En la citada fecha, la Sociedad concedió un préstamo intercompañía a cada uno de sus socios en base al porcentaje de participación en el capital de cada uno, por importe conjunto de 783.570 miles de euros (600.000 miles de euros del sindicado y 183.570 miles de euros de tesorería). A Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. le fueron concedidos 399.621 miles de euros y a Prosegur Assets Management, S.L., 383.949 miles de euros.

PROSEGUR CASH, S.A.

Adicionalmente en la misma fecha, Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. concede a la Sociedad un crédito por importe de 64.759 miles de euros y Prosegur Assets Management, S.L. otro, por importe de 62.219 miles de euros. Prosegur Assets Management, S.L. cede este derecho de crédito a Prosegur Compañía de Seguridad, S.A.

Con fecha 30 de diciembre de 2016 la Junta General de Accionistas de la Sociedad acuerda el reparto de un dividendo dinerario a favor de sus socios y con cargo a la reserva de prima de emisión por importe total de 910.548 miles de euros (Nota 11), siendo exigible y pagadero a cada uno de sus socios, desde la misma fecha de su aprobación y que ha sido satisfecho a los mismos de la siguiente manera:

- A Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. por el importe de 464.380 miles de euros, mediante su compensación parcial con el derecho de crédito que la Sociedad posee frente a ésta, derivado del préstamo inter-compañía suscrito entre Prosegur Compañía de Seguridad S.A. (como prestataria) y la Sociedad (como prestamista) por importe total de 399.621 miles de euros, pagándose la cuantía restante, 64.759 miles de euros mediante la financiación intercompañía recibida días antes.
- A Prosegur Assets Management, S.L. por el importe de 446.168 miles de euros, mediante su compensación parcial con el derecho de crédito que la Sociedad posee frente a ésta, derivado del préstamo inter-compañía suscrito entre Prosegur Assets Management, S.L. (como prestataria) y la Sociedad (como prestamista) por importe total 383.949 miles de euros, pagándose la cuantía restante, 62.219 miles de euros mediante la financiación intercompañía recibida días antes.

b) Transacciones con partes vinculadas

Los importes de las transacciones de la Sociedad con partes vinculadas son las siguientes:

	Miles de euros			
	2016			
	Ingresos por dividendos (Nota 3)	Ingresos financieros (Nota 3)	Prestación de servicios (Nota 3)	Gastos por intereses (Nota 4)
Compañía de Seguridad Prosegur, S.A.	-	-	-	(408)
Empresa de Transportes Cia de Seguridad Chile Ltda	-	-	-	(154)
Juncadella Prosegur Internacional, S.A.	-	-	-	(46)
Transportadora de Caudales Juncadella SA	-	-	-	(9)
Prosegur Compañía de Seguridad, S.A.	-	284	9	-
Prosegur SIS España, S.L.	-	1	-	-
Prosegur Global CIT, S.L.U.	-	6	877	-
Prosegur Global CIT ROW, S.L.U.	7.500	3	687	-
Prosegur Gestion de Activos, S.L.U.	-	-	79	-
Prosegur Global Alarmas, S.L.U.	-	-	1	-
Prosegur Global SIS, S.L.U.	-	-	14	-
Prosegur Global Alarmas ROW, S.L.U.	-	-	2	-
Prosegur Global SIS ROW, S.L.U.	-	-	15	-
Luxpai CIT SARL	-	13	-	-
Prosegur Australia Investments PTY Limited	-	1	-	-
Prosegur Assets Management, S.L.U.	-	72	-	-
Prosegur Logística e Tratamiento de Valores Portugal SA	-	-	-	(10)
Armor Acquisition SA	-	-	-	(15)
Prosegur Servicios de Efectivo España SLU	-	-	-	(3)
Prosegur Internationale Handels GmbH	-	-	-	(2)
Total	7.500	380	1.684	(647)

Los gastos financieros corresponden a los devengos consecuencia de los préstamos que las distintas compañías del Grupo le han concedido a la Sociedad (Nota 13).

18 Retribución al Consejo de Administración y la Alta Dirección

a) Remuneraciones a los consejeros

Los miembros del Consejo de Administración no han devengado en el ejercicio 2016 remuneración alguna en razón a su cargo. Tampoco ha existido gasto devengado por seguros de responsabilidad civil de los Consejeros en el ejercicio 2016.

b) Remuneraciones a personal de Alta Dirección

Se entiende por personal de Alta Dirección aquellas personas que desarrollen en la Sociedad de hecho o de derecho funciones de alta dirección bajo la dependencia directa de su órgano de administración o comisiones ejecutivas o consejeros delegados de la misma, incluidos los apoderados que no restrinjan el ámbito de su representación en áreas o materias específicas o ajenas a la actividad que constituyen el objeto de la entidad.

El personal de Alta Dirección ha percibido las siguientes retribuciones por parte de la Sociedad:

	Miles de euros
	2016
Retribución fija	213
Retribución variable	75
Retribución en especie	7
Total	295

No ha existido gasto devengado por seguros de responsabilidad civil de la Alta Dirección en el ejercicio 2016.

c) Participaciones y cargos de los miembros del Consejo de Administración en otras sociedades análogas

Los administradores hacen constar que no posee participación en capital social ni ostentan el cargo de administrador en ninguna sociedad ajena al grupo, cuyo objeto social sea el mismo, complementario o análogo al de la Sociedad durante el ejercicio 2016.

Asimismo los administradores hacen constar que no han realizado funciones por cuenta propia o ajena en ninguna sociedad ajena al Grupo, cuyo objeto social sea idéntico, análogo o complementario al que constituye el objeto social de la Sociedad durante el ejercicio 2016.

d) Información sobre el cumplimiento del artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital

En relación con lo establecido en los artículos 228, 229 y 230 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/ 2010 de 2 de julio y modificado por la Ley 31/2014 para la mejora del Gobierno Corporativo, durante el ejercicio 2016, no han habido situaciones en las que los miembros del Consejo de Administración y sus partes vinculadas hayan tenido conflicto directo o indirecto con el interés de la Sociedad.

19 Información sobre empleados

El número medio de empleados de la Sociedad a partir del mes de agosto de 2016, fecha en la que dio de alta a sus trabajadores, es como sigue:

	2016
Número medio de empleados de la Sociedad	35
Total	35

La distribución por sexos y categoría a 31 de diciembre de 2016 del personal de la Sociedad es la siguiente:

	2016	
	Mujeres	Hombres
Analista	-	5
Auxiliar Administrativo	1	-
Director	-	2
Director Técnico	-	1
Gerente	-	1
Jefe de Segunda	-	1
Oficial 1ª Administrativo	-	1
Titulado Medio	1	2
Titulado Superior	7	13
Total	9	26

20 Honorarios de auditores de cuentas

La empresa auditora KPMG de las cuentas anuales de la Sociedad ha facturado durante el ejercicio 2016, honorarios por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Miles de euros
	2016
Por servicios de auditoría	409
Otros	9
Total	418

Los importes incluidos en el cuadro anterior, incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante el ejercicio 2016, con independencia del momento de su facturación.

21 Información sobre el medio ambiente

La Sociedad, al 31 de diciembre de 2016, no tiene contingencias medioambientales, ni reclamaciones judiciales, ni ingresos ni gastos por este concepto.

22 Gestión del riesgo financiero

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre el negocio de esta.

(i) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad opera principalmente en el ámbito nacional. Asimismo, el Grupo Prosegur Cash, del que es sociedad dominante, opera en el ámbito internacional. Por este motivo la Sociedad está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones en divisa con sus filiales extranjeras y también por activos y pasivos contratados en moneda extranjera con terceros. El riesgo de tipo de cambio surge de activos y pasivos reconocidos en moneda extranjera.

La Dirección ha establecido una política de gestión del riesgo de tipo de cambio de moneda extranjera frente a la moneda funcional para minimizar el riesgo de tipo de cambio al que queda expuesta la Sociedad. El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones futuras o los activos o pasivos reconocidos están denominados en una moneda que no es la moneda funcional de la sociedad dominante.

Para controlar el riesgo de tipo de cambio que surge de transacciones comerciales, activos y pasivos reconocidos, y cuando sea necesario en función de la política de la Sociedad y las expectativas de mercado, la Sociedad usa contratos a plazo, acordados por el Departamento de Tesorería, quien los contrata en el mercado correspondiente. El Departamento de Tesorería es el responsable de gestionar la posición neta en moneda extranjera usando contratos externos a plazo de moneda extranjera o locales, en función de la competitividad e idoneidad de los mismos.

PROSEGUR CASH, S.A.

Considerando que la Sociedad, como sociedad dominante del Grupo Prosegur Cash, ha definido una estrategia de largo plazo o cuasi permanente en los mercados exteriores en los que está presente, no se adoptan políticas de gestión de riesgo de cambio estrictamente ligadas al patrimonio neto invertido en el país que corresponda.

El valor de los activos y pasivos financieros asignables a la Sociedad a 31 de diciembre denominados por tipo de divisa se desglosa en la siguiente tabla:

	Miles de euros	
	2016	
	Activos	Pasivos
Euros	203.039	1.161.195
Sol Peruano	-	416
Rand Sudafricano	45.730	-
Total	248.769	1.161.611

(ii) Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable

La Sociedad no posee activos remunerados significativos a tipo de interés variable, por tanto en general los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación son básicamente independientes respecto de las variaciones de los tipos de interés del mercado.

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge principalmente de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen a la Sociedad a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Los recursos ajenos a tipo de interés fijo exponen a la Sociedad a riesgos de tipo de interés sobre el valor razonable. Durante 2016, los recursos ajenos de la Sociedad a tipo de interés variable estaban denominados en euros.

La Sociedad analiza su exposición al riesgo de tipo de interés de forma dinámica. Se realiza una simulación de varios escenarios teniendo en cuenta la refinanciación, renovación de las posiciones actuales, financiación alternativa y cobertura. En función de estos escenarios, la Sociedad calcula el efecto sobre el resultado de una variación determinada del tipo de interés. Los escenarios únicamente se llevan a cabo para los pasivos que representan las posiciones más relevantes que soportan un interés variable.

A continuación se presenta un detalle de las deudas por préstamos y créditos bancarios, indicando el porcentaje de dicha deuda que se considera cubierta por un tipo de interés fijo:

	Miles de euros		
	2016		
	Total deuda	Deuda cubierta	Deuda expuesta
No corriente (Nota 13)	599.024	599.024	-
Corriente (Nota 13)	29.520	29.520	-
Total deuda	628.544	628.544	-

(iii) Riesgo de crédito

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito puesto que la actividad principal de la Sociedad se corresponde con compañías del grupo.

(iv) Riesgo de liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de efectivo y valores negociables suficientes, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento de Tesorería de la Sociedad tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación.

La Dirección realiza un seguimiento de las previsiones de la reserva de liquidez de la Sociedad, que comprende las disponibilidades de crédito y el efectivo, en función de los flujos de efectivo esperados.

PROSEGUR CASH, S.A.

La tabla que se muestra a continuación presenta un análisis de los pasivos financieros de la Sociedad que se liquidarán por el neto agrupados por vencimientos de acuerdo con los plazos pendientes a la fecha de balance hasta la fecha de vencimiento estipulada en el contrato. Los importes que se muestran en la tabla corresponden a los flujos de efectivo estipulados en el contrato.

	Miles de euros				Total
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Mas de 5 años	
31 de diciembre de 2016	29.520	-	599.024	-	628.544

Finalmente cabe señalar que se realizan provisiones de manera sistemática sobre la generación y necesidades de caja previstas que permiten determinar y seguir de forma continuada la posición de liquidez de la Sociedad.

23 Hechos posteriores al cierre

Con fecha 13 de enero de 2017 la compañía interpuso recurso contencioso-administrativo ante la Audiencia Nacional solicitando la anulación de la Resolución de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia, así como la suspensión cautelar del pago de la sanción impuesta. No se prevé que la sentencia que ponga fin al procedimiento sea dictada en el presente ejercicio.

Con fecha 10 de febrero de 2017 se firmó una línea de crédito sindicado en formato Disposición con una duración de 5 años y con un límite de 300 millones de euros.

Con fecha 21 de febrero de 2017 se ha cobrado el dividendo recibido en el ejercicio de Prosegur Global CIT ROW, S.L.U. por importe de 7.500 miles de euros.

24 Criterios contables

24.1 Inmovilizado intangible

Los activos incluidos en el inmovilizado intangible figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción. La capitalización del coste de producción se realiza a través del epígrafe "Trabajos efectuados por la empresa para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias. El inmovilizado intangible se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Los costes incurridos en la realización de actividades que contribuyen a desarrollar el valor del negocio de la Sociedad en su conjunto, como fondo de comercio, marcas y similares generadas internamente, así como los gastos de establecimiento se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se incurren.

a) Aplicaciones informáticas:

Las aplicaciones informáticas adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para su uso. Esos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas en una media de 5 años.

Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

b) Patentes, licencias, marcas y similares:

Las licencias tienen una vida útil definida, y se llevan a coste menos amortización acumulada y correcciones por deterioro de valor reconocidas. La amortización se calcula por el método lineal para asignar el coste de las licencias durante su vida útil estimada entre 3 y 5 años.

c) Otro inmovilizado intangible:

Otro inmovilizado intangible engloba principalmente, el conjunto de conocimientos y medios técnicos del personal adquirido a Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. (Nota 6). Se amortizan de forma lineal a lo largo de su vida útil estimada en 10 años.

24.2 Inmovilizado material

Los elementos del inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición o coste de producción menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro reconocidas.

Los costes de ampliación, modernización o mejora de los bienes del inmovilizado material se incorporan al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, y siempre que sea posible conocer o estimar el valor contable de los elementos que resultan dados de baja del inventario por haber sido sustituidos.

Los costes de reparaciones importantes se activan y se amortizan durante la vida útil estimada de los mismos, mientras que los gastos de mantenimiento recurrentes se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio en que se incurre en ellos.

La amortización del inmovilizado material se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de su vida útil estimada, atendiendo a la depreciación efectiva, uso y disfrute.

Los coeficientes de amortización estimados por la Sociedad son los siguientes:

	<u>Coeficientes de amortización</u>
Otras Instalaciones	10% al 25%
Mobiliario	10%
Equipos para Proceso de Información	25%
Otro Inmovilizado Material	10% al 25%

El valor residual y la vida útil de los activos se revisa, ajustándose si fuese necesario, en la fecha de cada balance.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos por la venta con el valor contable y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

24.3 Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indiquen que el valor contable puede no ser recuperable.

Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, entendido éste como el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en uso, el mayor de los dos.

A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

Los activos no financieros, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

24.4 Activos financieros

a) Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas:

Se reconocen inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo en las inversiones en asociadas y multigrupo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro del valor. No obstante, cuando existe una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de la inversión su valor contable antes de tener esa calificación. Los ajustes valorativos previos contabilizados directamente en el patrimonio neto se mantienen en éste hasta que se dan de baja.

Si existe evidencia objetiva de que el valor en libros no es recuperable, se efectúan las oportunas correcciones valorativas por la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, en la estimación del deterioro de estas inversiones se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. La corrección de valor y, en su caso, su reversión se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produce.

PROSEGUR CASH, S.A.

b) Créditos y partidas a cobrar:

Los créditos y partidas a cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendiendo como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por el valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan.

El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

c) Bajas de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

La baja de un activo financiero en su totalidad implica el reconocimiento de resultados por la diferencia existente entre su valor contable y la suma de la contraprestación recibida, neta de gastos de la transacción, incluyéndose los activos obtenidos o pasivos asumidos y cualquier pérdida o ganancia diferida en Ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

d) Deterioro de valor de activos financieros

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

La Sociedad sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de préstamos y partidas a cobrar e instrumentos de deuda, cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por la insolvencia del deudor.

Asimismo en el caso de instrumentos de patrimonio, existe deterioro de valor cuando se produce la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable.

e) Principio de compensación

Un activo financiero es objeto de compensación sólo cuando la Sociedad tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo simultáneamente.

24.5 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen, la tesorería depositada en la caja de la empresa, los depósitos bancarios a la vista y los instrumentos financieros que sean convertibles en efectivo y que en el momento de su adquisición, su vencimiento no fuera superior a tres meses, siempre que no exista riesgo significativo de cambios de valor y formen parte de la política de gestión normal de la tesorería de la Sociedad.

24.6 Patrimonio neto

El capital social está representado por acciones ordinarias.

Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas.

En el caso de adquisición de acciones propias de la Sociedad, la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

24.7 Pasivos financieros

a) Débitos y partidas a pagar

Esta categoría incluye débitos por operaciones comerciales y débitos por operaciones no comerciales. Estos recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes, a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo.

Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo.

No obstante lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

En el caso de producirse renegociación de deudas existentes, se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el prestamista del nuevo préstamo es el mismo que el que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo, incluyendo las comisiones netas, no difieren más de un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original calculado bajo ese mismo método.

b) Bajas de pasivos financieros

La Sociedad da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien está legalmente dispensada la responsabilidad principal contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

c) Principios de compensación

Un pasivo financiero es objeto de compensación cuando la Sociedad tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de cancelar el pasivo simultáneamente

24.8 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto/ (ingreso) por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto/ (ingreso) por impuesto corriente como por impuesto diferido.

Tanto el gasto/ (ingreso) por impuesto corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias.

Los activos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación y vayan a revertir en un plazo inferior a los diez años. Los activos que surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal, no son objeto de reconocimiento. Los activos que vayan a revertir en un plazo superior a los diez años, se reconocen a medida que vayan transcurriendo los ejercicios, siempre que sea probable que existan ganancias fiscales futuras. Las oportunidades de planificación fiscal, sólo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuesto diferido, si la Sociedad tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

La Sociedad reconoce la conversión de un activo por impuesto diferido en una cuenta a cobrar frente a la Administración Pública, cuando es exigible según lo dispuesto en la legislación fiscal vigente. De igual forma, la Sociedad reconoce el canje de un activo por impuesto diferido por valores de Deuda Pública, cuando se adquiere la titularidad de los mismos.

24.9 Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones para eventuales costes de reestructuración y/o litigios se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. De corresponder, los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.

Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan.

Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se reconoce como un activo independiente, siempre que sea prácticamente segura su recepción.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos en la memoria (Nota 15).

24.10 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se registran por el valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad, menos devoluciones, rebajas, descuentos y el impuesto sobre el valor añadido.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad. Es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Sociedad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades tal y como se detalla a continuación. La Sociedad basa sus estimaciones en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

a) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, la Sociedad reduce el valor contable a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa llevando el descuento como menos ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo.

b) Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se establece el derecho a recibir el cobro.

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para la Sociedad a su percepción. Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, minoran el valor contable de la inversión.

24.11 Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten en moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resulten de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

24.12 Transacciones entre partes vinculadas

Las transacciones entre empresas del grupo, salvo aquellas relacionadas con fusiones, escisiones y aportaciones no dinerarias de negocios, se reconocen en el momento inicial por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas. En las aportaciones no dinerarias a una empresa del grupo, el aportante valorará su inversión por el valor contable de los elementos patrimoniales entregados en las cuentas anuales consolidadas en la fecha en que se realiza la operación según las Normas para la Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas. La sociedad adquirente los reconocerá por el mismo importe.

En las operaciones de fusión y escisión entre empresas del grupo en las que intervenga la empresa dominante del mismo o la dominante de un subgrupo y su dependiente, directa o indirectamente, los elementos patrimoniales adquiridos se valorarán por el importe que correspondería a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas anuales consolidadas del grupo o subgrupo según las citadas Normas para la Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas. La diferencia que pudiera ponerse de manifiesto en el registro contable por la aplicación de los criterios anteriores, se registrará en una partida de reservas.

24.13 Adquisición de activos netos que no constituyen un negocio

La Sociedad ha realizado una operación de adquisición de activos netos que no constituyen un negocio. En esta transacción, la Sociedad ha asignado el coste de adquisición entre los activos adquiridos y los pasivos asumidos en proporción a los valores razonables relativos de los mismos en la fecha de compra.



PROSEGUR CASH, S.A.

Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2016



1. Situación de la entidad	38
1.1 Estructura organizativa	38
1.2 Funcionamiento	40
2. Evolución y resultados del negocio	42
2.1 Indicadores fundamentales de carácter financiero y no financiero	42
2.2 Inversiones	42
2.3 Personal	42
2.4 Medioambiente	42
3. Liquidez	43
3.1 Liquidez	43
3.2 Recursos de capital	43
3.3 Análisis de obligaciones contractuales y fuera de balance	43
4. Principales riesgos e incertidumbres	43
4.1. Concentraciones de clientes	43
4.2 Riesgos financieros	43
5. Circunstancias importantes ocurridas tras el cierre del ejercicio	44
6. Información sobre la evolución previsible de la entidad	44
7. Actividades de I+D+i	45



Informe gestión consolidado correspondiente al ejercicio 2016

El presente informe de gestión ha sido elaborado siguiendo las recomendaciones de la Guía para la elaboración del informe de gestión de las entidades cotizadas, publicada por la CNMV.

1. Situación de la entidad

Prosegur Cash, S.A.U. fue constituida como sociedad de responsabilidad limitada totalmente participada de conformidad con la legislación española el 22 de febrero de 2016, y convertida en sociedad anónima el 21 de septiembre de 2016.

La Sociedad ha surgido por la escisión de la unidad de negocio Cash del Grupo Prosegur que se ha llevado a cabo mediante la aportación no dineraria de entidades bajo control común del Grupo Prosegur (véase la Nota 21 de las cuentas anuales Consolidadas. Prosegur Cash ha pasado a ser la Sociedad dominante de un Grupo formado por dependientes (en adelante, el «Grupo Prosegur Cash» o el «Grupo»).

El Grupo Prosegur Cash presta servicios en los siguientes países: España, Portugal, Francia, Luxemburgo, Alemania, Argentina, Brasil, Chile, Perú, Uruguay, Paraguay, México, Colombia, India, Australia y Sudáfrica.

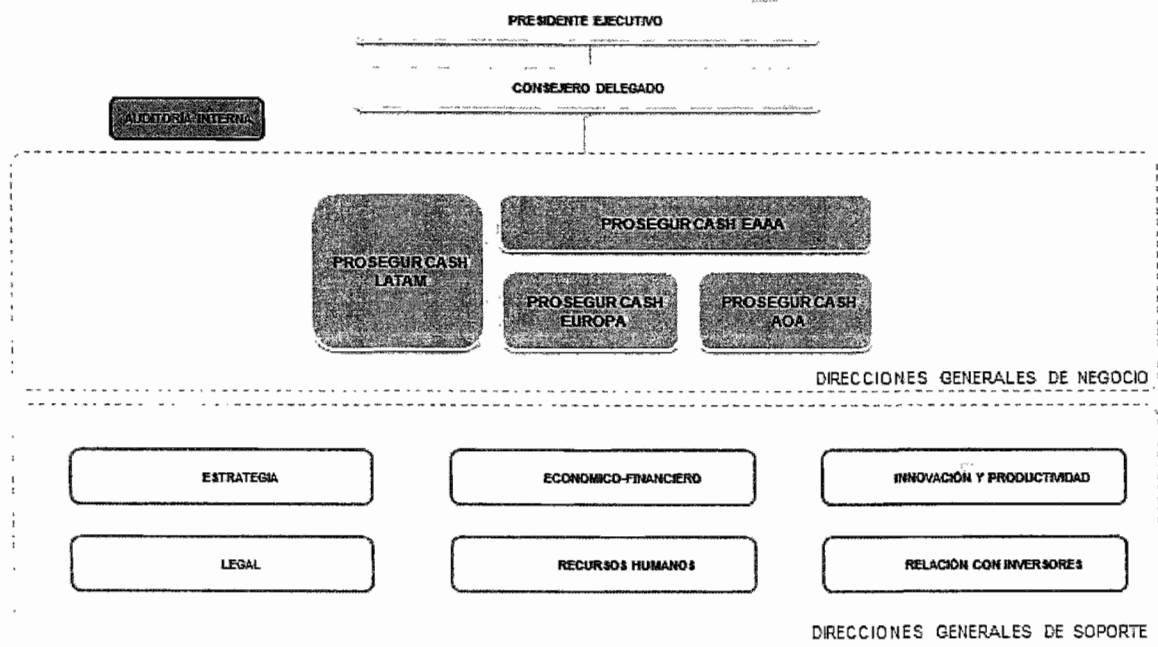
1.1 Estructura organizativa

La estructura organizativa del Grupo está diseñada con el objetivo de mejorar los procesos de negocio y aportar cada día un mayor valor a los clientes. La flexibilidad de la misma facilita una permanente adaptación al entorno cambiante y a la evolución de Grupo Prosegur Cash como Grupo empresarial.

El negocio está representado en las Direcciones Generales de Negocio, las cuales están distribuidas en dos grandes segmentos Latam, Europa y AOA (compuesto por Europa, Asia, Oceanía y África), una estructura ágil y eficiente orientada completamente al cliente, responsable de las distintas necesidades de los clientes y la innovación de los productos.

Las funciones corporativas son supervisadas por las Direcciones Globales de Soporte que cubren las áreas Económico Financiera, Recursos Humanos, Relación con Inversores, Legal, Estrategia e Innovación y Productividad.

La organización de Grupo Prosegur Cash se refleja en el siguiente cuadro:



El Consejo de Administración es el máximo órgano gestor y el responsable en última instancia de la toma de decisiones en materia de operaciones y de revisión de la información financiera interna con vistas a evaluar los resultados y asignar recursos.

Cambios en la composición del Grupo

Los aumentos en las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas son los siguientes:

a) Altas

Los aumentos en las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas son los siguientes:

(1) Prosegur Global CIT, S.L.U.:

Con fecha 26 de julio, la Sociedad ha recibido de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. la aportación no dineraria del 100% de las participaciones de la sociedad española Prosegur Global CIT, S.L.U, por importe de 763.904 miles de euros (Nota 11).

(2) Prosegur Global CIT ROW, S.L.U.:

Con fecha 6 de mayo, la Sociedad ha recibido de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. la aportación no dineraria del 100% de las participaciones de la sociedad española Prosegur Global CIT ROW, S.L.U, por importe de 176.641 miles de euros (Nota 11).

(3) Cía Transportadora de Valores Prosegur Colombia, S.A.

Con fecha 21 de julio, la Sociedad adquiere de Prosegur Internacional Alarmas, S.L.U. el 0,0000005% del capital social de la sociedad colombiana Cía Transportadora de Valores Prosegur Colombia, S.A., por importe de 1 euro.

Para un mejor entendimiento de la importancia y valoración de estas inversiones es necesario describir brevemente las aportaciones que han recibido estas sociedades, así como las inversiones que han realizado, desde su constitución:

(1) Prosegur Global CIT, S.L.U.:

- Con fecha 23 de enero de 2015, Prosegur Compañía de Seguridad, S.A., sociedad dominante del Grupo Prosegur constituyó la sociedad española Prosegur Global CIT, S.L.U. con un capital de 3 miles de euros, desembolsado en su totalidad. Posteriormente esta sociedad ha recibido las siguientes aportaciones de capital, y efectuado las siguientes inversiones:
 - ✓ Con fecha 31 de julio de 2015, Prosegur Global CIT, S.L.U. recibió de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. la aportación no dineraria del 78,07% de las acciones de la sociedad chilena Capacitaciones Ocupacionales Sociedad, Ltda., por importe de 192 miles de euros.
 - ✓ Con fecha 16 de noviembre de 2015, Prosegur Global CIT, S.L.U. adquirió de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. el 52,92% de la sociedad brasileña TSR Participações Societárias, S.A., por importe de 120.612 miles de euros.
 - ✓ Con fecha 15 de febrero de 2016 Prosegur Global CIT, S.L.U. adquirió de la sociedad Prosegur Compañía México, S. de R.L. de C.V., el 55,09% de las acciones de la sociedad mexicana Prosegur Seguridad Privada Logística y Gestión de Efectivo, S.A. de C.V., por importe de 7.060 miles de pesos (equivalente a 335 miles de euros) y el 100% de la sociedad mexicana Prosegur Servicios de Seguridad Privada Electrónica, S.A. de C.V., por importe de 5.253 miles de pesos (equivalente a 249 miles de euros).
 - ✓ Con fecha 29 de febrero de 2016 Prosegur Global CIT, S.L.U. recibió de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. la aportación no dineraria del 44,96% de las acciones de la sociedad Mexicana Prosegur Seguridad Privada Logística y Gestión de Efectivo, S.A. de C.V. por importe de 1 euro.
 - ✓ Con fecha 18 de abril de 2016, Prosegur Global CIT, S.L.U. recibió de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. la aportación no dineraria del 5% de las acciones de la sociedad española Armor Acquisition, S.A., por importe de 22.103 miles de euros.

- ✓ Con fecha 29 de abril de 2016, Prosegur Global CIT, S.L.U. recibió de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. la aportación no dineraria del 80% de las acciones de la sociedad mexicana Grupo Tratamiento y Gestión de Valores SAPI de CV, por importe de 419 miles de euros.
- ✓ Con fecha 21 de julio de 2016, Prosegur Global CIT, S.L.U. recibió de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. la aportación no dineraria del 94,90% de las acciones de la sociedad colombiana Compañía Transportadora de Valores Prosegur de Colombia, S.A., por importe de 24.704 miles de euros, y del 99,98% de las acciones de la sociedad chilena Servicios Prosegur Ltda, por importe de 50.310 miles de euros.
- ✓ Con fecha 26 de julio de 2016, Prosegur Global CIT, S.L.U. recibió de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. la aportación no dineraria del 100% de las acciones de la sociedad holandesa Malcoff Holdings, B.V., por importe de 610.558 miles de euros.

(2) Prosegur Global CIT ROW, S.L.U.:

- Con fecha 8 de mayo de 2015, Prosegur Compañía de Seguridad, S.A., sociedad dominante del Grupo Prosegur constituyó la sociedad española Prosegur Global CIT ROW, S.L.U. con un capital de 3 miles de euros, desembolsado en su totalidad. Posteriormente esta sociedad ha recibido las siguientes aportaciones de capital, y efectuado las siguientes inversiones:
 - ✓ Con fecha 16 de noviembre de 2015, Prosegur Compañía de Seguridad, S.A acudió a una ampliación de capital mediante la aportación del 100% de las acciones de la sociedad española Prosegur Servicios de Efectivo España, S.L.U., por importe de 64.093 miles de euros.
 - ✓ Con fecha 30 de noviembre de 2015, Prosegur Compañía de Seguridad, S.A acudió a una ampliación de capital mediante la aportación del 100% de las acciones de la sociedad francesa Prosegur Participations SAS (Ex-Sazias SA), por importe de 31.792 miles de euros.
 - ✓ Con fecha 25 de febrero de 2016, Prosegur Compañía de Seguridad, S.A acudió a una ampliación de capital mediante la aportación del 100% de las acciones de la sociedad alemana Prosegur GmbH, por importe de 50.808 miles de euros.
 - ✓ Con fecha 25 de abril de 2016, Prosegur Global CIT ROW, S.L.U. adquirió de la sociedad Prosegur Compañía de Seguridad, S.A el 33% de las acciones de la sociedad sudafricana SBV Services Proprietary Limited, por importe de 19.063 miles de euros.
 - ✓ Con fecha 6 de mayo de 2016, Prosegur Compañía de Seguridad, S.A acudió a una ampliación de capital mediante la aportación del 100% de las acciones de la sociedad portuguesa Prosegur Logistica e Tratamiento de Valores Portugal S.A., por importe de 14.246 miles de euros, y del 100% de la sociedad española Prosegur BPO España, S.L., por importe de 2 euros.
 - ✓ Con fecha 9 de mayo de 2016, Prosegur Global CIT ROW, S.L.U. adquirió de la sociedad Singpai Pte, Ltd. el 100% de la sociedad australiana Prosegur Australia Holdings Pty Limited, por importe de 104.592 miles de dólares singapureños (equivalente a 68.311 miles de euros).

b) Bajas

No se han producido disminuciones en las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas desde la constitución de la Sociedad y hasta el 31 de diciembre de 2016.

1.2 Funcionamiento

La actividad principal de la Sociedad es la adquisición, tenencia, gestión y administración de títulos y acciones o cualquier forma de representación de participaciones en el capital de entidades residentes y no residentes en el territorio español y de financiación de las entidades participadas; y la prestación de servicios complementarios o accesorios a la gestión de actividades desarrolladas por las entidades participadas.

La organización de Prosegur está orientada a la creación de valor y tiene por objetivo el cumplimiento de la estrategia de crecimiento de Prosegur que, a su vez, se asienta sobre un modelo sólido y sostenido por la fortaleza financiera.

La aprobación e implementación de los distintos Planes Estratégicos implica la determinación y cumplimiento de objetivos exigentes basados en el modelo de crecimiento, en torno a distintos ejes definidos para cada plan. En 2015 se ha lanzado el nuevo Plan Estratégico 2015-2017 para el Grupo Prosegur para cada línea de negocio. Dicho Plan para la actividad de Cash, será el utilizado para la actividad de Prosegur Cash. Los principales objetivos se clasifican en:

Cualitativos:

- La gestión a nivel de delegación (cumplimiento previsto 2015 - 2016).
 - ✓ Medir de manera continuada el nivel de calidad de los servicios y la satisfacción del cliente.
 - ✓ Ofrecer una propuesta de valor más orientada a las necesidades del cliente.
- Eficiencia en las operaciones (cumplimiento previsto 2015 - 2017).
 - ✓ Terminar de implementar las plataformas corporativas en todos los países Prosegur.
 - ✓ Continuar con el Proyecto Kaizen.
 - ✓ Continuar impulsando los centros de competencia implantando las mejores prácticas en todos los países.
- Simplificación de la gestión (cumplimiento previsto 2015 - 2016).
 - ✓ Construir un Prosegur más ágil, rápido, consistente y homogéneo, gracias a la simplificación de procesos y estructuras, redundando en una mejor toma de decisiones.

Cuantitativos:

- Crecimiento (cumplimiento previsto 2015 - 2016).
 - ✓ Enfatizar el crecimiento en nuevo volumen.
 - ✓ Mantener un compromiso firme con el desarrollo y la venta de nuevos productos.
 - ✓ Fomentar la especialización de los gestores.
- Gestión de los costes indirectos (cumplimiento previsto 2016).
 - ✓ Simplificar el proceso de toma de decisiones y crear una organización más ágil.
 - ✓ Reducir el peso de los costes indirectos.



2. Evolución y resultados del negocio

2.1 Indicadores fundamentales de carácter financiero y no financiero

(Expresadas en miles de euros)

	<u>2016</u>
Importe neto de la cifra de negocios	9.564
Ingresos por dividendos	7.500
Ingresos por intereses de préstamos	380
Prestación de servicios	1.684
Trabajos realizados por la empresa para su activo	421
Gastos de personal	(1.172)
Sueldos, salarios y asimilados	(940)
Cargas sociales	(232)
Otros gastos de explotación	(1.023)
Servicios exteriores	(800)
Otros gastos de gestión corriente	(223)
Amortización del inmovilizado	(724)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	7.066
Gastos financieros	(789)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	(647)
Por deudas con terceros	(142)
Diferencias de cambio	(1.868)
RESULTADO FINANCIERO	(2.657)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	4.409
Impuestos sobre beneficios	772
RESULTADO DEL EJERCICIO	5.181

La sociedad es de nueva constitución y aún no tiene la madurez suficiente como para poder tener una cuenta de resultados estabilizada.

2.2 Inversiones

Las inversiones de Prosegur Cash son analizadas en todos los casos por las correspondientes áreas técnicas y operativas y por el departamento de control de gestión, que estiman y analizan su importancia estratégica, el plazo de retorno y la rentabilidad como requisito previo a su aprobación. Posteriormente, se remite al Comité de Inversiones que finalmente decide si procede realizar la inversión. Las inversiones superiores a 0,6 millones de euros son remitidas para su aprobación a la Dirección.

2.3 Personal

La plantilla de la compañía, es a 31 de diciembre de 9 personas.

2.4 Medioambiente

Al cierre del ejercicio 2016 la Sociedad no tiene contingencias medioambientales, ni reclamaciones judiciales, ni ingresos ni gastos por este concepto.

3. Liquidez

3.1 Liquidez

En un contexto en el que todavía se mantiene una relativa restricción del crédito, durante el ejercicio 2016, Prosegur continúa con la formalización de operaciones estratégicas de financiación que tienen por objeto la optimización de la deuda financiera, el control de los ratios de endeudamiento y el cumplimiento de los objetivos de crecimiento.

3.2 Recursos de capital

La estructura de la deuda financiera de largo plazo está determinada por los siguientes contratos:

- a) El mes de diciembre, el grupo ha contratado una operación de financiación sindicada por importe de 600.000 miles de euros a un plazo de tres años. A 31 de diciembre de 2016, el capital dispuesto del préstamo sindicado ascendía a 600.000 miles de euros.

No se esperan cambios significativos para el ejercicio 2017 en relación a la estructura de fondos propios y de capital ni en relación al coste relativo los recursos de capital respecto al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016.

3.3 Análisis de obligaciones contractuales y fuera de balance

A 31 de diciembre de 2016 no existen compromisos de compraventa de activos ni de otra naturaleza.

4. Principales riesgos e incertidumbres

Las actividades de la Sociedad están expuestas a riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés y riesgo de precios, riesgo de crédito, y riesgo de liquidez. El objetivo del programa de gestión de riesgos global de la Sociedad se centra en reducir estos riesgos a través de una variedad de métodos, incluyendo el uso de instrumentos financieros.

La gestión de estos riesgos es identificada, propuesta y ejecutada por el Departamento de Tesorería que es quien identifica, propone y ejecuta con arreglo a políticas aprobadas por la Comisión Ejecutiva de la Sociedad.

4.1 Concentraciones de clientes

El Grupo del que la Sociedad es sociedad dominante, no tiene concentraciones significativas de clientes.

4.2 Riesgos financieros

La Sociedad opera principalmente en el ámbito nacional, no obstante el Grupo, del que es sociedad dominante, opera en el ámbito internacional y, por lo tanto, la Sociedad está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas con filiales extranjeras y por activos y pasivos contratados en moneda extranjera con terceros.

Dado que la Sociedad, como sociedad dominante del Grupo Prosegur, ha definido una estrategia de permanencia a largo plazo en los mercados exteriores en los que está presente, se adoptan la política de no cubrir las inversiones sobre el patrimonio neto invertido en los países, asumiendo el riesgo de conversión al euro de los activos y pasivos denominados en dichas divisas extranjeras.

La Dirección ha establecido una política de gestión del riesgo de tipo de cambio de moneda extranjera frente a la moneda funcional para minimizar el riesgo de tipo de cambio al que queda expuesta la Sociedad. El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones futuras o los activos o pasivos reconocidos están denominados en una moneda que no es la moneda funcional de la sociedad dominante.

Para controlar el riesgo de tipo de cambio que surge de transacciones comerciales, activos y pasivos reconocidos, y cuando sea necesario en función de la política de la Sociedad y las expectativas de mercado, la Sociedad usa contratos a plazo, acordados por el Departamento de Tesorería, quien los contrata en el mercado correspondiente. El Departamento de Tesorería es el responsable de gestionar la posición neta en moneda extranjera usando contratos externos a plazo de moneda extranjera o locales, en función de la competitividad e idoneidad de los mismos.

Considerando que la Sociedad, como sociedad dominante del Grupo Prosegur Cash, ha definido una estrategia de largo plazo o cuasi permanente en los mercados exteriores en los que está presente, no se adoptan políticas de gestión de riesgo de cambio estrictamente ligadas al patrimonio neto invertido en el país que corresponda.

4.2.1 Riesgo de mercado

Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable

La Sociedad está expuesta al riesgo de tipo de interés debido a los activos y pasivos monetarios que mantiene en su balance.

Al cierre del ejercicio 2016 no existen posiciones significativas en activos de inversión financiera a tipo de interés variable o fijo. La Sociedad analiza su exposición al riesgo de tipo de interés de forma dinámica.

Se realiza una simulación de varios escenarios teniendo en cuenta la refinanciación, renovación de las posiciones actuales, financiación alternativa y cobertura. En función de estos escenarios, la Sociedad calcula el efecto sobre el resultado de una variación determinada del tipo de interés. Los escenarios únicamente se llevan a cabo para los pasivos que representan las posiciones más relevantes que soportan un interés variable.

Riesgo de crédito

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito.

Riesgo de liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, así como la disponibilidad de financiación a corto, medio y largo plazo mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas para poder alcanzar los objetivos de negocio de la Sociedad de una manera segura, eficiente y a tiempo. El Departamento de Tesorería tiene como objetivo mantener la liquidez y disponibilidad suficientes para garantizar la operativa del negocio de la Sociedad.

5. Circunstancias importantes ocurridas tras el cierre del ejercicio

Con fecha 13 de enero de 2017 la compañía interpuso recurso contencioso-administrativo ante la Audiencia Nacional solicitando la anulación de la Resolución de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia, así como la suspensión cautelar del pago de la sanción impuesta. No se prevé que la sentencia que ponga fin al procedimiento sea dictada en el ejercicio 2017.

Con fecha 10 de febrero de 2017 ha sido firmada una línea de crédito sindicado en formato Disposición con una duración de 5 años y con un límite de 300 millones de euros.

6. Información sobre la evolución previsible de la entidad

La Sociedad, como sociedad dominante del Grupo, se ve afectada por las previsiones de evolución de cada una de las regiones que componen el Grupo.

Las previsiones para 2017 son optimistas. Si bien no se esperan mejorías significativas en los aspectos macroeconómicos de ambas regiones, sí parece que la estabilización positiva de la mayoría de las economías

latinoamericanas y la sostenibilidad, aunque débil, de las mejoras económicas en Europa, pueden perfilar un año de menor volatilidad en la tasa de cambio y de mantenimiento o incremento del ritmo de crecimiento de la rentabilidad.

Grupo Prosegur Cash continuará reforzando los procedimientos de control interno que garantizan la eficiencia en los diferentes negocios. El mantenimiento y control de la disciplina financiera del grupo y el refuerzo de las políticas de control corporativas orientadas a un mayor control de la rentabilidad por línea de negocio y un mayor foco por parte de los países en el crecimiento orgánico vía nuevos productos de mayor margen. Este exhaustivo nivel de control y optimización interno permitirá mejoras y crecimientos en la generación de caja en 2017, continuando la trayectoria ya iniciada en años anteriores.

Dentro de los países de la región Latam, se estima que las monedas de los principales países tienen todavía un cierto recorrido de depreciación en el año 2017, aunque menor que el visto en años anteriores. Este impacto negativo ya previsto será contrarrestado por el potencial desarrollo de la región y la capacidad de Grupo Prosegur Cash de fidelizar a sus clientes y ofrecerles los mejores servicios.

Los excelentes resultados obtenidos en el pasado por los equipos comerciales de la región Latam en relación a la capacidad de transferir incrementos de precios a los clientes en un entorno económico que se encuentra en un proceso progresivo de maduración, permite tener optimismo para el ejercicio 2017.

Gracias a la experiencia desarrollada en cada uno de estos mercados a través de los años, Grupo Prosegur Cash ha desarrollado un modelo de negocio exitoso en cualquier entorno económico que permitirá mantener los márgenes e incluso incrementarlos.

Por su parte, el entorno económico de Europa presenta un perfil de mejoría que impulsará suavemente el crecimiento del negocio y sobre todo, mejorará la rentabilidad.

Grupo Prosegur Cash seguirá mostrando la excelente capacidad de adaptación a la situación y al igual que pudo minimizar el impacto de la fuerte contracción y consolidación del sistema bancario en España y Portugal, espera poder aprovechar la incipiente situación favorable para ser el primer proveedor en Europa de servicios avanzados de outsourcing bancario.

Para ello se incorporan nuevos servicios de externalización de procesos de BackOffice bancario.

Se han construido unos cimientos sólidos para afrontar los años venideros en los que se prevé una tendencia positiva en los márgenes y la consecución de índices de crecimiento razonables.

Asia-Pacífico, y potencialmente otras geografías adicionales, pueden suponer la puerta de entrada a mercados con alto potencial de crecimiento y la diversificación de los riesgos y oportunidades.

Con la excelente capacidad de financiación actual a bajo coste y el bajo nivel actual de apalancamiento de la compañía, Grupo Prosegur Cash se encuentra en una posición óptima para continuar con el proyecto de crecimiento inorgánico sin comprometer el nivel y los ratios que miden el nivel de deuda.

Como conclusión, Grupo Prosegur Cash se enfrenta a grandes retos en los próximos ejercicios, que abarcan el cumplimiento de las expectativas de mantener la tendencia de recuperación de los márgenes en Europa y sostener la rentabilidad en Latam a pesar del entorno macro adverso.

El Grupo cuenta con excelentes palancas de crecimiento; la mejor plataforma existente en el mundo para el transporte de fondos, con una presencia dominante en mercados emergentes no igualada por ningún competidor y la solvencia y solidez financiera óptimas para abarcar estos desafíos. Y, si bien los próximos años serán años más enfocados a la rentabilidad y el crecimiento orgánico, Grupo Prosegur Cash seguirá consolidando su posición de líder, ganando cuota de mercado y reforzando su imagen de referente mundial en su sector.

7. Actividades de I+D+i

Los importantes proyectos desarrollados en los últimos años permiten diferenciar la calidad de los servicios de seguridad que ofrece Prosegur y muestran su compromiso con la innovación y la excelencia del servicio.

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DEL INFORME FINANCIERO ANUAL DEL EJERCICIO 2016

Los miembros del Consejo de Administración de Prosegur Cash, S.A. declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales individuales correspondientes al ejercicio 2016, formuladas en la reunión del día 1 de marzo de 2017, elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Prosegur Cash, S.A., y que los informes de gestión individuales incluyen un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Prosegur Cash, S.A. junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

En Madrid, a 1 de marzo de 2017.

D. Christian Gut Revoredo
Presidente Ejecutivo

D. Miguel Bandrés Gutierrez
Consejero

D. José Antonio Lasanta Luri
Consejero Delegado

D. Francisco Javier Lopez-Huerta Martín
Consejero

D. Antonio Rubio Merino
Consejero



RESPONSABILIDAD DE LOS ADMINISTRADORES SOBRE LAS CUENTAS ANUALES

Las cuentas anuales de Prosegur Cash, S.A. son responsabilidad de los Administradores de la entidad y han sido preparadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea.

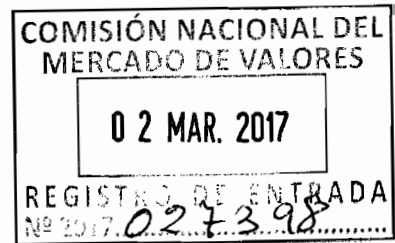
Los Administradores son responsables por la integridad y la objetividad de las cuentas anuales, incluyendo las estimaciones y juicios reflejados en ella y satisfacen esta responsabilidad principalmente con el establecimiento y mantenimiento de sistemas contables y otra normativa, adecuadamente soportada por controles internos contables. Estos controles han sido diseñados para suministrar una razonable seguridad de que los activos de la entidad están protegidos, que las transacciones son ejecutadas de acuerdo con las autorizaciones y normas previstas por la Dirección y que los registros contables son fiables a los efectos de la preparación de las cuentas anuales. Los mecanismos automáticos de corrección y control son también parte relevante del entorno de control, en la medida que adoptan acciones correctivas cuando se identifican deficiencias. No obstante, un sistema efectivo de control interno, con independencia de la perfección con la que esté diseñado, tiene limitaciones inherentes, incluyendo la posibilidad de eludir o cancelar los controles y, en consecuencia, puede solamente suministrar una seguridad razonable en relación con la preparación de las cuentas anuales y la protección de los activos. En cualquier caso, debido al cambio en las condiciones, la efectividad de los sistemas de control interno puede variar a lo largo del tiempo.

La entidad ha evaluado su sistema de control interno a 31 de diciembre de 2016. De acuerdo con dicha evaluación, los Administradores entienden que los controles internos contables en uso suministran una razonable seguridad de que los activos de la entidad están protegidos, que las transacciones son ejecutadas de acuerdo con las autorizaciones de la Dirección, y que los registros financieros son fiables para el propósito de la preparación de las cuentas anuales.

Los auditores independientes son nombrados anualmente por la Junta General de Accionistas para auditar las cuentas anuales, de acuerdo con normas técnicas de auditoría de cuentas y su informe, sin salvedades, se incluye separadamente. Sus trabajos de auditoría, así como los trabajos llevados a cabo por los servicios internos de la entidad, incluyen una revisión de los controles internos contables y pruebas selectivas de las transacciones. Los equipos directivos de la entidad se reúnen regularmente con los auditores independientes y con los servicios internos para revisar las materias relacionadas con la preparación de información financiera, los controles internos contables y otros aspectos relevantes de la auditoría.

D. Antonio España Contreras
Director Económico Financiero





Prosegur Cash, S.A. y Sociedades Dependientes

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2016

Informe de Gestión Consolidado

Ejercicio 2016

(Junto con el Informe de Auditoría Independiente)



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

Informe de Auditoría Independiente de Cuentas Anuales Consolidadas

A los Accionistas de
Prosegur Cash, S.A.

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

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

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales consolidadas

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

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

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención respecto de lo señalado en la nota 2 de las cuentas anuales consolidadas, en la que se menciona, además de las políticas contables aplicadas, que estas cuentas anuales consolidadas son las primeras que se preparan de conformidad con las NIIF-UE. Tal y como permiten dichas normas, el Grupo ha optado por presentar la información comparativa, exclusivamente a efectos comparativos, como si las sociedades dependientes aportadas al Grupo y adquiridas por el mismo en 2016 hubieran formado parte del mismo a 1 de enero de 2014, ya que formaban parte del Grupo Prosegur antes de dicha fecha. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

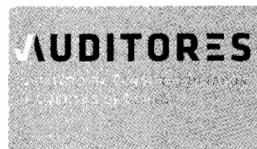
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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

KPMG Auditores, S.L.


Bernardo Rücker-Embden

1 de marzo de 2017



KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/23179

Prosegur Cash, S.A.
Cuentas anuales
Información financiera
2016

PROSEGUR CASH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**Cuentas anuales consolidadas e informe de gestión
del ejercicio anual finalizado a 31 de diciembre de 2016**

Preparadas de conformidad con las Normas Internacionales
de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE)

A small, handwritten checkmark is located at the bottom center of the page.

Índice

I. CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016, 2015 Y 2014	5
II. ESTADOS DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016, 2015 Y 2014	6
III. ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016, 2015 Y 2014	7
IV. ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016, 2015 Y 2014	8
V. ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016, 2015 Y 2014	9
VI. NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2016	10
1. Información general sobre la sociedad	10
2. Bases de presentación	11
2.1. Bases de preparación de las cuentas anuales consolidadas	11
2.2. Primera aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera	11
2.3. Cambios en el perímetro de consolidación	12
2.4. Bases de valoración	13
2.5. Moneda funcional y moneda de presentación	13
2.6. Estimaciones, hipótesis y juicios relevantes	13
2.7. Comparación de la información	14
2.8. Normas e interpretaciones en vigor a 1 de enero de 2016 y 2015	14
2.9. Normas e interpretaciones emitidas, aprobadas por la Unión Europea, que no son efectivas a partir del 1 de enero de 2016 y que Prosegur Cash espera adoptar a partir del 1 de enero de 2017 o posteriormente (no han sido adoptadas por anticipado)	16
2.10. Normas e interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), pendientes de aprobación por la Unión Europea	16
3. Ingresos ordinarios	17
4. Coste de ventas y gastos de administración y ventas	18
5. Prestaciones a los empleados	18
5.1. Gasto por prestaciones a los empleados	18
5.2. Beneficios de empleados	19
6. Otros ingresos y gastos	20
7. Ingresos/(Costes) financieros netos	21
8. Ganancias por acción	22
9. Información financiera por segmentos	22
10. Inmovilizado material	28
11. Fondo de comercio	30
12. Otros activos intangibles	34
13. Inversiones inmobiliarias	36
14. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	37
15. Activos no corrientes mantenidos para la venta	38

Índice

16. Existencias	45
17. Clientes y otras cuentas a cobrar	45
18. Activos financieros no corrientes y otros activos financieros	47
19. Efectivo y equivalentes al efectivo	47
20. Patrimonio neto	47
a) Capital y prima de emisión	47
b) Reservas	48
c) Reservas de conversión	49
21. Provisiones	50
22. Pasivos financieros	52
23. Proveedores y otras cuentas a pagar	55
24. Situación fiscal	56
25. Contingencias	64
26. Compromisos	65
27. Combinaciones de negocios	66
27.1. Fondos de comercio incorporados en el ejercicio 2016	66
27.2. Fondos de comercio incorporados en el ejercicio 2015 y que no han sido modificados en 2016	69
27.3. Fondos de comercio incorporados en el ejercicio 2014 cuya valoración ha sido finalizada en el ejercicio 2015	70
27.4. Fondos de comercio incorporados en el ejercicio 2014 y que no han sido modificados en 2015	71
27.5. Fondos de comercio incorporados en el ejercicio 2013 cuya valoración ha sido finalizada en el ejercicio 2014	73
28. Partes vinculadas	75
28.1. Saldos con empresas del Grupo Prosegur	75
28.2. Transacciones con empresas del Grupo Prosegur	76
28.3. Remuneraciones a miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección de la Sociedad dominante	76
28.4. Información sobre el cumplimiento del artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital	77
29. Gestión del riesgo financiero y valor razonable	77
29.1. Factores de riesgo financiero	77
29.2. Gestión del riesgo de capital	82
29.3. Instrumentos financieros y valor razonable	83
30. Otra información	84
31. Hechos posteriores a la fecha del estado de situación financiera	85
32. Resumen de las principales políticas contables	85
32.1. Principios de consolidación	85
32.2. Cuenta de resultados consolidada funcional	89
32.3. Información financiera por segmentos	89
32.4. Transacciones en moneda extranjera	89
32.5. Inmovilizado material	90
32.6. Activos intangibles	90
32.7. Inversiones inmobiliarias	92
32.8. Pérdidas por deterioro de valor de los activos	92
32.9. Activos financieros	93
32.10. Existencias	94
32.11. Cuentas comerciales a cobrar	94
32.12. Activos no corrientes mantenidos para la venta	94
32.13. Efectivo y equivalentes al efectivo	94
32.14. Provisiones	94
32.15. Pasivos financieros	95
32.16. Impuestos corrientes y diferidos	95

Índice

32.17.	Prestaciones a los empleados	96
32.18.	Reconocimiento de ingresos	97
32.19.	Arrendamientos	97
32.20.	Costes por intereses	98
32.21.	Distribución de dividendos	98
32.22.	Actividades interrumpidas	98
32.23.	Medioambiente	98
32.24.	Estado de flujos de efectivo consolidados	99
ANEXO I. – Sociedades Dependientes incluidas en el Perímetro de Consolidación		100
ANEXO II. – Detalle de los Acuerdos Conjuntos		107
ANEXO III. – Información Financiera Resumida de los Negocios conjuntos		108
INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2016		111



I. CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016, 2015 Y 2014

(En miles de euros)

	Nota	31/12/2016	31/12/2015 (*)	31/12/2014 (*)
Ingresos ordinarios	3	1.724.258	1.746.265	1.663.140
Coste de las ventas	4	(1.097.331)	(1.120.627)	(1.106.182)
Resultado Bruto		626.927	625.638	556.958
Otros ingresos	6	71.433	22.083	7.092
Gastos de administración y ventas	4	(305.757)	(329.897)	(282.620)
Otros gastos	6	(2.719)	(1.615)	(626)
Participación en beneficios / (pérdidas) del ejercicio de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	14	(4.529)	(1.473)	(590)
Resultado de explotación (EBIT)		385.355	314.736	280.214
Ingresos financieros	7	31.114	36.508	16.747
Gastos financieros	7	(40.314)	(35.212)	(34.193)
Ingresos / (Costes) financieros netos		(9.200)	1.296	(17.446)
Resultado antes de impuestos		376.155	316.032	262.768
Impuesto sobre las ganancias	24	(149.913)	(107.892)	(90.728)
Resultado después de impuestos de las actividades continuadas		226.242	208.140	172.040
Resultado después de impuestos de las actividades interrumpidas	15	(47.276)	(29.166)	(1.615)
Resultado consolidado del ejercicio		178.966	178.974	170.425
Atribuible a:				
Propietarios de la sociedad dominante		178.324	179.332	170.420
Participaciones no dominantes		642	(358)	5
Ganancias por acción de las actividades continuadas atribuible a los propietarios de la sociedad dominante (Euros por acción)				
- Básicas	8	0,35	-	-
- Diluidas	8	0,35	-	-
Ganancias por acción de las actividades interrumpidas atribuible a los propietarios de la sociedad dominante (Euros por acción)				
- Básicas	8	(0,07)	-	-
- Diluidas	8	(0,07)	-	-

Las Notas incluidas en las páginas 10 a 102 son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas

(*) Cifras no auditadas

II. ESTADOS DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016, 2015 Y 2014

(En miles de euros)

	31/12/2016	31/12/2015 (*)	31/12/2014 (*)
Resultado consolidado del ejercicio	178.966	178.974	170.425
Otro resultado global:			
Partidas que no van a ser reclasificadas a resultados			
Ganancia/(pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	(649)	431	(137)
	(649)	431	(137)
Partidas que van a ser reclasificadas a resultados			
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	53.238	(218.090)	(8.605)
	53.238	(218.090)	(8.605)
Total resultado global del ejercicio, neto de impuestos	231.555	(38.685)	161.683
Atribuible a:			
- Propietarios de la sociedad dominante	231.012	(40.296)	161.719
- Participaciones no dominantes	543	1.611	(36)

Las Notas incluidas en las páginas 10 a 102 son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas

(*) Cifras no auditadas

III. ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016, 2015 Y 2014

(En miles de euros)

	Nota	31/12/2016	31/12/2015 (*)	31/12/2014 (*)
ACTIVOS				
Inmovilizado material	10	266.359	222.347	327.197
Fondo de comercio	11	317.351	306.845	358.846
Otros activos intangibles	12	173.856	173.793	247.322
Inversiones inmobiliarias	13	-	83.678	46.529
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	14	28.955	13.054	20.171
Activos financieros no corrientes	18	2.058	2.304	22.363
Activos por impuestos diferidos	24	89.546	99.801	120.313
Activos no corrientes		878.125	901.822	1.142.741
Activos no corrientes mantenidos para la venta	15	266.568	232.876	19.792
Existencias	16	7.457	7.145	15.753
Clientes y otras cuentas a cobrar	17	426.776	422.239	550.444
Cuentas a cobrar con Grupo Prosegur	28	65.430	351.323	264.526
Activo por impuesto corriente		102.352	45.828	72.223
Otros activos financieros	18	-	-	8.241
Efectivo y equivalentes al efectivo	19	188.780	201.552	228.515
Activos corrientes		1.057.363	1.260.963	1.159.494
Total activos		1.935.488	2.162.785	2.302.235
PATRIMONIO NETO				
Capital	20	30.000	-	-
Diferencia de conversión	20	(385.073)	(438.410)	(218.351)
Ganancias acumuladas y otras reservas	20	540.535	1.385.829	1.361.087
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		185.462	947.419	1.142.736
Participaciones no dominantes	11		9.728	8.117
Total patrimonio neto		185.473	957.147	1.150.853
PASIVOS				
Pasivos financieros	22	634.720	66.830	168.189
Pasivos por impuestos diferidos	24	67.224	62.669	85.501
Provisiones	21	137.047	127.811	173.848
Pasivos no corrientes		838.991	257.310	427.538
Proveedores y otras cuentas a pagar	23	334.796	321.511	368.568
Pasivos por impuesto corriente		118.525	66.134	69.065
Pasivos financieros	22	87.315	148.705	90.470
Cuentas a pagar con Grupo Prosegur	28	168.708	360.295	166.114
Provisiones	21	3.121	4.889	18.180
Pasivos directamente asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	15	184.688	30.127	1.058
Otros pasivos corrientes		13.871	16.667	10.389
Pasivos corrientes		911.024	948.328	723.844
Total pasivos		1.750.015	1.205.638	1.151.382
Total patrimonio neto y pasivos		1.935.488	2.162.785	2.302.235

Las Notas incluidas en las páginas 10 a 102 son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas

(*) Cifras no auditadas

IV. ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016, 2015 Y 2014

(En miles de euros)

	Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante				Total	Participaciones no dominantes (Nota 20)	Total patrimonio neto
	Capital (Nota 20)	Prima de emisión (Nota 20)	Diferencia de conversión	Ganancias acumuladas y otras reservas (Nota 20)			
Saldo a 1 de enero de 2014 (*)	-	-	(209.787)	1.223.440	1.013.653	8.153	1.021.806
Total resultado global del ejercicio	-	-	(8.564)	170.283	161.719	(36)	161.683
Dividendos	-	-	-	(101.390)	(101.390)	-	(101.390)
Capitalizaciones	-	-	-	68.754	68.754	-	68.754
Saldo a 31 de diciembre de 2014 (*)	-	-	(218.351)	1.361.087	1.142.736	8.117	1.150.853
Total resultado global del ejercicio	-	-	(220.059)	179.763	(40.296)	1.611	(38.685)
Dividendos	-	-	-	(34.019)	(34.019)	-	(34.019)
Capitalizaciones	-	-	-	11.834	11.834	-	11.834
Adquisición posterior sociedades integradas (Nota 20)	-	-	-	(128.162)	(128.162)	-	(128.162)
Otros movimientos	-	-	-	(4.674)	(4.674)	-	(4.674)
Saldo a 31 de diciembre de 2015 (*)	-	-	(438.410)	1.385.829	947.419	9.728	957.147
Total resultado global del ejercicio	-	-	53.337	177.675	231.012	543	231.555
Ampliación de capital 22/02/2016 (Nota 20)	3	-	-	(3)	-	-	-
Ampliación de capital 06/05/2016 (Nota 20)	-	176.641	-	(176.641)	-	-	-
Ampliación de capital 26/07/2016 (Nota 20)	29.997	733.907	-	(763.904)	-	-	-
Pago de prima de emisión 30/12/2016 (Nota 20)	-	(910.548)	-	-	(910.548)	-	(910.548)
Dividendos	-	-	-	(48.719)	(48.719)	-	(48.719)
Capitalizaciones	-	-	-	19.063	19.063	-	19.063
Dividendos a empresas de seguridad (Nota 20)	-	-	-	(46.781)	(46.781)	-	(46.781)
Adquisición posterior sociedades integradas (Nota 20)	-	-	-	(10.733)	(10.733)	-	(10.733)
Otros movimientos	-	-	-	4.749	4.749	(10.260)	(5.511)
Saldo a 31 de diciembre de 2016	30.000	-	(385.073)	540.535	185.462	11	185.473

Las Notas incluidas en las páginas 10 a 102 son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas

(*) Cifras no auditadas

V. ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016, 2015 Y 2014

(En miles de euros)

	Note	31/12/2016	31/12/2015 (*)	31/12/2014 (*)
Fujos de efectivo de las actividades de explotación				
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio		178.966	178.974	170.425
<i>Ajustes por:</i>				
Depreciaciones y amortizaciones	10,12	61.893	73.185	76.102
Pérdidas por deterioro de valor de activos no corrientes	10	9	47	-
Pérdidas por deterioro de valor de deudores comerciales y existencias	16, 17	1.457	1.069	4.496
Variaciones de provisiones	21	78.132	31.808	32.704
Pérdida de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	7	-	-	73
Ingresos financieros	7, 15	(33.448)	(43.049)	(19.793)
Gastos financieros	7, 15	75.712	60.463	37.520
Participaciones en (beneficios)/pérdidas de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	14	4.189	1.031	451
(Beneficio) / Pérdida por bajas y ventas de inmovilizado		(45.572)	-	-
(Beneficio) / Pérdida por ventas de sociedades dependientes		296	-	-
Impuesto sobre las ganancias	15, 24	132.114	97.270	91.038
Variaciones de capital circulante, excluyendo el efecto de adquisiciones y diferencias de conversión				
Existencias		(2.475)	(5.873)	(958)
Clientes y otras cuentas a cobrar (incluye compañías del Grupo)		(51.252)	(87.746)	(19.567)
Proveedores y otras cuentas a pagar (incluye compañías del Grupo)		12.063	113.026	13.306
Pagos de provisiones	15, 21	(22.189)	(47.629)	(31.240)
Otros pasivos corrientes		(187)	(688)	-
Otros activos corrientes		1.172	(1.337)	(3.048)
Efectivo generado por las operaciones				
Pagos de intereses		(16.021)	(36.053)	(13.496)
Pagos por impuesto sobre las ganancias		(115.920)	(91.886)	(88.600)
Efectivo neto generado por las actividades de explotación		258.939	242.612	249.413
Fujos de efectivo de las actividades de inversión				
Cobros por venta de activos mantenidos para la venta	15	100.895	-	-
Cobros procedentes de venta de activos financieros		22.322	-	-
Cobros procedentes de venta de participaciones disponibles para la venta	15	72.836	5.311	-
Cobros de intereses		31.058	32.711	17.510
Cobros por inversiones		37.012	-	-
Adquisición de entidades dependientes, neto de efectivo y equivalentes	27	(29.529)	(24.690)	(63.990)
Adquisiciones de negocios conjuntos, neto de efectivo y equivalentes	14	-	-	(4.933)
Pagos por la adquisición de inmovilizado material	10, 15	(89.386)	(69.136)	(84.714)
Pagos por la adquisición de activos intangibles	12, 15	(6.951)	(4.504)	(6.398)
Pagos por la adquisición de inversiones inmobiliarias	13, 15	-	(71.315)	(45.267)
Adquisición de negocios conjuntos, neto de efectivo y equivalentes		(10.733)	-	-
Adquisición de activos financieros (incluye compañías del Grupo)		(70.946)	(37.724)	(57.946)
Efectivo neto generado por las actividades de inversión		56.578	(169.347)	(245.738)
Fujos de efectivo de actividades de financiación				
Cobros procedentes de la emisión de capital		3	-	-
Cobros procedentes de contribuciones		3.289	16.085	65.570
Financiación recibida	22	715.125	29.302	-
Cobros procedentes de otros pasivos financieros		-	8.810	99.025
Pagos procedentes de la reducción de capital de las sociedades dependientes		(46.781)	-	-
Pagos procedentes de deudas		(22.158)	(61.215)	(88.254)
Distribución de prima de emisión	20, 28.1	(910.548)	-	-
Dividendos pagados		(74.619)	(32.121)	(95.390)
Efectivo neto generado por actividades de financiación		(335.689)	(39.139)	(19.049)
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y otros medios líquidos		(20.172)	34.126	(15.374)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al inicio del periodo		241.425	228.646	240.507
Efecto de las diferencias de cambio en el efectivo		(9.650)	(21.347)	3.513
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		211.603	241.425	228.646
incluye:				
- Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo de operaciones continuadas		188.780	201.552	228.515
- Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo de operaciones discontinuadas (Nota 15)		22.823	39.873	131

Las Notas incluidas en las páginas 10 a 102 son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas

(*) Cifras no auditadas

VI. NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2016

1. Información general sobre la sociedad

Prosegur Cash, S.A. (anteriormente denominada Prosegur CIT Holding, S.L.U.) (en lo sucesivo, «Prosegur Cash» o «la Sociedad») fue constituida como sociedad de responsabilidad limitada unipersonal de conformidad con la legislación española el 22 de febrero de 2016, y convertida en sociedad anónima el 21 de septiembre de 2016. El 20 de octubre de 2016, se modificó su denominación, pasando a ser Prosegur Cash, S.A. Prosegur Cash está inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, y tiene su domicilio en la calle Santa Sabina, n.8 (Madrid). Prosegur Cash es una filial de la sociedad española Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. (en adelante, «Prosegur»), que en la actualidad posee el 51% de sus acciones, controlando indirectamente el 49% restante, a través de su filial íntegramente participada, Prosegur Assets Management, S.L.U., perdiendo así su condición de sociedad unipersonal.

En el marco de su estrategia de negocio, Prosegur, cuyas acciones cotizan en las bolsas de Madrid y Barcelona a través del Sistema de Interconexión Bursátil Español (SIBE), en calidad de sociedad dominante del grupo (en adelante, el Grupo Prosegur), ha decidido escindir la unidad de negocio Cash a una sociedad recientemente constituida, Prosegur Cash.

La escisión de la unidad de negocio Cash del Grupo Prosegur se ha llevado a cabo principalmente mediante la aportación no dineraria de entidades bajo control común del Grupo Prosegur de la actividad de Cash (véase la Nota 20). Como consecuencia de lo anterior Prosegur Cash ha pasado a ser la Sociedad dominante de un Grupo formado por sociedades dependientes (en adelante, el «Grupo Prosegur Cash» o el «Grupo»).

A este respecto, las operaciones realizadas fueron las siguientes:

- El 6 de mayo de 2016, Prosegur ha aportado a Prosegur Cash el 100% del capital de Prosegur Global CIT ROW, S.L.U. y sus sociedades dependientes (véase la Nota 20).
- El 21 de julio de 2016, Prosegur Cash ha adquirido a Prosegur International Alarmas, S.L.U. (ex Beloura Investment, S.L.U.) el 0,0000005% del capital de Cía Transportadora de Valores Prosegur Colombia, S.A. por un importe de 1 Euro.
- El 26 de julio de 2016, Prosegur ha aportado a Prosegur Cash el 100% del capital de Prosegur Global CIT, S.L.U. y sus sociedades dependientes (véase la Nota 20).

El Anexo I recoge información detallada sobre las sociedades dependientes del Grupo Prosegur Cash. Asimismo, el Grupo participa en negocios conjuntos con otras partes, lo cual se detalla en el Anexo II.

Las presentes cuentas anuales consolidadas se han preparado teniendo en cuenta que las sociedades dependientes aportadas y adquiridas en 2016 formaban parte del Grupo Prosegur Cash desde el 1 de enero de 2014, puesto que ya estaban incluidas en el Grupo Prosegur en tal fecha (véase la Nota 2).

El objeto social de Prosegur Cash consiste en prestar los siguientes servicios a través de sociedades dedicadas al negocio Cash: (i) servicios de transporte y procesamiento a escala nacional e internacional (por tierra, mar y aire) de fondos y demás objetos de elevado valor (entre otros, joyas, obras de arte, metales preciosos, dispositivos electrónicos, papeletas de voto, pruebas judiciales), incluidos los servicios de recogida, transporte, custodia y depósito; (ii) procesamiento y automatización del efectivo (incluidos, entre otros, servicios de conteo, procesamiento y empaquetado, así como reciclado de monedas, control de flujos de efectivo y sistemas de seguimiento; (iii) soluciones integradas para cajeros automáticos (entre otros, servicios de planificación, recarga, supervisión, mantenimiento de primer y segundo nivel y cuadro); (iv) servicios de planificación y previsión de necesidades de efectivo para entidades financieras; (v) máquinas de autoservicio de efectivo (entre otros, ingresadores de efectivo, servicios de reciclado y dispensación de monedas y billetes, y servicios de pago de facturas); y (vi) procesos y servicios de valor añadido (AVOS, por sus siglas en inglés) para bancos (incluidos, entre otros, servicios de externalización de personal de cajeros, servicios multiagencia, de procesamiento de cheques y servicios administrativos relacionados).



2. Bases de presentación

2.1. Bases de preparación de las cuentas anuales consolidadas

Según lo mencionado en la Nota 1, el Grupo Prosegur Cash ha sido constituido en 2016 principalmente mediante la aportación no dineraria de entidades bajo control común del Grupo Prosegur. Por esta razón hasta ese momento el Grupo Prosegur Cash no ha preparado cuentas anuales consolidadas. Prosegur Cash así como sus sociedades dependientes forman parte del Grupo Prosegur, cuyas cuentas consolidadas se preparan de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante, las «NIIF-UE») y se presentan ante el Registro Mercantil de Madrid.

El registro de las transacciones entre entidades bajo control común está fuera del alcance de la NIIF 3 *Combinaciones de negocios*. Por ello y en ausencia de normativa específica para este tipo de transacciones, las aportaciones de las participaciones de las sociedades Prosegur Global CIT ROW, S.L.U., Prosegur Global CIT, S.L.U. y la adquisición de Cía Transportadora de Valores Prosegur Colombia, S.A. (véase la Nota 1) han sido contabilizadas en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Prosegur Cash empleando los valores contables consolidados según las NIIF-UE al nivel del Grupo Prosegur. Puesto que el Grupo Prosegur Cash ha sido creado en 2016 como resultado de una transacción bajo control común, el Consejo de Administración de la Sociedad ha optado por presentar las cuentas anuales consolidadas para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 incluyendo las cifras comparativas no auditadas de los años 2015 y 2014 y tomando como fecha de inicio el 1 de enero de 2014, el inicio del primer periodo presentado, y según se requiera para la posible inscripción de un folleto de admisión al Mercado de Valores de España. Sin perjuicio de lo anterior, los importes vinculados a la aportación de capital de 2016 se han presentado en las partidas de «Ganancias acumuladas y otras reservas» y «Participaciones no dominantes» a 1 de enero de 2014 y, posteriormente, se han reclasificado a «Capital social» y «Prima de emisión» en 2016 una vez realizadas de forma legal y efectiva las aportaciones de capital.

Las presentes cuentas anuales consolidadas son las primeras preparadas por el Grupo Prosegur Cash de acuerdo con las NIIF-UE. El Grupo Prosegur Cash ha elaborado estas cuentas anuales consolidadas de conformidad con la NIIF 1 - *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, según lo detallado en la Nota 2.2.

El Consejo de Administración de la Sociedad han preparado las cuentas anuales consolidadas basándose en los registros contables de la Sociedad y de las sociedades dependientes de acuerdo con las NIIF-UE con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Prosegur Cash y de sus dependientes a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados consolidados, su flujo de efectivo consolidado y sus cambios en el patrimonio neto durante el ejercicio terminado en esa fecha.

El Grupo Prosegur Cash ha adoptado las versiones más recientes de las normas emitidas por el Consejo de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y adoptadas por la Unión Europea, cuya aplicación es de obligado cumplimiento para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2014, 2015 y 2016 respectivamente, según se explica en la Nota 2.8. Para los cambios de normativa aprobados durante los ejercicios 2014, 2015 y 2016, el Grupo Prosegur Cash ha adoptado los mismos a partir de su aprobación y no de forma retroactiva.

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por el Consejo de Administración el 1 de marzo de 2017 y están pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Grupo Prosegur Cash entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas conforme están presentadas sin cambios.

2.2. Primera aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera

El Grupo Prosegur Cash ha preparado estas cuentas anuales consolidadas de conformidad con la NIIF 1 - *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*. Tal y como se explica en la Nota 1, el Grupo Prosegur Cash es un subgrupo del Grupo Prosegur, que prepara y formula sus cuentas anuales consolidadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) que eran de aplicación en la fecha de cierre y que han sido adoptadas por la Unión Europea (UE).



De conformidad con la NIIF 1, si una sociedad dependiente adopta por primera vez las NIIF-UE con posterioridad a su sociedad dominante, dicha entidad deberá valorar en sus estados financieros, sus activos y pasivos en el balance de apertura, eligiendo entre los siguientes tratamientos:

- Los valores contables que se hubieran incluido en las cuentas anuales consolidadas de la dominante, establecidos en la fecha de transición de la dominante a las NIIF, sin considerar los ajustes derivados del procedimiento de consolidación y el efecto de la combinación de negocios por la que la dominante adquirió a la dependiente; o
- Los valores contables aplicando el resto de las NIIF, en base a la fecha de primera adopción por parte de la sociedad dependiente. En este caso, las opciones de la NIIF 1 escogidas por la sociedad dependiente podrían diferir de las seleccionadas por la dominante.

El Grupo Prosegur Cash ha optado por valorar sus activos y pasivos en sus primeras cuentas anuales consolidadas según NIIF-UE considerando los valores contables incluidos en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Prosegur, eliminando los ajustes de consolidación realizados por este último y consecuentemente Prosegur Cash ha adoptado las mismas opciones de la NIIF 1 que las elegidas por la sociedad dominante.

2.3. Cambios en el perímetro de consolidación

Los cambios más significativos en el perímetro de consolidación ocurridos durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, en las compañías incluidas en el perímetro corresponden a las adquisiciones de sociedades dependientes y participadas contabilizadas por el método de puesta en equivalencia; información que se detalla en las Notas 27 y 14, respectivamente, así como la adquisición de una unidad de producción de Prosegur, según el siguiente detalle:

En 2016 se han constituido las siguientes sociedades:

- En el mes de marzo de 2016, se ha constituido en Argentina la sociedad Prosegur Holding CIT ARG, S.A.
- En el mes de diciembre de 2016, se ha constituido en India la sociedad Prosegur CIT Integral Systems India Private Limited.

En 2015 se constituyeron las siguientes sociedades:

- En el mes de enero de 2015, se constituyó en España la sociedad Prosegur Global CIT, S.L.U.
- En el mes de mayo de 2015, se constituyeron en España las sociedades Prosegur International CIT 1, S.L., Prosegur International CIT 2, S.L.U. y Prosegur Global CIT ROW, S.L.U.
- En el mes de mayo de 2015, se constituyó en Portugal la sociedad Prosegur Logística e Tratamento de Valores Portugal Unipessoal Ltda.
- En el mes de junio de 2015, se constituyeron en España las sociedades Prosegur Berlín GmbH, S.L.U. y Prosegur BPO España, S.L.U.
- En el mes de noviembre de 2015, se constituyó en Alemania la sociedad Prosegur Berlin S.L. & Co KG.
- En el mes de diciembre de 2015, se constituyó en Luxemburgo la sociedad Luxpai CIT SARL.

En 2014 se constituyeron las siguientes sociedades:

- En el mes de julio de 2014, se constituyó en la India el negocio conjunto SIS Prosegur Holdings Private Limited.
- En el mes de agosto de 2014, se constituyó en Australia la sociedad Prosegur Technology Pty Limited.

Durante el año 2016 y 2015 algunas filiales y participadas contabilizadas aplicando el método de participación se vendieron principalmente al Grupo Prosegur, información de que se detalla en la Nota 15.

El 1 de agosto de 2016, Prosegur Cash ha comprado a Prosegur un conjunto organizado de medios técnicos, materiales, inmateriales y humanos necesarios para la prestación de servicios de actividad a terceros (unidad de producción) por un importe de 6.036 miles de euros.

De la misma forma, el 1 de agosto de 2016, las sociedades dependientes Prosegur Global CIT, S.L.U. y Prosegur Global CIT ROW, S.L.U., han adquirido también a Prosegur el conjunto organizado de medios técnicos, materiales, inmateriales y humanos para la prestación de servicios a terceros, similar a los enumerados anteriormente para Prosegur Cash. Los importes acordados para la transmisión de estas unidades de producción ascienden a 69 miles de euros y a 650 miles de euros, respectivamente.



2.4. Bases de valoración

Las presentes cuentas anuales consolidadas se han preparado tomando como base el coste histórico salvo para las siguientes excepciones, cuando proceda:

- Los activos, pasivos y contingencias adquiridos en combinaciones de negocios, que se reconocen a su valor razonable.
- Los activos no corrientes y los grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta que se valoran al menor entre su valor contable y su valor razonable menos los costes de venta.

Por otra parte, el Grupo Prosegur Cash ha elegido medir sus activos y pasivos en sus primeras cuentas anuales consolidadas basándose en los valores contables incluidos en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Prosegur, eliminando los ajustes de consolidación realizados por el Grupo Prosegur.

2.5. Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales consolidadas se presentan en miles de euros, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad. Salvo que se indique lo contrario, toda la información financiera presentada en miles de euros ha sido redondeada al millar más cercano (véase Nota 32.4).

2.6. Estimaciones, hipótesis y juicios relevantes

La preparación de las cuentas anuales consolidadas, de conformidad con NIIF-UE requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables de Prosegur Cash y valoración de los activos, pasivos y las pérdidas y ganancias.

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por el Consejo de Administración de Prosegur Cash se han calculado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales consolidadas de las modificaciones que, en su caso, se deriven de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva si aplica.

La información sobre las estimaciones contables relevantes, hipótesis y juicios relevantes en aplicación de las políticas contables del ejercicio 2016, 2015 y 2014, que podrían suponer un riesgo significativo de provocar ajustes materiales en el ejercicio que finalice el 31 de diciembre de 2016, se incluyen en las siguientes notas:

- Combinaciones de negocios: determinación de los valores razonables provisionales y del fondo de comercio relacionado (Notas 27 y 32.1).
- Deterioro del inmovilizado material, los activos intangibles (incluido fondo de comercio) y las inversiones inmobiliarias: hipótesis empleadas para el cálculo de los importes recuperables (Notas 10, 11, 12, 13, 32.5, 32.6, 32.7 y 32.8).
- Activos financieros disponibles para la venta: hipótesis utilizadas para el cálculo de los valores razonables (Nota 32.9).
- Activos no corrientes mantenidos para la venta y pasivos asociados (Notas 15 y 32.12).
- Reconocimiento y valoración de provisiones y contingencias: hipótesis empleadas para determinar la probabilidad de ocurrencia y los importes estimados de las salidas de recursos (Notas 21, 25 y 32.14).
- Reconocimiento y valoración de los planes de prestación definida para los empleados: hipótesis actuariales para la estimación de la provisión por planes de prestación definida para empleados (Notas 5.2, 21 y 32.17)
- Reconocimiento y valoración de los activos por impuestos diferidos: estimaciones e hipótesis utilizadas para evaluar la recuperabilidad de los créditos fiscales (Notas 24 y 32.16).
- Consolidación: determinación de las relaciones de control (Nota 32.1).
- Arrendamientos: clasificación de los arrendamientos (Nota 32.19).

Determinación de los valores razonables

Ciertas políticas contables y de desglose de Prosegur Cash requieren la determinación de valores razonables para activos y pasivos tanto financieros como no financieros.

Prosegur Cash ha establecido un marco de control respecto a la determinación de valores razonables. Este marco incluye un equipo de valoración, que informa directamente a la Dirección financiera, con responsabilidad general sobre la supervisión de todos los cálculos relevantes de valores razonables.

El equipo de valoración revisa de forma regular los criterios significativos no observables y los ajustes de valoración. Si en la determinación de valores razonables se utiliza información de terceros como servicios de fijación de precios o cotizaciones de intermediarios, el equipo de valoración comprueba el cumplimiento de dicha información con las NIIF-UE y el nivel en la jerarquía de valor razonable en el que se deben clasificar tales valoraciones.

Las cuestiones de valoración significativas se reportan al Consejo de Administración de Prosegur Cash.

Para determinar el valor razonable de un activo o un pasivo, Prosegur Cash utiliza en la medida de lo posible datos observables en el mercado. Los valores razonables se clasifican en diferentes niveles de la jerarquía de valor razonable en función de los datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración, de la siguiente manera:

- Nivel 1: precio cotizado (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: variables distintas a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivadas de los precios).
- Nivel 3: variables, utilizadas para el activo o pasivo, que no estén basadas en datos de mercado observables (variables no observables).

Si los datos de entrada que se utilizan para medir el valor razonable de un activo o un pasivo pueden ser categorizados en diferentes niveles de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía de valor razonable, correspondiente al nivel del dato de entrada significativo para la medición completa que presente el menor Nivel.

Prosegur Cash registra las transferencias entre los niveles de la jerarquía de valor razonable al final del período en el que se ha producido el cambio.

Las siguientes Notas contienen más información sobre las hipótesis utilizadas en la determinación de los valores razonables:

- Nota 15: Activos no corrientes mantenidos para la venta.
- Nota 27: Combinaciones de negocios.
- Nota 32.9: Activos Financieros.

2.7. Comparación de la información

Las cuentas anuales consolidadas presentan, a efectos comparativos, el estado de situación financiera consolidado a 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas no auditadas a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014. La cuenta de resultados consolidada, el estado de resultado global consolidado, el estado consolidado de flujos de efectivo, el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto y las notas explicativas a 31 de diciembre de 2016 incluyen cifras comparativas no auditadas para cada uno de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y el 31 de diciembre de 2014.

2.8. Normas e interpretaciones en vigor a 1 de enero de 2016 y 2015

Las presentes cuentas anuales consolidadas han sido elaboradas aplicando los mismos principios contables que utilizó el Grupo Prosegur para la preparación de las cuentas anuales consolidadas a 1 de enero de 2014, a excepción de las normas y modificaciones adoptadas por la Unión Europea y de obligado cumplimiento a partir del 1 de enero de 2015 y 2016, que se aplicaron en los años 2015 y 2016 respectivamente y que se detallan a continuación:

a) Normas efectivas a partir del 1 de enero de 2016

- Modificaciones a la NIC 19 - *Retribuciones a los empleados*. Las modificaciones simplifican la contabilización de las contribuciones a los planes de prestación definida realizadas por los empleados que no dependen del número de años trabajados, pudiendo reconocer tales contribuciones como una reducción del coste del servicio en el ejercicio en el que se realizan en vez de distribuir las aportaciones a lo largo de los años de servicio. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de febrero de 2015.
- Mejoras anuales a las NIIF del ciclo 2010-2012 - Modifican las siguientes normas:
 - NIIF 2 - *Pagos basados en acciones*, definición de las condiciones de irrevocabilidad;
 - NIIF 3 - *Combinaciones de negocios*, cálculo posterior de la contraprestación fijada;
 - NIIF 8 - *Segmentos de operación*, criterios de agregación empleados por la dirección;

NIIF 13 - *Valoración del valor razonable*, valoración de las cuentas a cobrar y a pagar corrientes;
 NIC 16 y NIC 38: *Inmovilizado material y Activos intangibles*, métodos aplicables para el reconocimiento de revalorizaciones;
 NIC 24 - *Transacciones con partes vinculadas*, Información que ha de revelarse sobre los servicios de gestión de externalización. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de febrero de 2015.

- Modificaciones a la NIIF 11 - *Contabilidad de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas*. La contabilización de las combinaciones de negocio también es de aplicación a la adquisición de participaciones adicionales en una operación conjunta siempre que el operador conjunto conserve el control conjunto. La participación adicional adquirida se valorará por su valor razonable y las participaciones mantenidas anteriormente en la operación conjunta no volverán a valorarse. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2016.
- Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38: Aclaración sobre los métodos de amortización aceptables. Las modificaciones a la NIC 38 - *Activos intangibles* introducen una presunción refutable de que el uso de métodos de amortización en función de los ingresos ordinarios en activos intangibles es inapropiado, y que sólo puede obviarse cuando los ingresos ordinarios y el consumo de los beneficios económicos del activo intangible están altamente correlacionados, o cuando el activo intangible se expresa como una medida de los ingresos ordinarios. Las modificaciones a la NIC 16 - *Inmovilizado material* recogen de forma explícita que no pueden usarse métodos de amortización en función de los ingresos ordinarios. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2016.
- Mejoras anuales a las NIIF del ciclo 2012 -2014. Se han modificado las siguientes normas:
 NIIF 5 - *Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas*, valoración y reconocimiento de reclasificaciones de activos no corrientes mantenidos para su venta o distribución;
 NIIF 7 - *Instrumentos financieros*, desgloses sobre implicación continuada;
 NIC 19 - *Retribuciones a los empleados*, qué tipo de descuento y moneda utilizar para los bonos de empresa de alta calidad;
 NIC 34 - *Información financiera intermedia*, el uso de referencias cruzadas entre informes de gestión intermedios e informes de gestión. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2016.
- Modificaciones a la NIC 27 (Método de *la participación en estados financieros separados*). Esta modificación permite la aplicación del método de puesta en equivalencia a los estados financieros individuales del inversor. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2016.
- Modificaciones a la NIC 1 (*Iniciativa sobre desgloses*). Se incide en la materialidad. No existe obligación de presentar desgloses únicos específicos que no resultan materiales, incluso si son un requisito mínimo de una norma. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2016.
- Modificaciones a la NIIF 10, la NIIF 12 y la NIC 28: Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2016.

b) Normas efectivas a partir del 1 de enero de 2015

- *CINIIF 21 Gravámenes* (Interpretación del Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera). Esta interpretación de la *NIC 37 – Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes*, proporciona una guía sobre cuándo una entidad debe reconocer un pasivo por un gravamen impuesto por una Administración Pública, distinto al impuesto sobre Sociedades o a las multas o sanciones que se impongan por el incumplimiento de la legislación, en sus Estados Financieros. La interpretación indica que el pasivo debe registrarse cuando se produce el evento que da origen a su reconocimiento y que normalmente es la actividad y momento que está identificado por la legislación como generador del gravamen, es decir, el hecho imponible y la obligación tributaria. Efectiva para ejercicio anuales iniciados a partir del 17 de junio de 2014. La adopción de esta Interpretación no ha tenido impacto significativo en las cuentas anuales consolidadas de Prosegur.
- *Mejoras a las NIIF Ciclo 2011-2013*. Las mejoras de este ciclo incluyen modificaciones a cuatro normas. Además de un cambio relativo a la norma de primera aplicación, NIIF 1, se han modificado las siguientes normas: *NIIF 3 Combinaciones de negocios* (aclara que la NIIF 3 no es aplicable a la constitución de un acuerdo conjunto en los estados financieros del propio acuerdo conjunto), *NIIF 13 Valor Razonable* (se ha modificado el alcance de la excepción para medir el valor razonable de grupos de activos y pasivos financieros en base neta -valoración de portfolios), *NIC 40 Inversiones Inmobiliarias* (la modificación aclara

que NIC 40 y NIIF 3 no son excluyentes y pueden tener que aplicarse ambas normas). La adopción de estas modificaciones no ha tenido impacto significativo en las cuentas anuales consolidadas de Prosegur.

2.9. Normas e interpretaciones emitidas, aprobadas por la Unión Europea, que no son efectivas a partir del 1 de enero de 2016 y que Prosegur Cash espera adoptar a partir del 1 de enero de 2017 o posteriormente (no han sido adoptadas por anticipado)

Normas e interpretaciones emitidas, aprobadas por la Unión Europea, que no han entrado en vigor el 1 de enero de 2016 y que el Grupo espera adoptar a partir del 1 de enero de 2017 o posteriormente (ninguna ha sido adoptada por anticipado):

- NIIF 15 - *Ingresos de contratos con clientes*. Nueva norma de reconocimiento de ingresos (sustituye a la NIC 11, NIC 18, CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC-31). Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2018.
- NIIF 9 - *Instrumentos financieros* y modificaciones posteriores. Esta norma sustituye a los requisitos de clasificación, valoración, alta y baja en cuentas en relación con los activos y pasivos financieros, la contabilidad de coberturas y el deterioro del valor que se recogen en la NIC 39. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2018.

En la fecha de aprobación de las presentes cuentas anuales consolidadas, la dirección del Grupo no considera que la aplicación de las normas e interpretaciones antedichas tenga un impacto significativo en las mismas.

2.10. Normas e interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), pendientes de aprobación por la Unión Europea

- Modificaciones a la NIC 12: Reconocimiento de activos por impuestos diferidos para pérdidas no realizadas. Esta modificación aclara que las pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda valorados a valor razonable (instrumentos financieros disponibles para la venta) cuya base fiscal es el coste de adquisición dan lugar a diferencias temporales deducibles con independencia de que el titular del instrumento de deuda espere recuperar el valor contable del mismo mediante su venta o su uso. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2017.
- Modificaciones a la NIC 7: Iniciativa sobre desgloses. Esta modificación introduce requisitos relacionados con el desglose de actividades de financiación en el estado de flujos de efectivo. La aplicación obligatoria está prevista para los ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2017.
- Modificaciones a la NIIF 2: Clasificación y medición de transacciones con pagos basados en acciones. Aclaración acerca de la contabilización de determinados tipos de transacciones con pagos basados en acciones. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2018.
- Modificaciones a la NIIF 4: aplicación de la NIIF 9 - *Instrumentos financieros* con la NIIF 4 - *Contratos de seguros*. Da dos opciones a las entidades que emiten contratos de seguro dentro del alcance de la NIIF 4: el enfoque de la superposición y el enfoque del diferimiento. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2018.
- Mejoras anuales a las NIIF del ciclo 2014 -2016. Modifican las siguientes normas:
NIIF 1 - *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*;
NIIF 12 - *Revelación de participaciones en otras entidades*;
NIC 28 - *Inversiones en entidades asociadas y en negocios conjuntos*;
Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2018 / 1 de enero de 2017 (para la NIIF 12).
- Interpretación CINIIF 22 - *Transacciones en moneda extranjera y contraprestación anticipada*. Trata el tipo de cambio que ha de usarse en transacciones con contraprestación anticipada abonada o percibida en moneda extranjera. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2018.

- Modificaciones a la NIC 40: Transferencias de inversiones inmobiliarias. Estas modificaciones aclaran los requisitos sobre la transferencia a o de inversiones inmobiliarias. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2018.
- NIIF 16 - *Arrendamientos*. La nueva norma sobre arrendamientos que sustituye a la NIC 17. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2019.

Actualmente, el Grupo está analizando el potencial impacto de la aplicación por primera vez de la NIIF 16 en sus cuentas anuales consolidadas. Para estimar dicho impacto, el Grupo precisa calcular, entre otros factores, la vigencia de los arrendamientos relevantes teniendo en cuenta si los acuerdos pueden resolverse de forma anticipada o no y si las duraciones pueden o no ampliarse unilateralmente a cargo de una de las partes y, en ambos casos, con qué nivel de certeza, lo que, a su vez, dependerá del uso esperado de los activos ubicados en las propiedades subyacentes arrendadas.

El Grupo aún no ha finalizado el proceso, en vista de la reciente publicación de esta norma y de las diferentes opciones de transición que en ella se recogen para su aplicación por primera vez. Tomando como base el análisis realizado hasta la fecha, el Grupo prevé que la aplicación de la NIIF 16 en 2019 tendrá un impacto significativo en sus cuentas anuales consolidadas como resultado de una variación en el tratamiento contable de determinados arrendamientos inmobiliarios contabilizados actualmente como arrendamientos operativos. Se estima que los cambios tendrán un impacto positivo en el EBIT consolidado y un impacto negativo en el beneficio antes de impuestos. Se prevé que el EBIT aumentará, dado que el descenso de los costes operativos no se verá totalmente compensado por los costes de amortización derivados de los activos contabilizados recientemente. Se espera que el beneficio antes de impuestos caiga debido al aumento de los gastos financieros que, junto con la amortización, derivarán en unos gastos superiores a los costes de explotación actuales. Además, los pasivos significativos por arrendamiento y los correspondientes derechos de uso de los activos afectarán el estado de situación financiera.

- NIIF 14 - *Cuentas regulatorias diferidas*: La Unión Europea decidió no poner en marcha el proceso de aprobación de esta norma provisional y esperar a la norma definitiva.
- Modificaciones a la NIIF 10 y a la NIC 28: Venta o aportación de activos entre el inversor y su asociada o negocio conjunto. Aclaración acerca de las ganancias o pérdidas que deben reconocerse en estas transacciones en función de si conllevan negocios o activos. No existe fecha definida para la aplicación de estas modificaciones en la Unión Europea.

3. Ingresos ordinarios

Los ingresos han sido obtenidos únicamente a través de los servicios prestados.

Miles de euros	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Prestación de servicios	1.724.258	1.746.265	1.663.140
Ingresos ordinarios totales	1.724.258	1.746.265	1.663.140

Para más información sobre ingresos por áreas geográficas, véase Nota 9. Ver Nota 32.18 para una descripción de la política de reconocimiento de ingresos del Grupo.



4. Coste de ventas y gastos de administración y ventas

Las principales partidas de gastos que componen los epígrafes coste de ventas y gastos de administración y ventas, se desglosan a continuación:

Miles de euros	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Aprovisionamientos	43.426	42.894	48.843
Gastos por prestaciones a los empleados (Nota 5)	781.205	780.957	758.059
Arrendamientos operativos	25.318	25.466	30.426
Suministros y servicios exteriores	115.476	112.651	112.589
Amortizaciones	30.577	36.471	33.168
Otros gastos	101.329	122.188	123.097
Total coste de ventas	1.097.331	1.120.627	1.106.182

Miles de euros	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Aprovisionamientos	1.937	2.158	1.011
Gastos por prestaciones a los empleados (Nota 5)	121.224	122.067	109.477
Arrendamientos operativos	28.648	26.448	25.502
Suministros y servicios exteriores	53.293	61.515	58.529
Amortizaciones	31.316	33.422	34.759
Otros gastos	69.339	84.287	53.342
Total gastos de administración y ventas	305.757	329.897	282.620

Ver detalle del gasto por prestaciones a los empleados en Nota 5.

En 2016 se incluyen dentro del epígrafe Otros gastos, los management fees y gastos por uso de marca por importe total de 61.424 miles de euros (58.361 miles de euros en 2015 y 36.646 miles de euros en 2014). El gasto únicamente de uso de marca asciende a 30.361 miles de euros en 2016 (31.224 miles de euros en 2015 y 12.168 miles de euros en 2014). Además, en 2016 se incluyen dentro del mismo epígrafe los costes indirectos, principalmente en Brasil, de 6.952 miles de euros (16.598 miles de euros en 2015 y 7.929 miles de euros en 2014) y gastos de mantenimiento de inversiones inmobiliarias de 345 miles de euros (1.482 miles de euros en 2015 y 330 miles de euros en 2014).

Bajo el epígrafe de suministros y servicios exteriores se recogen los costes por reparaciones de elementos de transporte, máquinas de contaje así como subcontrataciones operativos a terceros y otros asesores tales como abogados, auditores y consultores.

5. Prestaciones a los empleados

5.1. Gasto por prestaciones a los empleados

El detalle de los gastos por prestaciones a los empleados es el siguiente:

Miles de euros	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Sueldos y salarios	668.771	653.844	644.699
Gastos de Seguridad Social	161.985	160.591	159.731
Otros gastos sociales	50.191	53.476	48.067
Indemnizaciones	21.482	35.113	15.039
Total gastos por prestaciones a los empleados	902.429	903.024	867.536

5.2. Beneficios de empleados

El Grupo Prosegur Cash realiza aportaciones a tres planes de prestación definida en Francia, Brasil y Alemania. El Plan de prestación definida en Brasil consiste en una cobertura médica posterior a la jubilación. Este beneficio es exigido por la Ley 9656 de dicho país, mientras que los planes de prestación definida de Francia y Alemania consisten en premios de jubilación.

Durante el ejercicio 2016, el importe reconocido como mayor gasto por prestaciones a los empleados en la cuenta de resultados consolidada bajo el epígrafe de costes de ventas y gastos de administración y ventas asciende a 1.136 miles de euros (2015: un menor gasto de 361 miles de euros; 2014: un mayor gasto por 1.861 miles de euros).

El movimiento del valor actual de las obligaciones se muestra en el siguiente cuadro:

Miles de euros	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Saldo al 1 de enero	4.787	6.789	4.712
Coste/(Ingreso) neto del periodo	1.136	(361)	1.861
Aportaciones al plan	(113)	(50)	(55)
Pérdida/(Beneficio) Actuarial	955	(961)	208
Diferencias de conversión	697	(630)	63
Saldo al 31 de diciembre	7.462	4.787	6.789

En el ejercicio 2016 el impacto negativo en patrimonio derivado de las pérdidas actuariales ha ascendido a 649 miles de euros (impacto positivo de 431 miles de euros en 2015 e impacto negativo de 137 miles de euros en 2014) (véase Nota 21).

El desglose entre corriente y no corriente del valor actual de las obligaciones de los principales planes de prestación definida en Brasil, Francia y en Alemania, es el siguiente:

Miles de euros	Brasil			Francia			Alemania		
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
No corriente	4.027	1.694	2.829	2.821	2.480	3.342	614	613	618
Corriente	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	4.027	1.694	2.829	2.821	2.480	3.342	614	613	618

El movimiento del valor actual de las principales obligaciones de los planes de prestación definida en Brasil, en Francia y en Alemania, es el siguiente:

Miles de euros	Brasil			Francia			Alemania		
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Saldo al 1 de enero	1.694	2.829	2.185	2.480	3.342	2.134	613	618	393
Coste/(Ingreso) neto del periodo	1.015	506	379	120	(862)	1.208	1	(5)	274
Aportaciones al plan	(47)	(50)	(55)	(66)	-	-	-	-	-
Pérdida/(Beneficio) Actuarial	668	(961)	257	287	-	-	-	-	(49)
Diferencias de conversión	697	(630)	63	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	4.027	1.694	2.829	2.821	2.480	3.342	614	613	618

Al 31 de diciembre 2016 los planes de prestaciones definidas de Brasil cuentan con 17.866 empleados y 78 jubilados (19.263 empleados y 75 jubilados en 2015, 16.549 empleados y 71 jubilados en 2014). El plan de Francia cuenta con 588 empleados en 2016 (670 empleados en 2015 y 676 empleados en 2014). El plan de Alemania cuenta con 2 empleados al 31 de diciembre de 2016 (2 empleados en 2015 y 2 en 2014).

No existen activos afectos a los planes de prestaciones en ninguno de los países, excepto en el plan de prestaciones definidas de Alemania cuyo valor razonable al 31 de diciembre de 2016 y 2015 asciende a 202 miles euros.

El detalle de hipótesis actuariales utilizadas para el cálculo del valor actual de las principales obligaciones de los planes de prestación definida en Brasil, Francia y Alemania, es el siguiente:

	Brasil			Francia			Alemania		
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Tasa de inflación	5,00%	5,00%	5,00%	1,00%	1,00%	1,00%	0,60%	0,28%	0,19%
Tasa de descuento anual	5,68%	7,20%	6,17%	1,36%	2,08%	2,15%	2,06%	2,06%	1,20%
Edad jubilación	n/a	n/a	n/a	65	65	65	65	65	65

El factor edad asumido en el Plan de prestaciones de Brasil de acuerdo con la experiencia del Grupo Prosegur es como sigue:

- 0 a 5 Salarios Mínimos = 16,97%
- 5 a 10 Salarios Mínimos= 14,29%
- superior a 10 Salarios Mínimos= 11,42%

Las tablas de mortalidad empleadas en la determinación de la obligación por prestaciones definidas han sido:

Brasil			Francia			Alemania		
31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
AT 2000 suavizada en un 10% segregada por género	AT 83 segregada por género	AT 83 segregada por género	INSEE 2014	INSEE 2014	INSEE 2014	Heubeck Richttafeln 2005 G	Heubeck Richttafeln 2005 G	Heubeck Richttafeln 2005 G

Las variables de los planes de prestación definida que exponen al Grupo Prosegur Cash a riesgos actuariales son: mortandad futura, tendencia del coste médico, inflación, edad de jubilación, tasa de descuento y mercado.

6. Otros ingresos y gastos

Otros ingresos

Miles de euros	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Beneficios en la venta de inmovilizado material	46.374	-	-
Ingresos por royalties	13.640	17.139	-
Ingresos por arrendamientos de inversiones inmobiliarias	6.130	4.089	1.040
Otros ingresos	5.289	855	6.052
Total otros ingresos	71.433	22.083	7.092

La partida otros ingresos para el 2016 recoge principalmente las ganancias netas obtenidas por la venta de inmuebles operativos a otras compañías del Grupo Prosegur por importe de 46.374 miles de euros, reclasificado a activos no corrientes mantenidos para la venta en enero de 2015; ganancias por el uso de la marca Prosegur por importe de 13.640 miles de euros (17.139 miles de euros en 2015, en 2014 no existió facturación por marca) y ganancias netas por el alquiler de las inversiones inmobiliarias en Argentina, reclasificadas a activos no corrientes mantenidos para la venta en enero de 2016, por importe de 6.130 miles de euro (4.089 miles de euros en 2015 y 1.040 miles de euros en 2014). Los precios de venta de dichos inmuebles se han fijado en base a tasaciones de expertos independientes realizadas próximas al momento de la venta.

A 31 de diciembre de 2016, algunas marcas Prosegur, propiedad de Juncadella Prosegur Internacional, S.A. y su entidad dependiente, Compañía Ridur 2016, S.A., se espera que se vendan a Prosegur durante el primer trimestre de 2017. El precio que se pagará se determinará en base a la valoración de un valorador independiente. Esta operación está condicionada a la salida a bolsa de Prosegur Cash. En caso en que la venta sea efectiva se cesará la facturación de dicha marca.

Las inversiones inmobiliarias en Argentina serán enajenadas al Grupo Prosegur durante el primer trimestre de 2017. El precio a ser pagado por el Grupo Prosegur será determinado por un valorador independiente, basado en los precios actuales del mercado (Nota 13 y Nota 15).

Otros gastos

El detalle de otros gastos es el siguiente:

Miles de euros	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Pérdidas por deterioro de valor de cuentas a cobrar	(1.384)	(1.525)	(626)
Pérdidas por deterioro de valor de activos no corrientes	(9)	(47)	-
Otros gastos	(1.326)	(43)	-
Total otros gastos	(2.719)	(1.615)	(626)

Bajo el epígrafe de Otros gastos se encuentra registrado principalmente la pérdida por la venta de dos plantas de la Torre Intercontinental en Argentina (Nota 15) por un importe total de 802 miles de euros, así como la pérdida registrada derivada de la venta de la participación del 51,28% de Prosegur Cash en la sociedad chilena Sociedad de Distribución Canje y Mensajería Ltda por importe de 296 miles de euros (Nota 15).

7. Ingresos/ (Costes) financieros netos

El detalle de los ingresos/ (costes) financieros netos es el siguiente:

Miles de euros	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Gastos por intereses:			
- Préstamos con entidades de crédito	(7.198)	(11.441)	(8.538)
- Préstamos con otras el Grupo	(2.815)	(5.524)	(3.479)
- Operaciones de leasing	(1.989)	(1.921)	(2.293)
	(12.002)	(18.886)	(14.310)
Ingresos por intereses:			
- Créditos y otras inversiones	23.749	18.346	8.835
	23.749	18.346	8.835
Otros resultados			
(Pérdidas) / ganancias netas por transacciones en moneda extranjera	(7.511)	10.338	(2.445)
(Pérdidas) / ganancias en el valor razonable de instrumentos financieros derivados	-	-	(73)
Otros ingresos financieros	7.365	7.824	7.912
Otros gastos financieros	(20.801)	(16.326)	(17.365)
	(20.947)	1.836	(11.971)
Costes financieros netos	(9.200)	1.296	(17.446)
Total ingresos financieros	31.114	36.508	16.747
Total gastos financieros	(40.314)	(35.212)	(34.193)
Costes financieros netos	(9.200)	1.296	(17.446)

La variación de los ingresos/ (costes) financieros netos entre los ejercicios 2016, 2015 y 2014, corresponde principalmente a las diferencias surgidas por transacciones en moneda extranjera distinta a la funcional de cada país.

Los intereses recibidos representan principalmente los intereses asociados a préstamos y otras inversiones del Grupo Prosegur. Dichos ingresos se han visto incrementados a lo largo del 2016 como consecuencia del incremento en el capital prestado al Grupo Prosegur (Nota 28). Los tipos de interés asociados a cada préstamo son fijados a valor de mercado.

Bajo el epígrafe otros gastos financieros se recogen principalmente las actualizaciones monetarias, consecuencia del cálculo del coste amortizado, de los depósitos judiciales asociados a las causas laborales abiertas en Brasil (Nota 21), así como la actualización monetaria de las contingencias fiscales, principalmente en Brasil (Nota 21) y la actualización monetaria de los pagos aplazados de combinaciones de negocios ocurridas en los distintos países.

8. Ganancias por acción

Básicas

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio del ejercicio atribuible a los propietarios de la sociedad dominante entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio (Nota 20 (a)).

Euros	31/12/2016		
	Operaciones continuadas	Operaciones interrumpidas (Nota 15)	Total
Beneficio del ejercicio atribuible a los propietarios de la sociedad dominante	226.237.829	(47.914.000)	178.323.829
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	651.724.191	651.724.191	651.724.191
Ganancias básicas por acción	0,35	(0,07)	0,27

Las ganancias por acción para los años 2015 y 2014 de haber existido la Sociedad y habiendo tenido el mismo número de acciones que en 2016, hubieran sido de 0,28 y 0,26 respectivamente (cifras no auditadas).

Diluidas

Las ganancias diluidas por acción se calculan ajustando el beneficio del ejercicio atribuible a los propietarios de la sociedad dominante y el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación por todos los efectos dilutivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales.

La sociedad dominante no tiene diferentes clases de acciones ordinarias potencialmente dilutivas.

9. Información financiera por segmentos

El Consejo de Administración es la máxima instancia en la toma de decisiones operativas de Prosegur Cash y revisa la información financiera interna de Prosegur Cash a efectos de evaluar su rendimiento y asignar los recursos.

El Consejo de Administración analiza el negocio por zona geográfica.

Los principales segmentos se identifican en términos geográficos como sigue:

- Europa, que abarca los siguientes países: España, Alemania, Francia, Portugal y Luxemburgo (pese a no ser una jurisdicción donde haya actividad operativa, se incluye como consecuencia de la existencia de la sociedad luxemburguesa Pitco Reinsurance, S.A. con objeto social de cobertura de seguros).
- Asia-Oceanía y África (AOA), que incluye los siguientes países: Australia, India, y Sudáfrica.
- Latinoamérica (Latam), que incluye los siguientes países: Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México, Paraguay, Perú y Uruguay.

Las geografías son un eje primordial en la organización y están representadas en las Direcciones Generales Regionales de Negocio, las cuales se responsabilizan de las negociaciones comerciales así como del diseño de los servicios que cada uno de los clientes exige, cubriendo la totalidad de las líneas de negocio en cada región. Los segmentos han sido definidos según la estructura organizativa y en base a las similitudes de los mercados tanto macroeconómicas como comerciales y de operaciones de los mercados así como en función de las negociaciones comerciales inter-país dentro de cada región.

Prosegur Cash cuenta con una amplia cartera de clientes globales que permite una negociación regional y no nacional. Por ello la segmentación por región es la mejor forma de gestionar a nivel de EBIT, lo que es compatible con la toma de decisiones a niveles más granulares en base a indicadores de negocio.

En la presentación de la información segmentada se han utilizado las siguientes ratios:

- EBITDA: Beneficio consolidado del Grupo antes de amortizaciones, depreciaciones, ingresos/ (costes) financieros e impuesto de sociedades.
- EBIT: Beneficio consolidado del Grupo antes de ingresos/(costes) financieros e impuesto de sociedades;
- Resultado consolidado del ejercicio: Beneficio consolidado después de impuestos.

El Consejo de Administración evalúa el rendimiento de los segmentos de operación basándose en el EBIT por entender que esta magnitud es la que refleja el desempeño de las diferentes actividades del Grupo Prosegur Cash de forma más apropiada.

El Grupo Prosegur Cash no tiene un grado significativo de dependencia con respecto a determinados clientes (Nota 29).

El detalle de los ingresos ordinarios, EBIT y Beneficio neto desglosados por segmentos

El detalle de los ingresos ordinarios desglosados por segmentos es el siguiente:

Miles de euros	Europa			AOA			Latam			No asignado			Total		
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Ingresos ordinarios	455.275	441.573	424.954	91.156	93.372	90.042	1.177.827	1.211.320	1.148.144	-	-	-	1.724.258	1.746.265	1.663.140
% sobre total	27%	26%	26%	5%	5%	5%	68%	69%	69%	0%	0%	0%	100%	100%	100%
Total Ventas	455.275	441.573	424.954	91.156	93.372	90.042	1.177.827	1.211.320	1.148.144	-	-	-	1.724.258	1.746.265	1.663.140

El detalle del EBIT y de los resultados después de impuestos de las actividades continuadas desglosados por segmentos es el siguiente:

Miles de euros	Europa			AOA			Latam			No asignado			Total		
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Ventas	455.275	441.573	424.954	91.156	93.372	90.042	1.177.827	1.211.320	1.148.144	-	-	-	1.724.258	1.746.265	1.663.140
Otros costes netos	(365.673)	(362.274)	(370.437)	(96.055)	(81.690)	(78.360)	(860.157)	(900.279)	(866.912)	64.875	2.607	710	(1.277.010)	(1.361.636)	(1.314.999)
EBITDA	59.602	59.299	54.517	5.101	11.682	11.682	317.670	311.041	281.232	64.875	2.607	710	447.248	384.629	348.141
Amortización y deterioro	(13.829)	(17.298)	(16.448)	(5.937)	(6.114)	(4.844)	(42.127)	(44.999)	(44.374)	-	(1.482)	(2.261)	(61.893)	(69.893)	(67.927)
Resultado de explotación (EBIT)	45.773	42.001	38.069	(836)	5.568	6.838	275.543	266.042	236.858	64.875	1.125	(1.551)	385.355	314.736	280.214
Costes financieros netos	(6.597)	669	185	(2.159)	(1.804)	(2.486)	(21.479)	(10.393)	(20.738)	21.035	12.824	5.593	(9.200)	1.296	(17.446)
Impuesto sobre las ganancias	(4.256)	(16.285)	(14.969)	(1.292)	(197)	(1.375)	(99.918)	(91.028)	(74.911)	(44.447)	(382)	527	(149.913)	(107.892)	(90.728)
Resultado después de impuestos de las actividades continuadas	34.920	26.365	23.285	(4.287)	3.567	2.977	154.146	164.621	141.209	41.463	13.567	4.569	226.242	208.140	172.040

Las partidas no asignadas se deben a gastos e ingresos, activos y pasivos no asociados a la actividad de Cash y por tanto no reportados a la Dirección de forma segmentada. Se consideran partidas que no ayudan a la gestión, por ello no se asigna su efecto con el objetivo de no distorsionar las conclusiones.

A continuación se presentan los resultados asignados y no asignados de la cuenta de resultados:

(En miles de euros)	Total asignados			No asignados			Nota	Total		
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014		31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Ingresos ordinarios	1.724.258	1.746.265	1.663.140	-	-	-	3	1.724.258	1.746.265	1.663.140
Coste de las ventas	(1.097.331)	(1.120.627)	(1.106.182)	-	-	-	4	(1.097.331)	(1.120.627)	(1.106.182)
Resultado Bruto	626.927	625.638	556.958	-	-	-	-	626.927	625.638	556.958
Otros ingresos	5.289	855	6.052	66.144	21.228	1.040	6	71.433	22.083	7.092
Gastos de administración y ventas	(305.412)	(311.675)	(280.029)	(345)	(18.222)	(2.591)	4	(305.757)	(329.897)	(282.620)
Otros gastos	(1.795)	266	(626)	(924)	(1.881)	-	6	(2.719)	(1.615)	(626)
Participación en beneficios / (pérdidas) del ejercicio de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	(4.529)	(1.473)	(590)	-	-	-	14	(4.529)	(1.473)	(590)
Resultado de explotación (EBIT)	320.480	313.611	281.765	64.875	1.125	(1.551)	-	385.355	314.736	280.214
Ingresos financieros	7.409	18.217	8.894	23.705	18.291	7.853	7	31.114	36.508	16.747
Gastos financieros	(37.644)	(29.745)	(31.933)	(2.670)	(5.467)	(2.260)	7	(40.314)	(35.212)	(34.193)
Ingresos / (Costes) financieros netos	(30.235)	(11.528)	(23.039)	21.035	12.824	5.593	-	(9.200)	1.296	(17.446)
Resultado antes de impuestos	290.245	302.083	258.726	85.910	13.949	4.042	-	376.155	316.032	262.768
Impuesto sobre las ganancias	(105.466)	(107.510)	(91.255)	(44.447)	(382)	-	24	(149.913)	(107.892)	(90.728)
Resultado después de impuestos de las actividades continuadas	184.779	194.573	167.471	41.463	13.567	4.569	-	226.242	208.140	172.040
Resultado después de impuestos de las actividades interrumpidas	-	-	-	(47.276)	(29.166)	(1.615)	15	(47.276)	(29.166)	(1.615)
Resultado consolidado del ejercicio	184.779	194.573	167.471	(5.813)	(15.599)	2.954	-	178.966	178.974	170.425

Los resultados no asignados corresponden a los siguientes conceptos:

Miles de euros	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Ingreso por arrendamientos inversiones inmobiliarias (Nota 6)	6.130	4.089	1.040
Costes mantenimiento inversiones inmobiliarias (Nota 6)	(345)	(1.482)	(330)
Beneficio en la venta inmovilizado Material (Nota 6)	46.374	-	-
Impuestos indirectos Brasil	-	(15.258)	-
Facturación por marca (Nota 6)	13.640	17.139	-
Perdida de la venta Sociedad de Distribución Canje y Mensajería Ltda (Nota 6)	(296)	-	-
Pérdida venta inversiones inmobiliarias (Nota 6)	(802)	-	-
Otros	174	(1.881)	(2.261)
EBITDA/EBIT	64.875	2.607	(1.551)
Ingresos financieros (Nota 7)	21.035	12.824	5.593
Impuestos asociados a la reestructuración societaria (Nota 24)	(22.330)	-	-
Impuestos plusvalías venta de Inmuebles	(11.858)	-	-
Impuestos resto conceptos no asignados	(10.259)	(886)	527
Impuestos de las actividades continuadas	(44.447)	(886)	527
Resultado después de impuestos de las actividades continuadas	41.463	14.545	4.569

La distribución geográfica de los ingresos ordinarios y de los activos no corrientes es la siguiente:

Miles de euros	Ingresos ordinarios			Activos no corrientes (*)		
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Brasil	481.565	480.239	573.187	378.944	285.289	419.004
Argentina	434.751	474.370	314.028	82.862	97.016	98.499
Resto de países Latam	261.512	256.711	260.929	160.562	119.878	144.180
España	167.882	158.567	151.126	24.283	15.941	13.544
Alemania	214.704	209.066	205.269	70.586	73.130	77.879
Resto de países de Europa	72.688	73.941	68.559	41.480	69.768	43.336
AOA	91.156	93.371	90.042	119.408	94.948	95.757
	1.724.258	1.746.265	1.663.140	878.125	755.970	892.199

(*) Activos no corrientes para el negocio de Cash

Las transacciones entre los diferentes segmentos se efectúan en condiciones similares a las de mercado.

Miles de euros	Europa			AOA			Latam			Total		
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Ventas entre segmentos	3.026	123	21	-	-	-	182	248	155	3.208	371	176

La distribución de activos por segmentos

La distribución de activos por segmentos es como sigue:

Distribución de activos de negocio Cash por segmentos geográficos

Miles de euros	Europa			AOA			Latam			Total		
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Activos no corrientes asignados a los segmentos	138.280	118.701	147.558	120.017	102.353	98.461	619.828	534.916	646.180	878.125	755.970	892.199
Activos corrientes asignados a los segmentos	136.656	162.177	198.059	72.809	22.630	21.333	554.703	450.441	509.204	764.188	635.248	728.596
	274.936	280.878	345.617	192.826	124.983	119.794	1.174.531	985.357	1.155.384	1.642.293	1.391.218	1.620.795

Distribución de inversiones inmobiliarias y edificios operativos por segmentos geográficos

En 2016, las inversiones inmobiliarias de Latam que están clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta, que ascienden a 65.778 miles de euros, no han sido incluidas en el detalle activos por segmentos presentado anteriormente.

En 2015, los edificios operativos que están clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta y las inversiones inmobiliarias que ascendían a 132.631 miles de euros pertenecen al segmento Europa por importe 15.474 miles de euros y el resto al segmento de Latam, no fueron incluidos en el detalle activos por segmentos presentado anteriormente.

En 2014, las inversiones inmobiliarias por 46.529 miles de euros pertenecientes al segmento Latam, no estaban asignados a ese segmento. Sin embargo los edificios operativos fueron asignados al negocio Cash en este año.

Distribución de activos de negocio de Seguridad por segmentos geográficos

En 2016, 2015 y 2014 los activos no asignados están íntegramente relacionados con el negocio de Seguridad en Latam, con excepción de las deudas financieras con el Grupo Prosegur, que tampoco han sido asignadas en ninguno de los ejercicios (Nota 28.1) de Euros 26.627 miles en 2016, 294.555 miles en 2015 y 198.888 miles de euros en 2014.

La distribución de pasivos por segmentos

El detalle de los pasivos asignados a segmentos y su conciliación con los pasivos totales son como sigue:

Distribución de pasivos de negocio Cash por segmentos geográficos

Miles de euros	Europa			AOA			Latam			Total		
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Pasivos asignados a los segmentos	812.206	369.195	317.991	36.799	35.232	38.273	579.350	561.974	547.958	1.428.355	966.401	904.222

Los pasivos asociados a Seguridad Latam no han sido asignados a segmentos en ninguno de los años. Adicionalmente los pasivos financieros vivos con el Grupo Prosegur no han sido asignados en ninguno de los años (Nota 28.1) por un importe total de 136.972 miles de euros en 2016, 67.056 miles de euros en 2015 y 80.427 miles de euros en 2014.

En 2015 hay 2.737 miles de euros de pasivos relacionados con inversiones inmobiliarias no asignadas a ningún segmento. Adicionalmente en 2015, hay 30.127 miles de euros, clasificados como pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta, totalmente considerados como pasivos del negocio de Seguridad de Latam no alocados en los pasivos asignados a segmentos.

El desglose de balance entre partidas asignadas al negocio de cash y no asignadas es el siguiente:

(En miles de euros)	Asignado						No asignado						Total							
	Europa		AOA		Latam		Seguridad Brasil		Otros no asignados				Note	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014				
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014									
ACTIVOS																				
Inmovilizado material	266.359	215.584	261.934	6.783	18.293	-	-	-	-	-	-	46.970	10	266.369	222.347	327.197				
Fondo de comercio	317.351	294.342	317.059	12.503	19.098	-	-	-	-	-	-	22.089	11	317.351	306.845	358.848				
Otros activos intangibles	173.856	150.828	209.942	22.955	27.923	-	-	-	-	-	-	13.457	12	173.856	173.793	247.922				
Inversiones inmobiliarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	83.678	13	-	83.678	46.529				
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	28.955	13.054	13.986	-	-	-	-	-	-	-	-	6.185	14	28.955	13.054	20.171				
Activos financieros no corrientes	2.058	2.106	2.212	198	4	-	-	-	-	-	-	20.147	18	2.058	2.304	22.363				
Activos por impuestos diferidos	89.546	80.076	91.066	19.725	14.257	-	-	-	-	-	-	14.990	24	89.546	99.801	120.313				
Activos no corrientes	878.125	766.970	992.199	62.174	79.676	-	-	-	-	-	-	83.678	170.987	878.125	901.822	1.142.741				
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	266.968	15	266.968	232.876	19.792				
Estancias	7.457	8.897	5.470	458	546	-	-	-	-	-	-	9.737	16	7.457	7.145	15.753				
Cuentas a cobrar	426.776	351.096	423.894	71.143	85.329	-	-	-	-	-	-	41.221	17	426.776	422.239	550.444				
Cuentas a cobrar con Grupo Prosegur	38.803	55.691	65.638	1.077	-	-	-	-	-	-	-	294.555	28	65.430	351.323	264.526				
Activo por impuesto corriente	102.352	45.949	65.781	(121)	-	-	-	-	-	-	-	6.442	-	102.352	45.828	72.223				
Otros activos financieros	-	-	8.241	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.241				
Efectivo y equivalentes al efectivo	188.780	175.825	159.572	25.727	42.081	-	-	-	-	-	-	26.862	19	188.780	201.552	228.515				
Activos corrientes	784.165	835.248	728.596	99.284	127.956	-	-	-	-	-	-	293.196	627.431	802.942	1.067.393	1.260.983	1.159.494			
Total activos	1.642.293	1.391.218	1.620.795	160.458	207.631	-	-	-	-	-	-	293.196	611.109	1.935.488	2.162.786	2.302.235				
PATRIMONIO NETO																				
Total patrimonio neto	213.838	424.817	716.573	21.141	64.091	(28.465)	611.189	370.189						195.473	957.147	1.159.953				
PASIVOS																				
Pasivos financieros	634.720	63.664	158.761	3.166	4.354	-	-	-	-	-	-	5.074	22	634.720	66.830	168.189				
Pasivos por impuestos diferidos	67.224	58.279	86.407	4.390	6.805	-	-	-	-	-	-	12.489	24	67.224	62.669	65.501				
Provisiones	137.047	100.579	135.279	27.232	36.287	-	-	-	-	-	-	2.282	21	137.047	127.811	173.848				
Pasivos no corrientes	838.991	222.522	380.447	34.788	47.246	-	-	-	-	-	-	18.846	-	838.991	257.310	427.538				
Proveedores y otras cuentas a pagar	334.796	265.359	283.901	53.415	90.842	-	-	-	-	-	-	2.737	(6.175)	334.796	321.511	368.568				
Pasivos por impuesto corriente	118.525	64.884	85.901	1.450	-	-	-	-	-	-	-	-	-	118.525	68.134	99.065				
Pasivos financieros	67.315	143.972	79.717	4.333	5.182	-	-	-	-	-	-	-	-	67.315	148.705	90.470				
Cuentas a pagar con Grupo Prosegur	31.736	247.534	85.687	45.705	-	-	-	-	-	-	-	136.972	67.056	80.427	28	168.708	360.295	166.114		
Provisiones	3.121	4.889	18.180	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.121	4.889	18.180				
Pasivos directamente asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	184.688	30.127	105.158	15	184.688	30.127	1.058		
Otros pasivos corrientes	13.871	17.441	10.389	(774)	170	-	-	-	-	-	-	-	-	13.871	16.667	10.389				
Pasivos corrientes	689.264	743.879	643.775	104.529	96.194	-	321.850	98.950	83.875	-	-	98.950	63.875	689.264	948.328	723.844				
Total pasivos	1.428.355	966.401	904.222	139.317	143.440	-	293.196	611.109	473.909	-	-	103.730	1.750.015	1.428.355	1.206.638	1.151.382				
Total patrimonio neto y pasivos	1.642.293	1.391.218	1.620.795	160.458	207.631	-	293.196	611.109	473.909	-	-	1.935.488	2.162.786	2.302.235						

A continuación presentamos el estado de flujos de efectivo únicamente para el negocio de Cash.

(En miles de euros)

	Nota	31/12/2016	31/12/2015 (*)	31/12/2014 (*)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación				
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio		226.242	208.140	172.040
<i>Ajustes por:</i>				
Depreciaciones y amortizaciones	10,11,12	61.893	69.893	65.666
Pérdidas por deterioro de valor de activos no corrientes	10	9	47	-
Pérdidas por deterioro de valor de deudores comerciales y existencias	16, 17	1.457	1.572	648
Variaciones de provisiones	21	40.433	31.500	23.283
Perdida de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	7	-	-	73
Ingresos financieros	7, 15	(31.114)	(36.508)	(16.747)
Gastos financieros	7, 15	40.314	35.212	34.193
Participaciones en (beneficios)/pérdidas de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	14	4.529	1.473	590
(Beneficio) / Pérdida por bajas y ventas de inmovilizado	6	(45.572)	50	(320)
(Beneficio)/Pérdida por ventas de sociedades dependientes		296	-	-
Impuesto sobre las ganancias	15, 24	149.913	107.892	90.728
Variaciones de capital circulante, excluyendo el efecto de adquisiciones y diferencias de conversión				
Existencias		(977)	(2.307)	1.043
Clientes y otras cuentas a cobrar (incluye compañías del Grupo)		11.547	(92.072)	15.033
Proveedores y otras cuentas a pagar (incluye compañías del Grupo)		(53.838)	66.870	(13.302)
Pagos de provisiones	15, 21	(22.189)	(49.989)	(23.761)
Otros pasivos corrientes		-	(14)	-
Otros activos corrientes		-	-	-
Pagos de intereses		(11.085)	(18.819)	(12.594)
Pagos por impuesto sobre las ganancias		(115.920)	(94.341)	(86.679)
Efectivo neto generado por las actividades de explotación		255.938	228.599	249.894
Flujos de efectivo de las actividades de inversión				
Cobros por venta de activos mantenidos para la venta		100.895	-	-
Cobros procedentes de venta de participaciones disponibles para la venta		88.907	-	-
Cobros de intereses		30.670	26.170	15.808
Cobros por inversiones		37.012	-	-
Dividendos recibidos		8.541	-	-
Adquisición de entidades dependientes, neto de efectivo y equivalentes		(29.529)	(24.690)	(63.990)
Adquisición de negocios conjuntos, neto de efectivo y equivalentes	14	-	-	(4.933)
Pagos por la adquisición de inmovilizado material	10, 15	(88.126)	(68.694)	(75.615)
Pagos por la adquisición de activos intangibles	12, 15	(6.206)	(4.078)	(6.365)
Pagos por adquisición de sociedades dependientes		(10.733)	-	-
Pagos por adquisición de activos financieros (incluye compañías del Grupo)		(30.009)	(81.689)	(125.017)
Efectivo neto generado por las actividades de inversión		101.422	(152.981)	(260.112)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación				
Cobros procedentes de la emisión de capital		3	-	-
Cobros procedentes de contribuciones		3.289	8.735	65.570
Financiación recibida	22	715.178	29.302	-
Cobros procedentes de otros pasivos financieros		-	7.690	82.003
Pagos procedentes de la reducción de capital de las sociedades dependientes		(46.781)	-	-
Pagos procedentes de deudas		(21.778)	(60.047)	(86.302)
Distribución de prima de emisión	20, 28.1	(910.548)	-	-
Dividendos pagados		(74.619)	(32.121)	(95.375)
Efectivo neto generado por actividades de financiación		(335.256)	(46.441)	(34.104)
Aumento (Disminución) neto de efectivo y otros medios líquidos		22.104	29.177	(44.322)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al inicio del periodo		175.825	159.572	208.627
Efecto de las diferencias de cambio en el efectivo		(9.149)	(12.924)	(4.733)
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		188.780	175.825	159.572

(*) Cifras no auditadas.

El resto de las entradas/salidas de efectivo se consideran del negocio de Seguridad.

Los servicios prestados por el Grupo Prosegur Cash a través de sus filiales dependientes se clasifican en las siguientes líneas de actividad dentro de los segmentos geográficos:

- Transporte: transporte en vehículos blindados y custodia en las cámaras del Grupo de fondos y valores así como de mercancías de alto valor como joyería, obras de arte, metales preciosos, aparatos electrónicos, votos o pruebas judiciales.
- Gestión de Efectivo: preparación de billetes y monedas para su recirculación según la normativa del país y los requerimientos del Banco Central. Se incluyen las tareas de procesado, empaquetado y reciclado de billetes.
- Outsourcing: compuestos por varios productos entre los que se encuentran principalmente:
 - o La gestión del ciclo de efectivo, desde la planificación de la necesidad de efectivo en los cajeros minimizando el coste financiero y logístico, y asegurando la disponibilidad de efectivo; hasta la carga del efectivo en los cajeros con las denominaciones solicitadas y el cuadro de los datos de efectivo presentes en el cajero en el momento de la carga, con los datos de la tira impresa en el mismo.
 - o Gestión integral de máquinas de automatización de efectivo de cara al público ("frontoffice") o para la gestión del personal interno ("backoffice") en clientes de comercio minorista. Esta gestión incluye partes de gestión de efectivo y transporte y custodia pero están incluidas dentro del paquete.
 - o Gestión de la externalización de otros servicios en entidades financieras ("AVOS"), incluye la realización de servicios tales como gestión documental, atención de soporte sobre medios de pago, servicios jurídicos.

En el futuro el Grupo Prosegur Cash prevé poder gestionar por las mencionadas líneas de negocio. No se dispone de información histórica pero aproximadamente el reparto porcentual por segmento geográfico de la cifra de negocio sería la siguiente:

	Europa	AOA	Latam	Total
Transporte				
<i>% sobre total</i>	58%	59%	72%	68%
Gestión de Efectivo				
<i>% sobre total</i>	33%	39%	22%	26%
Outsourcing				
<i>% sobre total</i>	9%	2%	6%	6%



10. Inmovilizado material

El detalle y los movimientos de las distintas categorías del inmovilizado material es el siguiente:

Miles de euros	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones y mobiliario	Vehículos blindados y otro inmovilizado material	Anticipos e inmovilizado en curso	Total
Coste						
Saldo al 1 de enero de 2014	99.122	95.345	148.374	285.116	49.327	677.284
Diferencias de conversión	(4.716)	1.303	4.800	(3.590)	(5.829)	(8.032)
Combinaciones de negocio (Nota 27)	-	156	(66)	(1.739)	-	(1.649)
Altas	2.648	17.722	22.574	34.239	7.485	84.668
Bajas	(284)	(9.489)	(8.854)	(3.419)	(60)	(22.106)
Trasposos	8.218	1.643	1.912	2.898	(14.671)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	104.988	106.680	168.740	313.505	36.252	730.165
Diferencias de conversión	(6.890)	(16.285)	(20.174)	(36.744)	(6.667)	(86.760)
Traspaso a Activos no corrientes mantenidos para la venta	(93.120)	(11.041)	(27.103)	(30.031)	(459)	(161.755)
Combinaciones de negocio (Nota 27)	-	63	101	-	-	164
Altas	5.460	10.814	20.944	16.175	16.428	69.821
Bajas	-	(2.345)	(9.635)	(9.365)	(575)	(21.920)
Trasposos	7.166	6.368	888	5.975	(20.397)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	17.604	94.254	133.761	259.515	24.582	529.715
Diferencias de conversión	(2.290)	9.181	5.402	17.217	457	29.967
Traspaso a Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	(188)	(1.559)	(7.487)	(270)	(9.504)
Combinaciones de negocio (Nota 27)	-	7	1.768	1.735	-	3.510
Altas	1.541	9.375	16.433	17.056	45.483	89.888
Bajas	(5)	(2.293)	(6.345)	(15.326)	(1.834)	(25.803)
Trasposos	941	10.737	4.357	7.121	(23.156)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	17.791	121.073	153.817	279.831	45.262	617.773
Amortización						
Saldo al 1 de enero de 2014	(21.870)	(58.728)	(101.016)	(189.905)	-	(371.519)
Diferencias de conversión	33	117	1.587	1.149	-	2.886
Bajas	102	9.304	1.413	1.216	-	12.035
Amortización del ejercicio	(2.000)	(9.480)	(11.176)	(23.714)	-	(46.370)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(23.735)	(58.787)	(109.192)	(211.254)	-	(402.968)
Diferencias de conversión	258	11.777	15.898	18.720	-	46.653
Traspaso a Activos no corrientes mantenidos para la venta	23.321	255	36.944	24.330	-	84.850
Bajas	-	1.618	1.227	8.869	-	11.714
Amortización del ejercicio	(312)	(9.433)	(11.171)	(26.654)	-	(47.570)
Dotación de pérdidas por deterioro reconocidas en	-	-	-	(47)	-	(47)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(468)	(54.570)	(66.294)	(186.036)	-	(307.368)
Diferencias de conversión	294	(4.418)	(2.010)	(13.155)	-	(19.289)
Traspaso a Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	134	665	1.922	-	2.721
Bajas	3	1.275	1.713	13.160	-	16.151
Trasposos	-	314	(670)	356	-	-
Amortización del ejercicio	(1.034)	(9.892)	(12.712)	(19.982)	-	(43.620)
Dotación de pérdidas por deterioro reconocidas en	-	-	-	(9)	-	(9)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(1.205)	(67.157)	(79.308)	(203.744)	-	(351.414)
Al 31 de enero de 2014	77.252	36.617	47.358	95.211	49.327	305.765
Al 31 de diciembre de 2014	81.253	47.893	59.548	102.251	36.252	327.197
Al 31 de enero de 2015	81.253	47.893	59.548	102.251	36.252	327.197
Al 31 de diciembre de 2015	17.136	39.684	67.466	73.479	24.582	222.347
Al 31 de enero de 2016	17.136	39.684	67.466	73.479	24.582	222.347
Al 31 de diciembre de 2016	16.586	53.916	74.508	76.087	45.262	266.359

Las altas registradas en el inmovilizado material corresponden principalmente a las inversiones realizadas por acondicionamiento de bases, instalaciones y vehículos blindados destinados a la actividad operativa. En el ejercicio 2016 estas inversiones se han producido fundamentalmente en España, Argentina y Brasil; en 2015 en España, Argentina y Francia y en el ejercicio 2014 en Argentina, Alemania, Perú, Colombia y Brasil.

En el movimiento del 2014 la amortización del periodo incluye la amortización de los activos clasificados como mantenidos para la venta en 2015 y 2016. Si se excluyeran dichos activos y por tanto solo considerando la actividad de cash la dotación por amortización del año hubiera sido de 43.332 miles de euros.

En el movimiento del 2015 la amortización del periodo incluye la amortización de los activos clasificados como mantenidos para la venta en 2016. Si se excluyeran dichos activos y por tanto solo considerando la actividad de cash la dotación por amortización del año hubiera sido de 46.873 miles de euros.

Bajo el epígrafe de anticipos e inmovilizado material en curso, a cierre del ejercicio 2016, se recogen principalmente, anticipos de construcciones de blindados en Brasil, Argentina y Paraguay por importe de 11.917 miles de euros, anticipos de maquinaria en Argentina y Brasil por importe de 7.248 miles de euros, construcciones de edificios en Argentina por importe de 5.702 miles de euros y adecuación de instalaciones en Argentina, Brasil y Australia por importe de 10.184 miles de euros.

Bajo el epígrafe de anticipos e inmovilizado material en curso a cierre del ejercicio 2015 y 2014, se recogen principalmente anticipos de Brasil, Argentina y España para construcción de vehículos blindados, maquinaria de contaje de billete y moneda en montaje, así como los acondicionamientos de edificios. La mayor parte de estos trabajos se han completado en el primer semestre de 2016.

No existen activos afectos a restricciones de titularidad, ni en garantía al cumplimiento de determinadas operaciones a 31 de diciembre de 2016.

Los compromisos de compra de inmovilizado material se detallan en la Nota 26.

La política del Grupo Prosegur Cash es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Al cierre del ejercicio 2016, 2015 y 2014 no existía déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos.

El inmovilizado material sujeto a contratos de arrendamiento financiero en los que el Grupo Prosegur Cash figura como arrendatario es el siguiente:

31 de diciembre de 2016					
	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones y mobiliario	Otro inmovilizado material	Total
Miles de euros					
Coste arrendamientos financieros capitalizados	-	6.731	85	36.452	43.268
Amortización acumulada	-	(5.034)	(70)	(23.073)	(28.177)
Importe neto en libros	-	1.697	15	13.379	15.091
31 de diciembre de 2015					
	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones y mobiliario	Otro inmovilizado material	Total
Miles de euros					
Coste arrendamientos financieros capitalizados	-	7.852	213	37.781	45.846
Amortización acumulada	-	(5.720)	(192)	(24.556)	(30.468)
Importe neto en libros	-	2.132	21	13.225	15.378
31 de diciembre de 2014					
	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones y mobiliario	Otro inmovilizado material	Total
Miles de euros					
Coste arrendamientos financieros capitalizados	4.078	8.152	136	38.679	51.045
Amortización acumulada	(89)	(5.597)	(93)	(17.361)	(23.140)
Importe neto en libros	3.989	2.555	43	21.318	27.905

Los principales contratos de arrendamiento financiero de inmovilizado material son los siguientes:

- Otro inmovilizado material: arrendamiento de vehículos blindados en Alemania y en Brasil.
- Instalaciones técnicas y maquinaria: arrendamiento de máquinas de contaje de billetes en Brasil.

El detalle de los pagos mínimos y el valor actual de los pasivos por arrendamiento financiero se desglosa en la Nota 22.

En 2015 la variación de los terrenos y construcciones se debe a la reclasificación de los activos no corrientes mantenidos para la venta.

11. Fondo de comercio

El detalle de los movimientos del fondo de comercio es el siguiente:

	Miles de euros		
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Saldo al 1 de enero	306.845	358.846	341.470
Combinaciones de negocio (Nota 27)	6.209	1.318	6.070
Ajustes de valoración	-	221	13.798
Bajas	-	-	(1.541)
Traspaso a Activos no corrientes mantenidos para la venta	(12.503)	(25.776)	-
Diferencias de conversión	16.800	(27.764)	(951)
Saldo al 31 de diciembre	317.351	306.845	358.846

Las incorporaciones de fondos de comercio derivados de combinaciones de negocio son los siguientes:

	31/12/2016		
	País	% Participación	Miles de euros
MV Gestión S.A	España	100%	309
Procesos Técnicos de Seguridad y Valores SAS	Colombia	100%	71
Toll Transport PtyLt	Australia	100%	5.829
			6.209
	31/12/2015		
	País	% Participación	Miles de euros
Rama de actividad "Call Center y Back Office"	España	100%	1.128
Centro Informático de Vigo S.A.	España	100%	190
			1.318
	31/12/2014		
	País	% Participación	Miles de euros
Evtac Management Services Pte Ltd	Singapur	100%	1.498
Chorus Group	Alemania	100%	1.412
Transvig - Transporte de Valores e Vigilancia LTDA	Brasil	100%	3.160
			6.070

Los detalles de las estimaciones de los fondos de comercio relacionados con las tablas anteriores, así como la asignación hecha de aquellos cuya valoración definitiva ha sido finalizada en el periodo se recogen en la Nota 27.

Los ajustes de valoración del ejercicio 2015 corresponden a carteras de clientes cuya valoración definitiva ha sido finalizada en el ejercicio 2015 por un experto independiente.

	País	<u>31/12/2015</u>
		Miles de euros
Transvig-Transporte de Valores e Vigilancia LTDA	Brasil	221
		<u>221</u>

Los ajustes de valoración en 2014 corresponden a los siguientes ajustes de plusvalía:

	País	<u>31/12/2014</u>
		Miles de euros
Brinks Deutschland GmbH	Alemania	11.829
Chubb Security Services Pty Ltd	Australia	1.969
		<u>13.798</u>

Las bajas en 2014 se derivan principalmente de la variación del método de consolidación de las empresas conjuntas desde el método proporcional al método de la participación (véase Nota 14).

Pruebas de pérdida por deterioro del fondo de comercio

Los fondos de comercio se han asignado a las unidades generadoras de efectivo (UGE) del Grupo Prosegur Cash de acuerdo con el país de operación. El fondo de comercio se asigna a las UGE con el propósito de probar las pérdidas por deterioro. La asignación se realiza en aquellas UGE que se espera vayan a beneficiarse de la combinación de negocios en la que surgió dicho fondo de comercio.

A continuación se presenta un resumen de la asignación de los fondos de comercio a nivel de las UGE agrupadas por país:

	Miles de euros		
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
UGE España	2.415	2.104	786
UGE Francia	16.938	16.938	16.938
UGE Portugal	5.730	5.730	5.730
UGE Alemania	34.305	34.303	34.303
Subtotal Europa	59.388	59.075	57.757
UGE Australia	38.105	31.309	31.453
UGE resto AOA	-	-	6.004
Subtotal AOA	38.105	31.309	37.457
UGE Brasil	105.217	102.783	127.214
UGE Chile	35.586	35.586	39.817
UGE Perú	21.358	21.358	26.053
UGE Argentina	30.929	31.369	42.315
UGE Colombia	17.149	15.762	18.598
UGE resto Latam	9.619	9.603	9.635
Subtotal Latam	219.858	216.461	263.632
Total	317.351	306.845	358.846

El Grupo Prosegur Cash comprueba anualmente, al cierre del ejercicio o antes si hubiera indicios de deterioro, si el fondo de comercio ha sufrido alguna pérdida por deterioro de valor, de acuerdo con la política contable descrita en la Nota 32.8.

El importe recuperable de una UGE se determina en base a cálculos del valor en uso. Las hipótesis operativas clave utilizadas para el cálculo del valor en uso para las distintas UGE parten de los presupuestos de la Sociedad para el ejercicio siguiente y del plan estratégico para los años posteriores. Tanto el presupuesto como el plan son aprobados por la Dirección y se calculan en base a la experiencia de años pasados corrigiendo las desviaciones acaecidas en ejercicios anteriores. Las proyecciones, tanto de margen bruto como de las ventas, sobre las que se basa el cálculo de valor en uso, están calculadas en función de crecimientos macroeconómicos de cada uno de los países y planes de eficiencia definidos para la optimización de los resultados. Para el descuento de los flujos de caja se utiliza una tasa de descuento basada en el coste medio ponderado del capital (WACC). El valor residual para cada UGE se efectúa en términos generales como una renta perpetua.

La naturaleza de los activos que se incluyen para determinar el valor en libros de una UGE son: Inmovilizado material, Fondo de Comercio, Otros activos intangibles y capital circulante.

Para identificar los flujos de caja correspondientes a los años posteriores al plan de negocio aprobado, se calcula una renta perpetua a partir del flujo de caja del último año proyectado basada en una tasa de crecimiento que coincide con la estimación de las variaciones de precios futuras en el área geográfica a la que se encuentra asociada la UGE.

A continuación, se detallan las partidas proyectadas para el cálculo de valor en uso y las hipótesis clave consideradas:

- Cifra de ventas: la cifra de ventas se estima en función de crecimiento por volumen y por precio. En líneas generales, los crecimientos por volumen se basan en el PIB del país y los crecimientos por precio en la inflación.
- Resultado Bruto: se basa en planes de eficiencia definidos por el Grupo Prosegur Cash, principalmente optimización de carteras de clientes, aplicando una metodología de análisis de rentabilidad orientada a establecer márgenes umbral, que por debajo de los cuales no se considera viable establecer una relación comercial con esos clientes. El Margen Bruto se calcula como el total de ingresos por ventas del Grupo menos el coste de ventas, dividido entre el total de ingresos por ventas, expresado como un porcentaje.
- EBITDA: Esta basado en los costes medios de optimización obtenidos en el pasado. Se calcula utilizando el beneficio neto del Grupo, antes de la deducción de intereses, impuestos, depreciación y amortización.
- CAPEX: principalmente se basa en planes de renovación de flota en función de la antigüedad de la misma, con el objetivo de rejuvenecerla. Consideramos el 5% estimado como un ratio razonable de Capex sobre ventas. Se calcula como la suma de las altas de inmovilizado material y software.
- Capital Circulante: se basa en la optimización de los días calle o periodo medio de cobro de las cuentas por cobrar. La proyección se basa en el crecimiento de las ventas, acorde a los días calle determinados. Consideramos que el ratio capital circulante sobre ventas utilizado (10%) es razonable y por lo tanto extrapolable a una proyección. El capital circulante se calcula como activo corriente menos pasivo corriente más activo por impuesto diferido menos pasivo por impuesto diferido menos provisiones a largo plazo.
- Impuestos: las proyecciones de los impuestos se calculan en función de la tasa efectiva de cada país y los resultados esperados de los mismos.

Las estimaciones macroeconómicas utilizadas se obtienen de fuentes de información externas.

Las hipótesis claves usadas en los cálculos del valor en uso son las siguientes:

	31/12/2016			31/12/2015			31/12/2014		
	Europa	AOA	Latam	Europa	AOA	Latam	Europa	AOA	Latam
Tasa de crecimiento ⁽¹⁾	1,68%	3,29%	5,51%	1,79%	3,35%	7,61%	1,57%	4,94%	6,51%
Tasa de descuento ⁽²⁾	4,95%	9,31%	20,00%	4,57%	9,94%	20,24%	4,56%	12,87%	15,90%

(1) Tasa de crecimiento medio ponderado usada para extrapolar flujos de efectivo más allá del periodo del presupuesto.

(2) Tasa de descuento media ponderada después de impuestos aplicada a las proyecciones del flujo de efectivo.

El detalle de las hipótesis clave de las UGE más significativas se refleja en el siguiente cuadro:

31 de diciembre de 2016												
	España	Francia	Alemania	Portugal	Australia	India	Chile	Brasil	Colombia	Perú	Argentina	Resto Latam
Tasa de crecimiento	1,56%	1,68%	1,98%	1,81%	2,52%	4,94%	3,00%	4,51%	3,00%	2,52%	9,70%	5,25%
Tasa de descuento	5,02%	4,65%	4,24%	6,48%	7,47%	13,24%	10,04%	16,43%	12,57%	10,17%	36,24%	13,87%
31 de diciembre de 2015												
	España	Francia	Alemania	Portugal	Australia	India	Chile	Brasil	Colombia	Perú	Argentina	Resto Latam
Tasa de crecimiento	1,51%	1,66%	1,92%	1,70%	2,49%	3,35%	3,00%	4,56%	3,04%	2,00%	21,08%	5,20%
Tasa de descuento	5,53%	4,87%	3,99%	6,34%	5,24%	9,94%	9,74%	16,41%	10,49%	9,99%	42,51%	14,28%
31 de diciembre de 2014												
	España	Francia	Alemania	Portugal	Australia	India	Chile	Brasil	Colombia	Perú	Argentina	Resto Latam
Tasa de crecimiento	1,34%	1,32%	1,70%	1,50%	2,52%	6,01%	3,00%	4,55%	3,04%	2,00%	17,48%	5,24%
Tasa de descuento	5,62%	5,11%	3,99%	6,60%	5,36%	11,58%	8,67%	12,14%	8,52%	8,31%	40,33%	11,73%

Las tasas de descuento antes de impuestos serían las siguientes:

2016

	España	Francia	Alemania	Resto de Europa	Australia	India	Chile	Brasil	Colombia	Perú	Argentina	Resto Latam
Tasa de descuento	5,02%	4,65%	4,26%	6,55%	7,56%	14,29%	10,10%	16,70%	12,91%	10,27%	36,24%	13,44%

2015

	España	Francia	Alemania	Resto de Europa	Australia	India	Chile	Brasil	Colombia	Perú	Argentina	Resto Latam
Tasa de descuento	5,53%	4,87%	4,07%	6,34%	5,79%	14,03%	9,80%	17,14%	10,90%	10,23%	42,52%	14,01%

2014

	España	Francia	Alemania	Resto de Europa	Australia	India	Chile	Brasil	Colombia	Perú	Argentina	Resto Latam
Tasa de descuento	5,62%	5,11%	4,09%	6,60%	5,95%	12,63%	8,75%	12,76%	8,85%	8,64%	40,35%	11,82%

La dirección determina los márgenes brutos presupuestados basándose en la experiencia pasada y en los resultados previstos del mercado.

Las tasas de descuento utilizadas son después de impuestos y reflejan riesgos específicos relacionados con el país de operación. La utilización de tasas antes de impuestos no generaría un cambio en las conclusiones sobre el valor recuperable de cada una de las UGE. Durante los ejercicios 2016, 2015 y 2014 no se han reconocido pérdidas por deterioro de valor del fondo de comercio.

El análisis de sensibilidad realizado sobre el EBITDA consiste en determinar el punto de inflexión que conllevaría una pérdida por deterioro. Para ello se evalúan supuestos hipotéticos hasta alcanzar las cifras que supongan un deterioro registrable en los estados financieros. El porcentaje representa cuanto tiene que disminuir el EBITDA para que la UGE sufra deterioro, manteniendo las restantes variables constantes.

El análisis de sensibilidad realizado sobre la tasa de crecimiento consiste en determinar a partir de qué tasa de crecimiento/decrecimiento medio ponderado usado para extrapolar flujos de efectivo más allá del período de presupuesto, surgirían pérdidas por deterioro para cada una de las UGE más representativas. Adicionalmente el análisis de sensibilidad realizado sobre la tasa de descuento consiste en determinar la WACC a partir de la cual surgirían pérdidas por deterioro para cada una de las UGE más representativas, mientras el resto de variables se mantienen constantes.

Conjuntamente con las pruebas de deterioro de los fondos de comercio, el Grupo Prosegur Cash ha realizado un análisis de sensibilidad para las hipótesis claves del valor de los fondos de comercios asignados a las principales UGE. A continuación se presenta para las tasas de descuento, las tasas de crecimiento/decrecimiento (-) y EBITDA, tratadas de forma independiente, el umbral a partir del cual surgirían pérdidas por deterioro, manteniendo las restantes variables constantes:

	31/12/2016			31/12/2015			31/12/2014		
	Tasa de descuento	Tasa de crecimiento	EBITDA	Tasa de descuento	Tasa de crecimiento	EBITDA	Tasa de descuento	Tasa de crecimiento	EBITDA
Brasil	19,52%	0,02%	-9,30%	24,11%	-8,59%	-21,40%	22,47%	-10,63%	-33,53%
Argentina	140,30%	-100,00%	-44,67%	100,94%	-89,35%	-39,33%	105,30%	-97,52%	-45,53%
España	128,20%	-100,00%	-51,87%	90,77%	-98,32%	-59,86%	428,30%	-98,13%	-52,83%
Francia	5,86%	0,33%	-7,89%	5,37%	1,11%	-3,26%	7,95%	-1,98%	-17,93%
Colombia	12,76%	2,75%	-0,82%	10,81%	2,60%	-1,59%	9,22%	2,32%	-4,95%
Perú	35,20%	-73,85%	-45,52%	42,49%	-72,22%	-49,65%	35,95%	-100,01%	-55,96%
Chile	11,53%	1,13%	-9,35%	18,53%	-11,93%	-29,43%	22,01%	-16,38%	-46,80%
Alemania	7,09%	-1,28%	-18,48%	6,30%	-3,56%	-15,74%	10,82%	-6,75%	-26,78%
Australia	23,77%	-35,80%	-34,89%	23,81%	-40,03%	-41,40%	16,84%	-12,58%	-36,63%

El Grupo Prosegur Cash no considera probable la ocurrencia de las hipótesis de sensibilidad utilizadas. Por lo que no existen indicadores de deterioro.

12. Otros activos intangibles

El detalle y movimiento de las principales clases de otros activos intangibles se muestran a continuación:

Miles de euros	Aplicaciones informáticas	Carteras de clientes	Marcas comerciales y licencias	Otros activos intangibles	Total
Coste					
Saldo al 1 de enero de 2014	38.045	289.600	25.827	8.207	361.679
Diferencias de conversión	290	3.349	77	33	3.749
Combinaciones de negocio (Nota 27)	(348)	5.757	-	-	5.409
Altas	6.398	-	-	-	6.398
Bajas	(633)	(1.157)	(1.197)	(361)	(3.348)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	43.752	297.549	24.707	7.879	373.887
Diferencias de conversión	(6.896)	(59.191)	(5.159)	(1.253)	(72.499)
Combinaciones de negocio (Nota 27)	14	662	-	-	676
Altas	4.078	-	-	-	4.078
Bajas	(593)	-	-	-	(593)
Traspaso a Activos no corrientes mantenidos para la venta	(702)	(11.518)	(1.950)	(2.102)	(16.272)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	39.653	227.502	17.598	4.524	289.277
Diferencias de conversión	2.252	40.203	3.250	809	46.514
Combinaciones de negocio (Nota 27)	-	4.593	-	-	4.593
Altas	5.435	-	-	771	6.206
Bajas	(2.452)	-	-	-	(2.452)
Traspaso a Activos no corrientes mantenidos para la venta	(3.993)	(27.883)	(4.824)	(1.348)	(38.048)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	40.895	244.415	16.024	4.756	306.090
Amortización					
Saldo al 1 de enero de 2014	(25.433)	(55.993)	(13.704)	(2.549)	(97.679)
Diferencias de conversión	24	(1.079)	(9)	8	(1.056)
Bajas	144	1.363	-	-	1.507
Amortización del ejercicio	(3.630)	(20.168)	(4.267)	(1.272)	(29.337)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(28.895)	(75.877)	(17.980)	(3.813)	(126.565)
Diferencias de conversión	4.664	17.670	4.559	956	27.849
Bajas	581	-	-	-	581
Traspaso a Activos no corrientes mantenidos para la venta	97	4.357	1.645	526	6.625
Amortización del ejercicio	(4.100)	(16.007)	(3.065)	(802)	(23.974)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(27.653)	(69.857)	(14.841)	(3.133)	(115.484)
Diferencias de conversión	(1.873)	(8.562)	(4.135)	(1.224)	(15.794)
Bajas	2.234	-	-	-	2.234
Traspaso a Activos no corrientes mantenidos para la venta	3.069	8.192	3.321	501	15.083
Amortización del ejercicio	(3.536)	(13.577)	(369)	(791)	(18.273)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(27.759)	(83.804)	(16.024)	(4.647)	(132.234)
Importe en libros					
Al 1 de enero de 2014	12.612	233.607	12.123	5.658	264.000
Al 31 de diciembre de 2014	14.857	221.672	6.727	4.066	247.322
Al 1 de enero de 2015	14.857	221.672	6.727	4.066	247.322
Al 31 de diciembre de 2015	12.000	157.645	2.757	1.391	173.793
Al 1 de enero de 2016	12.000	157.645	2.757	1.391	173.793
Al 31 de diciembre de 2016	13.136	160.611	-	109	173.856

Las marcas presentadas en el movimiento de activos intangibles surgen en su totalidad como consecuencia de combinaciones de negocios y tienen una vida útil definida.

En el movimiento del 2014 la amortización del periodo incluye la amortización de los activos clasificados como mantenidos para la venta en 2015 y 2016. Si se excluyeran dichos activos y por tanto solo considerando la actividad de cash la dotación por amortización del año hubiera sido de 24.595 miles de euros.

En el movimiento del 2015 la amortización del periodo incluye la amortización de los activos clasificados como mantenidos para la venta en 2016. Si se excluyeran dichos activos y por tanto solo considerando la actividad de cash la dotación por amortización del año hubiera sido de 21.538 miles de euros.

El importe en libros al 31 de diciembre de 2016 de las carteras de clientes individualmente significativas y su vida útil remanente son las siguientes:

Miles de euros	31/12/2016			
	Coste	Amortización y pérdidas por deterioro	Importe en libros	Vida útil remanente
Cartera Grandes Clientes Grupo Nordeste	90.456	(24.289)	66.167	13 años y 2 meses
Cartera Grandes Clientes Norsegel Vigilancia y Transporte de Valores LTDA	26.916	(12.235)	14.681	9 años
Cartera Grandes Clientes Preserve y Transpev	24.306	(14.709)	9.597	6 años y 5 meses
Cartera 5 Principales Clientes Chubb Security Services Pty Ltd	13.634	(2.153)	11.481	16 años
Cartera Resto Clientes Chubb Security Services Pty Ltd	20.143	(3.180)	16.963	16 años
Cartera Clientes Transbank	7.942	(2.742)	5.200	9 años y 2 meses
Cartera Clientes Sergipe Grupo Nordeste	7.553	(3.651)	3.902	5 años y 2 meses
Cartera Grandes Clientes Fiel	5.766	(2.218)	3.548	8 años
Cartera Otros Clientes Bahia Grupo Nordeste	5.885	(2.370)	3.515	7 años y 2 meses
	202.601	(67.547)	135.054	

El importe en libros al 31 de diciembre de 2015 de las carteras de clientes individualmente significativas y su vida útil remanente son las siguientes:

Miles de euros	31/12/2015			
	Coste	Amortización y pérdidas por deterioro	Importe en libros	Vida útil remanente
Cartera Grandes Clientes Grupo Nordeste	83.684	(17.822)	65.862	14 años y 2 meses
Cartera Grandes Clientes Norsegel Vigilancia y Transporte de Valores LTDA	25.494	(10.043)	15.451	10 años
Cartera Grandes Clientes Preserve y Transpev	19.338	(10.846)	8.492	7 años y 5 meses
Cartera 5 Principales Clientes Chubb Security Services PTY LT	13.358	(1.406)	11.952	17 años
Cartera Resto Clientes Chubb Security Services PTY LTD	19.736	(2.077)	17.659	17 años
Cartera Clientes Transbank	7.348	(2.012)	5.336	10 años y 2 meses
Cartera Clientes Sergipe Grupo Nordeste	6.987	(2.679)	4.308	6 años y 2 meses
Cartera Grandes Clientes Fiel	6.747	(2.076)	4.671	9 años
Cartera Otros Clientes Bahia Grupo Nordeste	5.444	(1.740)	3.705	8 años y 2 meses
	188.136	(50.701)	137.435	

El importe en libros al 31 de diciembre de 2014 de las carteras de clientes individualmente significativas y su vida útil remanente son las siguientes:

Miles de euros	31/12/2014			
	Coste	Amortización y pérdidas por deterioro	Importe en libros	Vida útil remanente
Cartera Grandes Clientes Grupo Nordeste	112.031	(17.635)	94.396	15 años y 2 meses
Cartera Grandes Clientes Norsegel Vigilancia y Transporte de Valores Ltda	34.130	(11.377)	22.753	11 años
Cartera Grandes Clientes Preserve y Transpev	25.889	(13.118)	12.771	8 años y 5 meses
Cartera 5 Principales Clientes Chubb Security Services Pty Ltd	13.420	(706)	12.714	18 años
Cartera Resto Clientes Chubb Security Services Pty Ltd	19.826	(1.043)	18.783	18 años
Cartera Clientes Transbank	9.837	(1.991)	7.846	11 años y 2 meses
Cartera Clientes Sergipe Grupo Nordeste	9.355	(2.651)	6.704	7 años y 2 meses
Cartera Grandes Clientes Fiel	9.033	(2.084)	6.949	10 años
Cartera Otros Clientes Bahia Grupo Nordeste	7.288	(1.721)	5.567	9 años y 2 meses
	240.809	(52.326)	188.483	

El coste a 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 para cada cartera de clientes individualmente significativa difiere debido a las diferencias de cambio. En 2015 los importes correspondientes a las carteras de clientes de Transvig – Transporte de Valores e Vigilancia LTDA provienen de asignaciones definitivas de valores que fueron asignados de forma provisional en el ejercicio 2014:

	Miles de euros	
	Aplicaciones informáticas	Carteras de clientes
Rama de actividad "Call Center y Back Office" (España)	-	1.350
Centro Informático de Vigo S.A. (España)	14	30
Transvig - Transporte de Valores e Vigilancia LTDA (Brasil)	-	(718)
	14	662

Los activos intangibles anteriores, tienen una vida útil definida y se amortizan en porcentajes que van desde el 4,55% hasta el 25% en función de su vida útil estimada. Los porcentajes de amortización de la cartera de clientes y las marcas comerciales se detallan en la Notas 32.6.

Los activos intangibles se someten a pruebas por deterioro de valor, tal como se explica en las Notas 32.6 y 32.8. No se han producido pérdidas por deterioro o reversiones por deterioro durante el ejercicio 2016, 2015 y 2014.

A 31 de diciembre de 2016 no existen activos intangibles afectos a restricciones de titularidad, ni en garantía al cumplimiento de determinadas operaciones.

13. Inversiones inmobiliarias

El detalle de los movimientos de las inversiones inmobiliarias es el siguiente:

Miles de euros	
Coste	
Saldo al 1 de enero 2014	-
Diferencias de conversión	1.672
Altas	45.267
Saldo al 31 de diciembre 2014	46.939
Diferencias de conversión	(33.203)
Altas	71.315
Saldo al 31 de diciembre 2015	85.051
Traspaso a Activos no corrientes mantenidos para la venta	(85.051)
Saldo al 31 de diciembre 2016	-
Amortización y pérdidas por deterioro	
Saldo al 1 de enero 2014	-
Diferencias de conversión	(15)
Amortización del ejercicio	(395)
Saldo al 31 de diciembre 2014	(410)
Diferencias de conversión	519
Altas	(1.482)
Saldo al 31 de diciembre 2015	(1.373)
Traspaso a Activos no corrientes mantenidos para la venta	1.373
Saldo al 31 de diciembre 2016	-

Las inversiones inmobiliarias recogen varias plantas de dos inmuebles ubicados en la ciudad de Buenos Aires (Argentina).

En enero de 2016 la Dirección implantó un plan para la venta de estos inmuebles. De acuerdo con este plan, las inversiones inmobiliarias fueron reclasificadas a Activos no corrientes mantenidos para la venta a la citada fecha.

Durante 2016 se ha vendido parte de los edificios (véase Nota 15) y se espera que el resto se venda en el primer trimestre de 2017.

Las altas registradas en las inversiones inmobiliarias en el ejercicio 2015 corresponden a la adquisición de varias plantas de dos edificios en la ciudad de Buenos Aires.

Los ingresos y gastos generados en el ejercicio 2014 por las inversiones inmobiliarias ascendieron a 1.040 miles de euros y 330 miles de euros, respectivamente. Los ingresos y gastos generados en el ejercicio 2015 por las inversiones inmobiliarias ascendieron a 4.089 miles de euros y 1.482 miles de euros, respectivamente (para 2016 véase Notas 4 y 6).

El Grupo Prosegur Cash tiene contratadas varias pólizas para cubrir los riesgos a que están sujetos estos inmuebles. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

14. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación

Las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación derivan de acuerdos conjuntos.

Los acuerdos conjuntos comprenden las siguientes compañías:

- Compañías que operan en la India: SIS Cash Services Private Limited y SIS Prosegur Holdings Private Limited, esta última participada al 100% por la primera.
- Compañías que operan en Sudáfrica: SBV Services Proprietary Limited, SBV Services Namibia Proprietary Limited, Carrick Properties (Pinetown) Proprietary Limited y Standard Betrieb Virtschaft Services Limited (SBV Nigeria); las tres últimas participadas al 100% por la primera.

Estos acuerdos conjuntos están estructurados como vehículos separados y el Grupo Prosegur Cash tiene una participación en sus activos netos (49% en SIS Cash Services Private Limited y 33,33% en SBV Services Proprietary Limited). En consecuencia, el Grupo Prosegur Cash ha clasificado estas participaciones como Negocios conjuntos. El método de participación se aplica de acuerdo con la NIIF 11 (ver Nota 32.1).

El detalle de los movimientos de las inversiones en negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación ha sido el siguiente:

Miles de euros	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Participación en negocios conjuntos	28.955	13.054	20.171
	28.955	13.054	20.171

Miles de euros	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Saldo al 1 de enero	13.054	20.171	14.381
Adquisiciones	18.331	-	5.793
Altas	-	-	565
Participación en beneficios/(pérdidas)	(4.529)	(1.473)	(590)
Traspaso a Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	(6.228)	-
Traspasos	611	198	-
Diferencias de conversión	1.488	386	22
Saldo al 31 de diciembre	28.955	13.054	20.171

Las altas registradas en 2016 corresponden principalmente a la suscripción por parte del Grupo Prosegur de acciones representativas de un 33,33% del capital social de la compañía sudafricana SBV Services Proprietary Limited (en adelante "SBV"). SBV opera en el sector de logística de valores y gestión de efectivo y cuenta con implantación a nivel nacional en Sudáfrica. El coste de dicha operación ha ascendido a 320 millones de Rand sudafricanos (18.331 miles de euros) y fue completada con fecha 25 de febrero de 2016. Dicha sociedad fue aportada al Grupo Prosegur Cash con posterioridad.

Los términos contractuales de la suscripción de acciones en SBV por parte del Grupo Prosegur Cash tienen un carácter híbrido, al incluir un derivado implícito. A partir febrero de 2019 y hasta febrero de 2021 el Grupo Prosegur Cash cuenta con una opción de venta del total de su participación en SBV, condicionada únicamente a que, en el

momento de su ejercicio, la participación total del Grupo Prosegur Cash no supere el 50% del capital. En caso de ejercicio de dicha opción por el Grupo Prosegur Cash, corresponderá a la propia SBV la recompra obligatoria de las acciones suscritas por el Grupo Prosegur Cash el 25 de febrero de 2016 y, en su caso, al accionista vendedor, la recompra de aquéllas acciones que éste hubiera transmitido al Grupo Prosegur Cash con posterioridad. En caso de no estar SBV en disposición de adquirir las acciones suscritas por el Grupo Prosegur Cash, subsidiariamente los restantes accionistas tendrán la obligación de hacerlo. El precio de venta será igual al precio pagado por las acciones en el momento de su adquisición, más un interés de mercado.

No pudiéndose valorar dicho derivado implícito de forma separada, ni pudiéndose tampoco determinar de forma fiable su valor razonable (ni en el momento de su adquisición ni en fecha posterior, debido principalmente a que la opción de venta tiene como subyacente acciones de la propia compañía adquirente, la cual no cotiza) el instrumento financiero híbrido no se separará y se clasificará en su conjunto como inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación.

Por otro lado, los acuerdos suscritos para la suscripción de acciones de SBV incluyen, además, un derecho inverso; una opción de compra a favor de SBV en determinadas circunstancias. A partir de febrero de 2016 y hasta febrero de 2019, en caso de incumplimiento grave (no subsanado) por parte del Grupo Prosegur Cash de sus obligaciones bajo el contrato de licencia de tecnología y derechos de propiedad intelectual suscrito entre ellas, SBV tendrá derecho a exigir al Grupo Prosegur Cash la transmisión forzosa (a ella misma o, en su caso, a aquél de los accionistas que hubiera vendido acciones al Grupo Prosegur Cash) del total de su participación. El precio de adquisición será el mismo que en el caso de la opción de venta descrita anteriormente: el precio pagado por las acciones en el momento de su adquisición, más un interés de mercado incrementado en un determinado margen.

El detalle de los negocios conjuntos contabilizados aplicando el método de la participación es el siguiente:

Miles de euros	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
SIS Cash Services Private Limited	6.849	7.944	13.986
SIS Prosegur Holdings Private Limited	5.359	5.110	-
Servicios de Seguridad Prosegur Regiones Ltda	-	-	3.510
Prosegur Chile SA	-	-	2.675
SBV Services Proprietary Limited	16.682	-	-
Carrick Properties (Pinetown) Proprietary Limited	65	-	-
Saldo al 31 de diciembre	28.955	13.054	20.171

Todas las sociedades detalladas pertenecen al segmento AOA a excepción de las compañías Prosegur Chile, S.A. y Servicios de Seguridad Prosegur Regiones Ltda, las cuales pertenecen a segmento Latam y en 2015 fueron reclasificadas como activos no corrientes mantenidos para la venta.

El detalle de las principales magnitudes de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación se incluye en el Anexo III.

No existen compromisos del Grupo Prosegur Cash por pasivos contingentes significativos en ninguno de los negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación.

15. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Según lo especificado en la Nota 1, Prosegur ha decidido escindir la unidad de negocio Cash a una sociedad recientemente constituida, Prosegur Cash. Por tanto, en 2014 y 2015, la Dirección de Prosegur puso en marcha planes para vender los siguientes activos:

- Todos los activos netos relacionados con el negocio de Seguridad mantenido por las sociedades del Grupo Prosegur Cash y cuya venta estaba prevista al Grupo Prosegur en el marco del proceso de escisión.
- Inversiones inmobiliarias en Argentina.
- Edificios en explotación.

Activos netos relacionados con el negocio de Seguridad

En enero de 2014, los activos y pasivos de las siguientes sociedades fueron clasificados como mantenidos para la venta:

- Las siguientes sociedades en Brasil: Prosegur Sistemas de Segurança, Ltda., Prosegur Administração de Recebíveis, Ltda., Prosegur Activa Alarmes, S.A., y Prosegur Gestão de Efetivos, Ltda.
- La siguiente sociedad en Uruguay: Prosegur Uruguay Compañía de Seguridad, S.A.

Las sociedades anteriormente mencionadas fueron clasificadas como disponibles para la venta, ya que eran sociedades con una probabilidad alta de ser vendidas, además de estar bajo un plan de venta comprometido y aprobado por la Dirección. Dichas sociedades se encontraban disponibles para su venta inmediata a dicha fecha. Los resultados asociados a las mencionadas sociedades se presentaban como resultados de las actividades interrumpidas desde 2014 hasta la fecha efectiva de venta.

En el transcurso de 2015, las sociedades anteriormente mencionadas se vendieron al Grupo Prosegur. El proceso de venta ha sido superior a un año como consecuencia de la ejecución del plan de reestructuración societaria del Grupo Prosegur que estaba compuesto por números operaciones concatenadas, que se iban ejecutando en función de cuando eran concluidas las operaciones precedentes todas ellas aprobadas por la Dirección desde 2014.

En enero de 2015, los activos y pasivos de las siguientes sociedades estaban clasificados como mantenidos para la venta:

- Las siguientes sociedades en Argentina: Prosegur Seguridad, S.A., Prosegur Argentina Holding, S.A., Prosegur Inversiones Argentina, S.A., Prosegur Vigilancia Activa, S.A., Servicios Auxiliares Petroleros, S.A., Xiden, S.A.C.I., Prosegur Tecnología Argentina, S.A., General Industries Argentina, S.A., Tellex, S.A., Prosegur, S.A. y Servin Seguridad, S.A.
- Las siguientes sociedades en Perú: Proservicios, S.A., Proseguridad, S.A., Orus, S.A., Orus Selva, S.A. e Inversiones RB, S.A.
- Las siguientes sociedades en Chile: Servicios de Seguridad Prosegur Regiones, Ltda., Prosegur Tecnología Chile, Ltda., Prosegur Gestión de Activos Chile Limitada, Prosegur Chile, S.A. y Sociedad de Distribución Canje y Mensajería Ltda.
- Las siguientes sociedades en Singapur: Prosec Services Pte, Ltd. y Prosegur Singapore Pte Ltd. (ex Evttec Management Services Pted, Ltd.).
- Las siguientes sociedades en Paraguay: Soluciones Integrales en Seguridad Prosegur Paraguay, S.A. y Alarmas Prosegur Paraguay S.A.

Las sociedades anteriormente mencionadas fueron clasificadas como disponibles para la venta, ya que eran sociedades con una probabilidad alta de ser vendidas, además de estar bajo un plan de venta comprometido y aprobado por la Dirección. Dichas sociedades se encontraban disponibles para su venta inmediata a dicha fecha. Los resultados asociados a las mencionadas sociedades se presentaban como resultados de las actividades interrumpidas desde 2014 y 2015 hasta la fecha efectiva de venta.

Durante 2016, todas las sociedades mencionadas anteriormente se vendieron al Grupo Prosegur. El proceso de venta ha sido superior a un año como consecuencia de la ejecución del plan de reestructuración societaria del Grupo Prosegur que estaba compuesto por números operaciones concatenadas, que se iban ejecutando en función de cuando eran concluidas las operaciones precedentes todas ellas aprobadas por la Dirección desde 2015.

En enero 2016 los activos y pasivos de Seguridad de Prosegur Brasil, S.A. Transportadora de Valores e Segurança (Brasil) han sido clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta y con fecha 31 de diciembre de 2016 ha sido firmado el contrato de compraventa entre el Grupo Prosegur Cash y el Grupo Prosegur. Por motivos regulatorios, se espera que el proceso de escisión vaya a ser terminado antes de 31 de diciembre de 2017.

A 31 de diciembre de 2016, se ha formalizado un contrato de venta con Prosegur que compromete la escisión antedicha y el traspaso a Prosegur de la sociedad resultante según se escribe a continuación.



Contrato de venta del Negocio de Seguridad brasileño

En Brasil, el Grupo Prosegur operaba un negocio Cash y de Seguridad a través de una única entidad local, Prosegur Brasil, S.A. Transportadora de Valores e Segurança (en adelante, «Prosegur Brasil»). Debido a los dilatados procedimientos administrativos necesarios para la escisión del negocio Cash en Brasil del negocio de Seguridad en dicho país de conformidad con la legislación nacional, no resultó posible escindir legalmente estos negocios, por lo que Prosegur Brasil, incluidos ambos negocios, se transfirió a Prosegur Cash.

Con fecha 1 de enero de 2016 el negocio de Seguridad Brasileño ha sido clasificado como disponible para la venta, ya que existía una probabilidad alta de ser vendido al ser el comprador el Grupo Prosegur, además de estar bajo un plan de venta comprometido y aprobado por la Dirección. Los resultados asociados al negocio de Seguridad Brasileño se presentan como resultados de las actividades interrumpidas en 2014, 2015 y 2016.

El 31 de diciembre de 2016, el Grupo Prosegur Cash formalizó el Contrato de venta del negocio de Seguridad brasileño con vistas a enajenarlo al Grupo Prosegur. La venta del negocio de Seguridad brasileño estará precedida de una escisión del mismo a una entidad independiente, y Prosegur Brasil sólo mantendrá el negocio Cash en dicho país. El Grupo Prosegur Cash ha llevado a cabo durante todo el año 2016 los procedimientos administrativos mencionados y prevé que se finalizaran los mismos y con ello la posterior transferencia del negocio de Seguridad Brasileño al Grupo Prosegur en el transcurso de 2017. Los ingresos percibidos de esta venta se emplearán para fortalecer su posición de tesorería.

De conformidad con los términos del Contrato de venta del negocio de Seguridad brasileño formalizado el 31 de diciembre de 2016, el Grupo Prosegur se ha comprometido a indemnizar al Grupo Prosegur Cash frente a cualquier contingencia derivada del negocio de Seguridad brasileño, así como a reembolsar al Grupo Prosegur Cash - de forma trimestral entre la firma y el cierre de la venta de dicho negocio - cualquier importe neto en efectivo que tal negocio consuma.

El contrato de venta incluye un precio de 18.444 miles de euros fijado por la Dirección a base del informe de un experto independiente. El valor neto contable a 31 de diciembre de 2016 asciende a 16.102 miles de euros.

Dado que el valor razonable estimado es superior al valor contable neto de los activos y pasivos mantenidos para la venta en un importe de 2.342 miles de euros en la fecha de valoración, no se ha considerado necesario registrar ninguna pérdida por deterioro del valor.

La valoración realizada se basa en los flujos de efectivo descontados (valor razonable de nivel 3). El modelo de valoración tiene en cuenta el valor actual de los flujos de caja futuros descontados a una tasa de descuento para la empresa / proyectos ajustada al riesgo del negocio, la cual incluye la tasa de retorno requerida por los accionistas y los acreedores de deuda neto de impuestos. Los flujos previstos se determinaron teniendo en cuenta la previsión de ingresos y el EBITDA en función del presupuesto aprobado por la dirección. Las variables no observables significativas empleadas guardan relación con la previsión del crecimiento anual de los ingresos según expectativas de la Compañía, el crecimiento a largo plazo en línea con las expectativas de inflación a largo plazo en Brasil (4,5%), la previsión del EBITDA (2016-2019: del (0,3%) al 2,6%) y la tasa de descuento ajustada al riesgo (del 13,75% al 14,25%).

Inversiones inmobiliarias en Argentina

Estos abarcan inversiones inmobiliarias en Argentina con un valor contable de 65.778 miles de euros a 31 de diciembre de 2016. En 2015 y 2014 el valor neto contable ascendía a 83.678 miles de euros y 46.529 miles de euros, respectivamente (ver nota 13).

Con fecha 1 de enero de 2016 las inversiones inmobiliarias en Argentina han sido clasificadas como disponibles para la venta, ya que existía una probabilidad alta de ser vendidas, además de estar bajo un plan de venta comprometido y aprobado por la Dirección. Dichas inversiones inmobiliarias se encontraban disponibles para su venta inmediata a dicha fecha. Los resultados asociados a las inversiones inmobiliarias se presentan como resultado de las actividades continuadas.

Las inversiones inmobiliarias que serán vendidas en febrero de 2017 (Nota 31) han tenido un proceso de venta superior a un año como consecuencia de las negociaciones del precio.



El valor razonable total, previo análisis de valoración a cargo de un experto independiente, ascendía a un importe máximo de 84.018 miles de euros (90.061 miles de euros a 31 de diciembre de 2015; a 31 de diciembre de 2014 no se realizó ninguna valoración debido a la compra reciente) y a un importe mínimo de 65.320 miles de euros (71.143 miles de euros a 31 de diciembre de 2015). El desglose del importe máximo era el siguiente:

Miles de euros	31/12/2016	31/12/2015
Bouchard 551	36.511	41.759
Torre Intercontinental, Moreno 845/847/877 Alsina 880 y Tacuarri 242/292	47.507	48.302
	84.018	90.061

Las bajas registradas en 2016 son como consecuencia de la venta de dos pisos y 16 garajes de la Torre Intercontinental por un importe total de 82.749 miles de pesos (contravalor en el momento de la operación de 4.943 miles de euros).

Los ingresos y gastos generados en 2016, por valor de 6.130 miles de euros y 345 miles de euros, respectivamente se presentan como resultado de las actividades continuadas (Nota 6).

Edificios en explotación

En el marco del proceso de reestructuración, algunos edificios en explotación con un valor contable de 49.578 miles de euros se reclasificaron a Activos no corrientes mantenidos para la venta el uno de diciembre de 2015, ya que existía una probabilidad alta de ser vendido, además de estar bajo un plan de venta comprometido y aprobado por la Dirección. En 2016, estos activos se vendieron a las sociedades del Grupo Prosegur por un importe de 95.952 miles de euros. El precio de venta ha sido determinado en base a la valoración realizada por un tercero. La ganancia neta de la venta de estos activos, por valor de 46.374 miles de euros, se presenta como resultado de las actividades continuadas así como la amortización asociada al 1 de enero de 2015 (véase la Nota 6).

Activos no corrientes mantenidos para la venta y pasivos directamente vinculados a activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta:

A 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 activos no corrientes mantenidos para la venta y pasivos directamente vinculados a activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta se reconocen al valor contable y abarca los siguientes activos y pasivos:

Miles de euros	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Activos no corrientes mantenidos para la venta			
Inmovilizado material	5.652	61.520	77
Inversiones inmobiliarias	65.778	-	-
Fondo de comercio	17.912	27.846	1.885
Otros activos intangibles	23.874	9.357	-
Activos financieros no corrientes	-	6.461	0
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	-	17.723	2.545
Activos por impuestos diferidos	18.326	5.640	640
Existencias	586	7.792	-
Cuentas a cobrar	111.617	51.042	9.871
Activos financieros corrientes	-	4.885	4.643
Otros activos corrientes	-	737	-
Efectivo y equivalentes al efectivo	22.823	39.873	131
	266.568	232.876	19.792

Miles de euros	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Pasivos directamente asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta			
Pasivos financieros a largo plazo	20	311	-
Pasivos por impuestos diferidos	5.039	2.782	-
Provisiones a largo plazo	54.729	4.325	1.058
Pasivos financieros a corto plazo	5.481	837	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	119.419	21.855	-
Otros pasivos corrientes	-	17	-
	<u>184.688</u>	<u>30.127</u>	<u>1.058</u>

En todos los casos el valor en libros ha sido inferior al valor razonable menos los costes de venta. Se ha clasificado como resultado después de impuesto de las actividades interrumpidas el resultado asociado a los activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta en 2015 y 2016 asociado al ejercicio 2014, para su comparabilidad.

La disminución del inmovilizado material en 2016 se debe como consecuencia de la venta de los inmuebles operativos (ver nota 6).

Durante el ejercicio 2016 han sido vendidas dos plantas de la Torre Intercontinental, clasificadas como activos no corrientes mantenidos para la venta (ver nota 6) suponiendo una baja de 5.682 miles de euros, la restante variación del epígrafe de inversiones inmobiliarias se debe a la devaluación del peso argentino.

El resto de partidas tanto de activo como de pasivo, varían como consecuencia de la salida del perímetro del Grupo Prosegur Cash tras las ventas y aportaciones realizadas.

Resultado después del impuesto de las actividades interrumpidas:

Miles de euros	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Ingresos ordinarios	417.228	600.106	596.219
Coste de las ventas	(324.600)	(374.242)	(507.158)
Resultado Bruto	92.628	225.864	89.061
Otros ingresos	1.342	1.889	5
Gastos de administración y ventas	(86.594)	(212.929)	(78.896)
Otros gastos	(26.896)	(32.559)	(4.859)
Depreciación y amortización	-	(3.292)	(6.335)
Resultado por enajenaciones de activos mantenidos para la venta	2.549	(51)	-
Resultado de explotación (EBIT)	(16.971)	(21.078)	(1.024)
Ingresos financieros	465	6.541	3.046
Gastos financieros	(5.021)	(18.324)	(3.327)
Gastos financieros por diferencias de cambio	(33.446)	(6.927)	-
Costes financieros netos	(38.002)	(18.710)	(281)
Resultado antes de impuestos de las actividades interrumpidas	(54.973)	(39.788)	(1.305)
Impuesto sobre las ganancias	7.697	10.622	(310)
Resultado después de impuestos de las actividades interrumpidas	(47.276)	(29.166)	(1.615)
Atribuible a:			
Propietarios de la sociedad dominante	(47.914)	(28.807)	(1.615)
Participaciones no dominantes	638	(359)	-

El cálculo del gasto por impuesto sobre el beneficio de las actividades interrumpidas, a partir del beneficio antes de impuestos, es el siguiente:

Miles de euros	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Beneficios antes de impuestos	(54.973)	(39.788)	(1.305)
Tipo impositivo	25%	28%	30%
Resultado ajustado al tipo impositivo	(13.743)	(11.141)	(392)
Diferencias permanentes	12.315	7.329	(2)
Efecto aplicación diferentes tipos impositivos	8.005	13.809	(47)
Ajuste impuestos diferidos años anteriores	308	(187)	47
Ajuste impuestos años anteriores	154	106	87
Pérdidas sin impuesto diferido	661	710	(4)
Deducciones fiscales aplicadas no reconocidas en ejercicios anteriores	(2)	(3)	-
Gastos por impuesto sobre el beneficio	7.697	10.622	(310)

El impuesto sobre las ganancias para 2016, 2015 y 2014 está compuesto por 1.080 miles de euros, 873 miles de euros y 63 miles de euros de impuesto corriente respectivamente y 6.617 miles de euros, 9.749 miles de euros y (373) miles de euros de impuesto diferido respectivamente.

Flujos de efectivo de/ (utilizados en) actividades interrumpidas:

Miles de euros	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Efectivo neto generado por las actividades de explotación	(1.338)	18.352	7.844
Efectivo neto generado por las actividades de inversión	(44.844)	(16.366)	(1.828)
Efectivo neto generado por actividades de financiación	(433)	7.302	(6.076)
Efectivo neto generado en el periodo	(46.615)	9.288	(60)
Efecto de las diferencias de cambio en el efectivo	(501)	(8.423)	30
Efectivo por cambios en el perímetro	30.066	38.877	161
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y otros medios líquidos	(17.050)	39.742	131

A continuación se detalla el impacto en el efectivo por la enajenación de los activos netos vinculados a negocios distintos de Cash que ha sido incluido en la partida de cobros procedentes de ventas de participaciones disponibles para la venta en el estado de flujos de efectivo de las operaciones continuadas:

Miles de euros	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Contraprestación en efectivo	90.985	5.509
Efectivo y equivalentes de efectivo vendidos	(18.149)	(198)
Entrada de efectivo en venta	72.836	5.311

A continuación se detalla el efecto de la enajenación de los activos netos vinculados a negocios distintos de Cash.

Efecto de las enajenaciones en la situación financiera del Grupo:

Miles de euros	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Precio de venta	93.126	5.509
Activos netos vendidos	<u>(124.023)</u>	<u>(12.487)</u>
Efecto de la venta	<u>(30.897)</u>	<u>(6.978)</u>

16. Existencias

El detalle de las existencias es el siguiente:

	Miles de euros		
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Combustible y otros	3.620	2.000	5.574
Material operativo	2.278	3.168	2.303
Uniformes	415	825	909
Deterioro de valor de existencias	(137)	(70)	(520)
Otros	1.281	1.223	7.487
	<u>7.457</u>	<u>7.145</u>	<u>15.753</u>

Bajo este epígrafe se recoge combustible y material operativo como sellos de seguridad, bolsas, etc.

17. Clientes y otras cuentas a cobrar

El detalle de este epígrafe es el siguiente:

	Miles de euros		
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Clientes por venta y prestación de servicios	302.095	301.440	383.059
Menos: deterioro de valor de cuentas a cobrar	(6.830)	(12.659)	(15.239)
Clientes – Neto	<u>295.265</u>	<u>288.781</u>	<u>367.820</u>
Administraciones públicas	19.101	41.295	44.047
Anticipos a empleados	5.900	7.096	3.402
Depósitos judiciales	29.327	32.297	45.288
Pagos anticipados	30.404	13.344	14.654
Otras cuentas a cobrar	<u>46.779</u>	<u>39.426</u>	<u>75.233</u>
	<u>426.776</u>	<u>422.239</u>	<u>550.444</u>

No existe riesgo de concentración de crédito con respecto a las cuentas comerciales a cobrar en un solo cliente o país, dado que el Grupo Prosegur Cash tiene un gran número de clientes, distribuidos en los diferentes países donde opera (Nota 29).

A 31 de diciembre de 2016 no existen contratos de factoring.

El 29 de diciembre de 2015 se ha firmado un contrato de factoring sin recurso con Deutsche Bank. El programa venció en el mes de enero de 2016. En dicho contrato se indica expresamente que el comprador no tendrá derecho de recurso contra el vendedor con relación a ningún fallido o retraso en los plazos de pago de una cuenta a cobrar transferida. Es decir, el comprador asume el riesgo de crédito y el riesgo de mora.

Bajo los términos de este contrato, los créditos vendidos se dan de baja en el activo, y la diferencia entre su valor contable y el importe cobrado se registran como un gasto financiero en la cuenta de resultados (Nota 7). A 31 de

diciembre de 2015, el importe de las cuentas a cobrar dadas de baja en el activo por el contrato de factoring ascendió a 26.218 miles de reales (contravalor a 31 de diciembre de 2015: 6.081 miles de euros).

En diciembre de 2014 se firmó un contrato de factoring sin recurso por importe de 47.493 miles de reales (contravalor a 31 de diciembre de 2014: 14.852 miles de euros). Este contrato, llegada la fecha de su vencimiento, enero 2015, no fue renovado. A 31 de diciembre de 2014, el importe de las cuentas a cobrar dadas de baja en el activo por el contrato de factoring ascendía a 47.493 miles de reales (contravalor a 31 de diciembre de 2014: 14.852 miles de euros).

Bajo el epígrafe de depósitos judiciales se registran principalmente los depósitos asociados a la provisión por causas laborales en Brasil (Nota 21).

El detalle de los saldos de clientes en mora para los que no se ha registrado deterioro, por tramos de vencimiento, es como sigue:

	Miles de euros		
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
0 a 3 meses	63.168	74.805	71.217
3 a 6 meses	5.837	8.705	10.738
Más de 6 meses	4.153	9.524	7.631
	73.158	93.034	89.586

El valor contable de los saldos de clientes en mora se aproxima a su valor razonable dado que el efecto del descuento no es significativo.

No existen dudas razonables acerca de la cobrabilidad de los saldos de clientes en mora para los que no se ha registrado deterioro.

El movimiento del deterioro de valor de las cuentas a cobrar ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Saldo al 1 de enero	(12.659)	(15.239)	(13.588)
Dotación por deterioro de valor	(1.384)	(1.525)	(3.976)
Aplicaciones y otros	-	1.869	1.505
Traspaso a Activos no corrientes mantenidos para la venta	7.016	910	-
Diferencia de conversión	197	1.326	820
Saldo al 31 de diciembre	(6.830)	(12.659)	(15.239)

Como regla general, se dan de baja los importes cargados a la cuenta de deterioro de valor cuando no hay expectativas de recuperar más efectivo.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente. El Grupo Prosegur Cash no mantiene ningún seguro como garantía de crédito.

En la Nota 29.1 se describen los procedimientos del Grupo Prosegur Cash en relación al riesgo de crédito y riesgo de tipo de cambio asociado a los clientes.

18. Activos financieros no corrientes y otros activos financieros

Los activos financieros no corrientes a 31 de diciembre de 2014 incluyen principalmente las participaciones en sociedades de seguridad del Grupo Prosegur por importe de 19.542 miles de euros sobre las que el Grupo Prosegur Cash no tenía influencia significativa. Dichas sociedades fueron vendidas o aportadas al Grupo Prosegur en 2015. El detalle de los saldos y movimientos durante el ejercicio es el siguiente:

	Miles de euros		
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Saldo al 1 de enero	-	8.241	22
Altas	-	-	7.444
Bajas	-	(8.242)	-
Diferencias de cambio	-	1	775
Saldo al 31 de diciembre	-	-	8.241

Otros activos financieros a 31 de diciembre de 2014 están representados principalmente por un depósito con vencimiento a un año por importe de 7.240 miles de euros que expiró el 2 de febrero de 2015.

19. Efectivo y equivalentes al efectivo

El detalle de este epígrafe es el siguiente:

	Miles de euros		
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Caja y bancos	181.568	172.307	155.199
Depósitos en entidades de crédito a corto plazo	7.212	29.245	73.316
	188.780	201.552	228.515

El tipo de interés efectivo de los depósitos e imposiciones a corto plazo en entidades de crédito para el ejercicio 2016 es del 9,83% (2015: 9,40%, 2014: 9,70%) y el plazo medio de los depósitos mantenidos durante el ejercicio 2016 de 17 días (2015: 20 días, 2014: 29 días).

El Grupo Prosegur Cash no mantiene al cierre del ejercicio 2016, 2015 y 2014 ni ha realizado durante los mismos, inversiones en deuda soberana.

20. Patrimonio neto

La composición y cambios en el patrimonio neto se presentan en el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital y prima de emisión

Prosegur Cash se constituyó como una sociedad limitada unipersonal de conformidad con la legislación española el 22 de febrero de 2016, con un capital social de 3 miles de euros, representado por 3.000 acciones con un valor nominal de 1 euro cada una. El capital social fue totalmente desembolsado por Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. mediante una aportación en efectivo.

Según lo acordado por el socio único el 6 de mayo de 2016, se llevó a cabo una ampliación del capital social de Prosegur Cash por valor de 1 euro mediante la emisión de una participación nueva con un valor nominal de 1 euro a través de la aportación no dineraria del 100% del capital de la sociedad española Prosegur Global CIT ROW, S.L.U. Esta ampliación de capital generó una prima de emisión de 176.641 miles de euros.

Según lo acordado por el socio único el 26 de julio de 2016, se llevó a cabo una ampliación del capital social de Prosegur Cash por valor de 29.997 miles de euros mediante la emisión de 29.996.999 participaciones nuevas con un valor nominal de 1 euro cada una a través de la aportación no dineraria del 100% del capital de la sociedad española Prosegur Global CIT, S.L.U. Esta ampliación de capital ha generado una prima de emisión de 733.907 miles de euros.

El 21 de septiembre de 2016, Prosegur Cash cambió su forma jurídica a sociedad anónima y su capital social pasó a dividirse en 300.000.000 acciones con un valor nominal de 0,10 euros cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. No existen restricciones para la libre transferibilidad de las acciones.

Con fecha 30 de noviembre de 2016 Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. ha acudido a una ampliación de capital de la sociedad española Prosegur Assets Management, S.L.U. mediante la aportación del 49% de las acciones de Prosegur Cash, S.A.

Con fecha 19 de diciembre de 2016 la Junta de Accionistas de la Sociedad acuerda desdoblar cada acción de 0,10 euros de valor nominal unitario en 5 acciones de 0,02 euros de valor nominal unitario, de tal forma que el capital social pasa a estar dividido en 1.500.000.000 acciones de 0,02 euros de valor nominal cada una. Asimismo se acuerda la transformación del sistema de representación de las acciones de la Sociedad de títulos nominativos a anotaciones en cuenta.

A 30 de diciembre de 2016 se ha producido una reducción de prima de emisión por importe de 910.548 miles de euros dejando sin importe este epígrafe.

A 31 de diciembre de 2016, el capital social de Prosegur Cash asciende a 30.000 miles de euros, representado por 1.500.000.000 acciones con un valor nominal de 0,02 euros cada una.

Prosegur Compañía de Seguridad, S.A., la Sociedad matriz del Grupo Prosegur, es la accionista final del Grupo Prosegur Cash, directamente y a través de su filial 100% Prosegur Assets Management, S.L.U.

b) Reservas

Según lo mencionado en las Notas 1 y 2, Prosegur Cash ha sido constituida en 2016 principalmente mediante la aportación no dineraria de entidades bajo control común del Grupo Prosegur. No obstante, el Consejo de Administración de la Sociedad ha optado por presentar las cuentas anuales consolidadas para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 junto con los estados financieros comparativos no auditados referentes a 2015 y 2014 y, por tanto, registrar la aportación de las sociedades dependientes a 1 de enero de 2014, el inicio del primer periodo de presentación. Sin perjuicio de lo anterior, los importes vinculados a la aportación de capital de 2016 se presentaron en las partidas de «Ganancias acumuladas y otras reservas» y «Participaciones no dominantes» a 1 de enero de 2014 y, posteriormente, se reclasificaron a «Capital social» y «Prima de emisión» en 2016 una vez realizadas de forma legal y efectiva las aportaciones de capital.

La aportación no dineraria antedicha se ha contabilizado en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Prosegur Cash utilizando los valores consolidados según las NIIF-UE al nivel del Grupo Prosegur, que ascendían a 1.223.440 miles de euros para la partida de «Ganancias acumuladas y otras reservas» (neto de diferencias de conversión por importe de 1.013.653 miles de euros) y a 8.153 miles de euros para la partida de «Participaciones no dominantes» a 1 de enero de 2014.

Bajo el epígrafe de "Dividendos a empresas de seguridad" en 2016 se incluye la distribución de reservas por valor de 46.781 miles de euros en las siguientes sociedades: Transportadora de Caudales Juncadella, S.A. (Argentina) y Singpai Pte Ltd (Singapur).

Bajo el epígrafe de "Adquisición posterior empresas integradas" en 2016 se incluye la adquisición posterior de las sociedades integradas en el perímetro de consolidación a partir del 1 de enero de 2015, por un importe de 10.733 miles de euros: Pitco Reinsurance, S.A. (Luxemburgo), Compañía Transportadora de Valores Prosegur de Colombia, S.A. (Colombia), TC Interplata, S.A. (Argentina), Transportadora de Caudales Juncadella, S.A. (Argentina), Singpai Pte Ltd (Singapur), Prosegur Seguridad Privada Logística y Gestión de Efectivo, S.A. de CV (México) y Prosegur Servicios de Seguridad Privada Electrónica, S.A. de CV (México).

Bajo el epígrafe de "Adquisición posterior empresas integradas" en 2015 se incluye la adquisición posterior de las sociedades integradas en el perímetro de consolidación a partir del 1 de enero de 2015, por un importe de 128.162 miles de euros: TSR Participaciones Societarias S.A. (Brasil), Prosegur Traitement de Valeurs Provence, S.A.S. (anteriormente, Euroval S.A.S.) (Francia) y Prosegur Traitement de Valeurs S.A.S.U. (Francia).

Dentro de las ganancias acumuladas y otras reservas consolidadas existen reservas por aproximadamente 433 millones de euros, correspondientes a los resultados generados por las sociedades dependientes con anterioridad a la aportación a Prosegur Cash. Dicho importe si bien podrá ser distribuido a Prosegur Cash como matriz del grupo no estará disponible para su distribución como dividendos a los accionistas de Prosegur Cash. Esto se debe a que los dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio de la matriz que proceden de resultados generados con anterioridad a la fecha de la aportación reducirán el valor de dicha inversión y por tanto no se convertirán en reservas disponibles de la matriz.

Además, las filiales actuales de Prosegur Cash han distribuido dividendos fuera de su perímetro antes de ser aportados a Prosegur Cash por un importe de 48.719 miles de euros en 2016 (34.019 miles de euros en 2015 y 101.390 miles de euros en 2014).

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2016 de la sociedad dominante, determinada de conformidad con la normativa mercantil y los criterios de elaboración de las cuentas anuales individuales que se encuentran en vigor, que se presentará al accionista único para su aprobación en la junta general anual, se muestra en el siguiente cuadro:

Miles de euros	31/12/2016
Base de Reparto	
Resultado del ejercicio	5.181
	5.181
Distribución	
Reserva legal	518
Reservas voluntarias	4.663
	5.181

c) Reservas de conversión

Las reservas de conversión abarcan todas las diferencias por cambio de divisa derivadas de la conversión de los estados financieros de operaciones en el extranjero.

El detalle de los saldos de estas diferencias de conversión es el siguiente:

Miles de euros	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Real Brasileño	(137.292)	(191.513)	(95.751)
Peso Argentino	(224.068)	(204.993)	(103.899)
Peso Chileno	2.001	(3.310)	(43)
Peso Uruguayo	(993)	(1.629)	(659)
Guaraní Paraguayo	(7.121)	(8.579)	(4.334)
Peso Colombiano	(3.527)	(5.817)	(1.277)
Nuevo Sol Peruano	(20.078)	(24.114)	(12.989)
Peso Mexicano	372	737	892
Dólar Singapur	4.137	3.935	2.041
Dólar Australiano	(78)	(1.426)	(366)
Rupia India	(1.837)	(1.701)	(1.966)
Rand sudafricano	3.411	-	-
	(385.073)	(438.410)	(218.351)

Las variaciones principalmente surgen como consecuencia de las devaluaciones de la moneda argentina y brasileña.

21. Provisiones

La composición del saldo y el detalle de los movimientos de este epígrafe se muestran en el siguiente cuadro:

Miles de euros	Riesgos Laborales	Riesgos jurídicos	Reestructuración	Beneficio a Empleados	Otros riesgos	Total
Saldo al 1 de enero de 2016	61.532	4.121	3.821	4.787	58.439	132.700
Dotaciones con cargo a resultados	20.626	9.468	-	1.136	15.536	46.766
Reversiones con abono a resultados	(4.130)	(1.592)	-	-	-	(5.722)
Aplicaciones	(12.477)	(4.414)	(900)	(113)	(4.896)	(22.800)
Reversión con cargo a Patrimonio Neto	-	-	-	955	-	955
Trasposos	-	-	-	-	611	611
Trasposos a Activos no corrientes mantneidos para la venta	(15.777)	(532)	-	-	(10.923)	(27.232)
Diferencia de conversión	8.480	365	-	697	5.348	14.890
Saldo al 31 de diciembre de 2016	58.254	7.416	2.921	7.462	64.115	140.168
No corriente	58.254	7.416	-	7.462	63.915	137.047
Corriente	-	-	2.921	-	200	3.121

Miles de euros	Riesgos Laborales	Riesgos jurídicos	Reestructuración	Beneficio a Empleados	Otros riesgos	Total
Saldo al 1 de enero de 2015	97.724	4.691	18.180	6.789	64.644	192.028
Dotaciones con cargo a resultados	20.044	1.898	-	(361)	16.374	37.955
Reversiones con abono a resultados	(509)	-	(1.823)	-	(1.375)	(3.707)
Aplicaciones	(33.406)	(1.230)	(12.536)	(50)	(5.207)	(52.429)
Reversión con cargo a Patrimonio Neto	-	-	-	(961)	-	(961)
Trasposo a Activos no corrientes mantenidos para la venta	(6.375)	(232)	-	-	(5.644)	(12.251)
Diferencia de conversión	(15.946)	(1.006)	-	(630)	(10.353)	(27.935)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	61.532	4.121	3.821	4.787	58.439	132.700
No corriente	61.532	4.121	-	4.732	57.426	127.811
Corriente	-	-	3.821	55	1.013	4.889

Miles de euros	Riesgos Laborales	Riesgos Jurídicos	Reestructuración	Beneficio a Empleados	Otros Riesgos	Total
Saldo al 1 de enero de 2014	78.084	4.959	36.164	4.712	57.012	180.931
Dotaciones con cargo a resultados	23.344	2.034	-	1.861	9.393	36.632
Reversiones con abono a resultados	(1.898)	(395)	-	-	(1.635)	(3.928)
Aplicaciones	(9.452)	(1.905)	(28.258)	(55)	(3.317)	(42.987)
Combinaciones de negocio	104	17	10.274	-	1.128	11.523
Reversión con cargo a Patrimonio Neto	-	-	-	208	14	222
Trasposos	10.571	-	-	-	-	10.571
Diferencia de conversión	(3.029)	(19)	-	63	2.049	(936)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	97.724	4.691	18.180	6.789	64.644	192.028
No corriente	97.724	4.691	-	6.789	64.644	173.848
Corriente	-	-	18.180	-	-	18.180

a) Riesgos laborales

Las provisiones de riesgos laborales, que ascienden a 58.254 miles de euros a 31 de diciembre de 2016 (2015: 61.532 miles de euros, 2014: 97.724 miles de euros), se calculan de forma individualizada basándose en la probabilidad de éxito o fracaso estimada. Dicha probabilidad es determinada por los distintos despachos de abogados que trabajan con el Grupo Prosegur Cash. Adicionalmente se realiza una revisión interna de las probabilidades de llegar a acuerdos en cada una de las causas en función de la experiencia histórica, mediante la cual se concluye la provisión final a registrar.

Dentro de la provisión para riesgos laborales se incluyen principalmente provisiones por causas laborales en Brasil, que incluyen demandas efectuadas por ex-empleados y empleados de la actividad Cash. Las características de la

legislación laboral del país hacen que los procesos se demoren en el tiempo. A 31 de diciembre de 2016, el número de causas laborales abiertas en Brasil asciende a 2.574 (31 de diciembre de 2015: 3.166 y 31 de diciembre de 2014: 3.877), las cuales incluyen 118 causas asociadas con la combinación de negocios realizada en el año 2005 con Transpev (a 31 de diciembre de 2015 había 384 causas y a 31 de diciembre de 2014 1.075 causas).

Adicionalmente, bajo el presente epígrafe, se incluye una provisión por importe de 12.839 miles de euros (31 de diciembre de 2015: 14.879 miles de euros) asociada a la combinación de negocios con Transpev. En el ejercicio 2014 se realizó un traspaso por valor de 10.571 miles de euros a provisiones a largo plazo que en el ejercicio anterior estaba considerado como importe pendiente de pago asociado a la combinación de negocio de Transpev, como consecuencia de la negociación de la deuda con el vendedor.

Las dotaciones con cargo a resultados y las reversiones con abono a resultados se recogen bajo el epígrafe de otros gastos dentro del apartado costes de ventas en la Nota 4 así como las actualizaciones monetarias asociadas a dicha provisión se recogen bajo el epígrafe de otros gastos financieros (ver Nota 7).

b) Riesgos jurídicos

La provisión de riesgos jurídicos, que asciende a 7.416 miles de euros (31 de diciembre de 2015: 4.121 miles de euros, 31 de diciembre de 2014: 4.691 miles de euros), corresponde principalmente a demandas civiles que se analizan de forma individualizada. Se incluyen principalmente litigios de Brasil. La liquidación de estas provisiones es muy probable, pero tanto el valor de las liquidaciones definitivas, como el momento, son inciertos y dependen de los resultados de los procesos en curso. No existen riesgos jurídicos significativos.

c) Reestructuración

Las provisiones están relacionadas con la compra de la sociedad Brinks Deutschland GmbH en 2013, que tiene reconocida una provisión por reestructuración que corresponde a estimaciones para el pago de indemnizaciones por despido y otros costes.

Durante el ejercicio 2014 la provisión fue recalculada y ajustada por el importe de 10.274 miles de euros debido a la actualización del valor razonable de los bienes y obligaciones de la adquisición.

Durante el ejercicio 2016 se han realizado pagos por valor de 900 miles de euros (31 de diciembre de 2015: 12.536 miles de euros, 31 de diciembre de 2014: 28.258 miles de euros). En el ejercicio 2015 se reconocieron ingresos en la cuenta de resultados por un importe total de 1.823 miles de euros correspondientes a importes provisionados en ejercicios anteriores.

d) Beneficios a empleados

El Grupo Prosegur Cash mantiene planes de prestación definida en Alemania, Brasil y Francia. La valoración actuarial realizada por actuarios cualificados sobre el valor de las prestaciones comprometidas se ha actualizado a cierre del ejercicio 2016, 2015 y 2014 (véase Nota 5.2).

Los planes de prestación definida de Alemania y Francia consisten en premios de jubilación. En Brasil consisten en una cobertura médica posterior a la jubilación exigido por la Ley 9656 de dicho país.

e) Otros riesgos

La provisión de otros riesgos, que asciende a 64.115 miles de euros a 31 de diciembre de 2016 (58.439 miles de euros a 31 de diciembre de 2015, 64.644 miles de euros a 31 de diciembre de 2014), incluye multitud de conceptos.

La liquidación de estas provisiones es muy probable, pero tanto el valor de las liquidaciones definitivas, como el momento, son inciertos y dependen de los resultados de los procesos en curso.

A continuación detallamos los más significativos:

Riesgos fiscales

Principalmente se tratan de riesgos fiscales de Brasil y Argentina relacionados de la actividad Cash, por importe de 43.631 miles de euros (39.104 miles de euros a 31 de diciembre de 2015, 31.752 miles de euros a 31 de diciembre de 2014).

Los riesgos fiscales asociados a Brasil están relacionados con varios conceptos, principalmente con reclamaciones de impuestos directos e indirectos municipales y estatales, además de provisiones procedentes de la combinación

de negocios de Nordeste y Transpev procedentes de ejercicios anteriores. En Argentina están relacionados con diversos importes no significativos individualmente relacionados principalmente con impuestos municipales y provinciales.

Grupo Prosegur Cash utiliza como base de medición para valorar las posiciones fiscales inciertas “el resultado más probable”. La calificación de los riesgos fiscales significativos se realiza en base a opiniones de estudios externos según el análisis de la jurisprudencia del asunto de referencia. Adicionalmente se elaboran análisis internos basados en casos similares ocurridos en el pasado o en otras entidades.

En cada cierre trimestral, se analizan detalladamente cada una de las contingencias fiscales. Este análisis se refiere a cuantificación, cualificación y nivel de provisión asociado al riesgo. La determinación de estos parámetros en los riesgos más significativos cuenta para el cierre anual con una carta con el respectivo análisis y valoración por parte de un experto independiente. En base a ésta, se adecúa el nivel de provisión a registrar en las cuentas anuales consolidadas.

Las dotaciones con cargo a resultados y las reversiones con abono a resultados se recogen bajo el epígrafe de otros gastos en la Nota 4.

Comcare Australia

En el ejercicio 2016 se han producido pagos por compromisos asociados al plan de seguros de accidentes laborales de Australia por importe de 1.195 miles de euros (1.347 miles de euros a 31 de diciembre de 2015, 1.771 miles de euros a 31 de diciembre de 2014). La dotación del ejercicio 2016 ha ascendido a 832 miles de euros (142 miles de euros a 31 de diciembre de 2015) alcanzando una provisión total de 4.763 miles de euros (5.002 miles de euros a 31 de diciembre de 2015, 6.207 miles de euros a 31 de diciembre de 2014), de los cuales 1.195 miles de euros tienen un vencimiento en el corto plazo (1.017 miles de euros a 31 de diciembre de 2015, 1.849 miles de euros a 31 de diciembre de 2014).

Devengos al personal

Estas provisiones recogen el incentivo, devengado, pagadero en metálico, correspondiente al Plan 2017 (Nota 32.17).

Durante el periodo, se ha realizado una dotación con cargo a resultados del ejercicio por importe de 1.790 miles de euros (120 miles de euros en 2015). Dicho importe incluye el devengo correspondiente al Plan 2017.

El valor razonable de los incentivos referenciados al precio de cotización de la acción, ha sido estimado en base al precio de cotización de la acción de Prosegur a cierre del periodo o en el momento de pago.

22. Pasivos financieros

El detalle y la composición de los pasivos financieros es el siguiente:

Miles de euros	Tasa de Interés media	31/12/2016		Tasa de Interés media	31/12/2015		Tasa de Interés media	31/12/2014	
		No corriente	Corriente		No corriente	Corriente		No corriente	Corriente
Préstamos con entidades de crédito	1,19%	614.402	11.747	7,56%	31.819	89.071	6,20%	99.334	31.712
Deudas por leasing	7,17%	11.875	8.502	4,76%	11.521	6.416	7,79%	15.875	14.498
Cuentas de crédito	3,53%	-	43.307	4,13%	-	30.593	5,29%	-	14.454
Otras deudas	10,28%	8.443	23.759	14,16%	23.490	22.625	10,69%	52.980	29.806
		634.720	87.315		66.830	148.705		168.189	90.470

El detalle y la composición de los pasivos financieros y los correspondientes términos y condiciones es el siguiente:

Miles de euros	Moneda	Años de vencimiento	31/12/2016		31/12/2015		31/12/2014	
			No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Préstamos con entidades de crédito	Euro	2017-2019	612.025	142	13.745	123	13.846	213
Préstamos con entidades de crédito	Real Brasileño	2017	-	11.574	5.758	32.646	22.268	11.329
Préstamos con entidades de crédito	Dólar Australiano	2016	-	-	-	47.098	46.997	13.505
Préstamos con entidades de crédito	Sol Peruano	2017	-	-	6.825	5.031	12.015	5.356
Préstamos con entidades de crédito	Otras monedas	2017-2020	2.377	31	5.491	4.173	4.208	1.309
Deudas por leasing	Euro	2017-2019	5.472	3.205	6.909	3.688	9.341	3.996
Deudas por leasing	Real Brasileño	2017-2019	3.097	1.756	578	1.620	605	8.003
Deudas por leasing	Otras monedas	2017-2023	3.306	3.541	4.034	1.108	5.929	2.499
Cuentas de crédito	Euro	2017	-	29.299	-	5.847	-	1.755
Cuentas de crédito	Dólar Australiano	2017	-	-	-	13.426	-	12.699
Cuentas de crédito	Otras monedas	2017	-	14.008	-	11.320	-	-
Otras deudas	Euro	2017-2018	253	499	80	44	127	890
Otras deudas	Real Brasileño	2017-2019	8.026	18.000	22.899	21.879	51.496	27.336
Otras deudas	Peso Argentino	2017-2023	105	106	453	56	1.059	229
Otras deudas	Otras monedas	2017-2018	59	5.154	58	646	298	1.351
			634.720	87.315	66.830	148.705	168.189	90.470

Préstamos bancarios

El saldo registrado en esta partida corresponde fundamentalmente al Debenture de Brasil y al préstamo sindicado de Australia para 2015 y 2014. En 2016 corresponde básicamente al préstamo sindicado en España.

Préstamo Sindicado (España)

Con fecha 20 de diciembre de 2016, Prosegur Cash contrató un préstamo sindicado por importe de 600.000 miles de euros a un plazo de tres años, con el objeto de reorganizar su deuda. A 31 de diciembre de 2016, el saldo dispuesto asciende a 600.000 miles de euros.

El tipo de interés de las disposiciones de la operación financiera sindicada corresponde al Euribor más un margen ajustable en función de la variación del ratio de deuda financiera neta sobre EBITDA.

El contrato estipula que la futura cuota completa debe pagarse a la fecha de vencimiento en 2019.

Adicionalmente, este crédito cuenta con las garantías otorgadas por las principales filiales del Grupo Prosegur Cash en Perú, Argentina y Brasil, además de la garantía de Prosegur, ésta última, mientras siga vigente el contrato de crédito sindicado de Prosegur.

Dicho contrato dispone de las siguientes ratios financieros de obligado cumplimiento para Prosegur Cash, S.A., que se cumplen para el ejercicio 2016:

- Ratio Deuda Financiera Neta / EBITDA, que deberá ser inferior o igual a 3,5.
- Ratio EBITDA / Gastos Financieros Netos, que deberá ser superior a 5.

Debenture (Brasil)

Con fecha 23 de abril de 2012, se emitió en Brasil un debenture de distribución pública restringida con régimen de garantía firme de colocación por la totalidad. Las entidades colocadoras fueron Banco Bradesco BBI S.A., Banco Itaú BBA S.A. y Banco Santander.

La totalidad del debenture ha sido cancelada anticipadamente el 28 de septiembre de 2016, por tanto no hay importe vivo a 31 de diciembre de 2016 (a 31 de diciembre de 2015: 70.936 miles de reales brasileños, contravalor a 31 de diciembre de 2015: 16.452 miles de euros, a 31 de diciembre de 2014: 102.469 miles de reales brasileños, contravalor a 31 de diciembre de 2014: 31.815 miles de euros).

Préstamo Sindicado (Australia)

En diciembre de 2013, Prosegur a través de sus filiales Prosegur Australia Holdings PTY Limited y Prosegur Australia Investments PTY Limited contrató una operación de financiación sindicada por importe de 70.000 miles de dólares australianos a un plazo de tres años, con el objeto de financiar la adquisición de empresas que operan en el sector de la seguridad.

Con fecha 12 de septiembre 2016, la totalidad del préstamo sindicado ha sido cancelado anticipadamente, por tanto, no existe importe vivo a 31 de diciembre de 2016 (a 31 de diciembre de 2015: 70.000 miles de dólares australianos, contravalor a 31 de diciembre de 2015: 46.989 miles de euros; a 31 de diciembre 2014: 46.997 miles de euros).

Deudas por leasing

El detalle de los pagos mínimos por contratos de arrendamiento financiero es el siguiente:

	Miles de euros		
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Menos de 1 año	9.635	6.424	13.122
Entre 1 y 5 años	12.403	12.769	18.297
Más de 5 años	302	184	1.852
Intereses	(1.963)	(1.440)	(2.898)
	20.377	17.937	30.373

Los principales activos sujetos a contratos de arrendamiento financiero son los vehículos blindados y la maquinaria para gestión de efectivo (Nota 10).

Cuentas de crédito

El detalle de las líneas de crédito no dispuestas es el siguiente:

	Miles de euros		
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Con vencimiento inferior a un año	88.573	59.382	74.156
Con vencimiento superior a un año	15.000	-	-
	103.573	59.382	74.156

La tasa de interés de los créditos está sujeta a revisiones llevadas a cabo en 2017.

Otras deudas

El epígrafe de otras deudas recoge principalmente los importes pendientes de pago asociados a las combinaciones de negocios realizadas tanto en el ejercicio actual como en ejercicios anteriores (Nota 27). El detalle de las mismas es el siguiente:

	Miles de euros		
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
No corriente			
Deudas por pagos contingentes y aplazados derivados de adquisiciones	776	22.158	51.852
Otros	7.667	1.332	1.128
	8.443	23.490	52.980
Corriente			
Deudas por pagos contingentes y aplazados derivados de adquisiciones	23.219	21.929	27.927
Otros	540	696	1.879
	23.759	22.625	29.806

Las partidas que componen el saldo de deudas por pagos aplazados y contingentes derivados de adquisiciones realizadas son las siguientes:

Miles de euros	Moneda	31/12/2016		31/12/2015		31/12/2014	
		No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Fiel Vigilancia e Transp. Valores	Real Brasileño	-	683	-	699	-	906
Transvig - Transporte de Valores e Vigilancia LTDA	Real Brasileño	769	384	805	268	805	268
Grupo Nordeste y Transbank	Real Brasileño	-	16.934	21.253	20.913	50.947	26.564
TC Interplata S.A.	Peso Argentino	7	100	100	50	100	189
MV Gestión S.A.	Euro	-	323	-	-	-	-
Compra de Activos a Toll Transport Pty Ltd	Dólar australiano	-	4.795	-	-	-	-
		776	23.219	22.158	21.929	51.852	27.927

Comodato (“Bailment”)

El Grupo Prosegur Cash en Australia tiene acceso a las instalaciones en comodato para el abastecimiento de dinero en efectivo en los cajeros automáticos pertenecientes al Grupo Prosegur Cash. En estas instalaciones, el efectivo es propiedad del proveedor del comodato, el cual tiene contratos directamente con el Grupo Prosegur Cash. El Grupo Prosegur Cash tiene acceso a este dinero con el único propósito de cargar efectivo en los cajeros automáticos, que se rigen bajo este contrato. La liquidación del activo efectivo y pasivo correspondiente se hace a través de sistemas de compensación regulados, tales como el derecho de compensación. Como resultado de lo anteriormente indicado, no se presentan activos y pasivos en las cuentas anuales consolidadas por este concepto. La cantidad en circulación al 31 de diciembre de 2016 es de 67,6 millones de dólares australianos, equivalente a 46,65 millones de euros (60 millones de dólares australianos a 31 de diciembre de 2015, equivalente a 40,3 millones de euros; 27 millones de dólares australianos a 31 de diciembre de 2014, equivalente a 18,2 millones de euros).

23. Proveedores y otras cuentas a pagar

El desglose del epígrafe de proveedores y otras cuentas a pagar es el siguiente:

	Miles de euros		
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Acreedores comerciales	111.872	95.576	111.979
Devengos del personal	107.274	117.513	124.069
Seguridad social y otros impuestos	72.250	76.196	108.055
Otras cuentas a pagar	43.399	32.226	24.465
	334.796	321.511	368.568

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre

La información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores por las sociedades consolidadas españolas es como sigue:

	31/12/2016
	Días
Periodo medio de pago a proveedores	69
Ratio de operaciones pagadas	68
Ratio de operaciones pendientes de pago	78
	Miles de euros
Total pagos realizados	32.035
Total pagos pendientes	2.943

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del periodo 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, es decir 24 de diciembre de 2014. La información de estas cuentas anuales consolidadas sobre pagos a proveedores está referida exclusivamente a las sociedades radicadas en España que se consolidan por el método de integración global.

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, incluidos en la partida proveedores y otras cuentas a pagar del pasivo corriente del balance de situación consolidado.

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

El plazo máximo legal de pago aplicable a las sociedades consolidadas en el ejercicio 2016 según la Ley 11/2013, de 26 de julio, es de 30 días (a menos que se cumplan las condiciones establecidas en la misma, que permitirían elevar dicho plazo máximo de pago hasta los 60 días).

24. Situación fiscal

Prosegur Cash consolida dentro del Grupo fiscal de Prosegur en España. El Grupo Fiscal Consolidado incluye a Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. como sociedad dominante, y como dependientes aquellas sociedades españolas que cumplen los requisitos exigidos por la normativa que regula el régimen especial de consolidación fiscal.

Además, el Grupo Prosegur Cash tributa el impuesto sobre sociedades en régimen de consolidación fiscal en los siguientes países: Francia, Portugal y Australia.

- En Francia, el grupo de consolidación fiscal (*Intégration Fiscale*) está formado por seis sociedades que tributan de conformidad con la legislación francesa: Prosegur Participations, S.A.S. (matriz), Prosegur Traitement de Valeurs Azur, SA, Prosegur Logistique de Valeurs Azur, S.A., Prosegur Traitement de Valeurs Provence, SAS, Prosegur Traitement de Valeurs, SASU and Prosegur Traitement de Valeurs EST, S.A.S.
- En Portugal, Prosegur Logística e Tratamento de Valores Portugal, S.A. es miembro de un grupo de consolidación fiscal con el resto de sociedades filiales de Prosegur.
- En Australia, el grupo de consolidación fiscal está formado por cinco sociedades australianas: Prosegur Australia Holdings Pty Limited, Prosegur Australia Investments Pty Limited, Prosegur Australia Pty Limited, Prosegur Technology Pty Limited y Prosegur Assets Management, Pty Ltd.

El resto de las entidades dependientes presentan sus declaraciones de impuestos de acuerdo con las normas fiscales aplicables en cada país.

La Sociedad así como Prosegur Global CIT, S.L.U., Prosegur Global CIT ROW, S.L.U., Prosegur Internacional CIT 1, S.L.U., Prosegur Internacional CIT 2, S.L.U., Armor Acquisition, S.A. y Juncadella Prosegur Internacional, S.A. ha optado y comunicado debidamente tal opción a las autoridades fiscales por tributar en el Régimen especial de las Entidades de Tenencia de Valores Extranjeros («ETVE»), el régimen especial para las sociedades holding de valores extranjeros (el "régimen FSHC").

Para poder formar parte de dicho régimen, las entidades han de cumplir los siguientes requisitos:

- (a) Su objeto social debe incluir la gestión y administración de títulos representativos del patrimonio de entidades no residentes en España mediante la correspondiente organización de recursos humanos y materiales;
- (b) Sus títulos deberán ser registrados o «nominativos»;
- (c) Atendiendo a su forma jurídica, no podrán ser una Agrupación de Interés Económico, ni una Unión Temporal de Empresas; y
- (d) La Sociedad no podrá considerarse una entidad patrimonial en el sentido de lo dispuesto en el artículo 5.2 de la Ley del impuesto sobre sociedades. Una entidad patrimonial será toda aquella en la que más de la mitad de su activo esté constituido por valores o no esté afecto a una actividad económica.

A continuación se detalla el cálculo de impuestos en relación con los ingresos y gastos relacionados que deberán transferirse al Grupo Prosegur Cash. Este resultado no ha vuelto a calcularse como si Prosegur Cash hubiera ya existido en el ejercicio 2015 y 2014, sino que se limita a asignar el cálculo realizado por Prosegur de las partidas transferidas al nuevo Grupo Prosegur Cash, de haberlo recalculado el impacto no hubiera diferido del presentado a continuación.

El desglose del gasto por impuesto sobre el beneficio por los impuestos corrientes e impuestos diferidos es como sigue:

Miles de euros	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Impuesto corriente	147.679	125.362	94.490
Impuesto diferido	2.234	(17.470)	(3.762)
	149.913	107.892	90.728

Los componentes principales del gasto corriente son:

Miles de euros	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Del ejercicio	146.341	123.868	89.035
Pérdidas sin impuesto diferido reconocido	1.906	1.583	4.666
Ajustes de ejercicios anteriores	(568)	(89)	789
	147.679	125.362	94.490

Los componentes principales del gasto/(ingreso) por impuesto diferido son:

Miles de euros	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Origen y reversión de diferencias temporarias	(10.583)	(5.917)	228
Bases impositibles negativas	368	(6.882)	(8.141)
Por inversiones	2.529	-	(5.545)
Fondos de comercio fiscales	9.920	(4.671)	9.696
	2.234	(17.470)	(3.762)

Los diferidos derivados de los fondos de comercio fiscales proceden de las fusiones locales brasileñas surgidas en ejercicios pasados. La legislación fiscal brasileña permite una amortización fiscal acelerada.

El cálculo del gasto por impuesto sobre el beneficio, a partir del beneficio antes de impuestos, es el siguiente:

Miles de euros	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Beneficios antes de impuestos	376.155	316.032	262.768
Tipo impositivo	25%	28%	30%
Resultado ajustado al tipo impositivo	94.039	88.489	78.830
Diferencias permanentes	30.074	6.832	443
Efecto aplicación diferentes tipos impositivos	24.919	13.014	7.229
Ajuste impuestos diferidos años anteriores	(416)	(1.904)	(1.229)
Ajuste impuestos años anteriores	(568)	(89)	789
Pérdidas sin impuesto diferido	1.906	1.583	4.666
Deducciones fiscales aplicadas no reconocidas en ejercicios anteriores	(41)	(33)	-
Gastos por impuesto sobre el beneficio	149.913	107.892	90.728

La tasa media fiscal efectiva en el ejercicio 2016 es del 39,85% (2015: 34,14%; 2014: 34,53%). Bajo el epígrafe de diferencias permanentes se incluyen principalmente los costes asociados a la reestructuración societaria que Prosegur ha llevado a cabo durante ejercicio 2016.

Durante los ejercicios 2015 y 2016, Prosegur, de acuerdo con lo definido en su plan estratégico, ha llevado a cabo un proceso de reestructuración organizativo y societario del grupo encaminado a transformar el modelo de gestión por país en un modelo por negocio (en línea con las mejores prácticas del sector), separando las divisiones de Cash, Seguridad y Alarmas. El proceso de reestructuración organizativo y societario de la división de Cash del Grupo Prosegur se ha llevado a cabo jurídicamente mediante la ejecución en los ejercicios 2015 y 2016. El coste fiscal asociado a esta reestructuración societaria para el ejercicio 2016 asumido por Prosegur Cash Grupo asciende a 22.330 miles de euros.

A este respecto, Prosegur garantiza al Grupo Prosegur Cash que la Reorganización del Grupo Prosegur Cash se ha llevado a cabo cumpliendo con la normativa (en particular, la de naturaleza mercantil, administrativa, laboral y tributaria) aplicable en cada jurisdicción. En su virtud, el Grupo Prosegur se compromete a mantener totalmente indemne y resarcir al Grupo Prosegur Cash de los daños y perjuicios patrimoniales reales y efectivos que pueda sufrir el Grupo Prosegur Cash o cualquiera de las actuales sociedades dependientes del Grupo Prosegur Cash como consecuencia directa del incumplimiento de la garantía sobre la reorganización.

Los tipos impositivos de los países donde el Grupo Prosegur Cash opera son los siguientes:

Tipo impositivo/País	2016	2015	2014
Alemania	30,50%	30,50%	30,50%
España	25,00%	28,00%	30,00%
Francia	33,33%	33,33%	33,33%
Luxemburgo	29,20%	29,20%	29,20%
Portugal	22,50%	22,50%	23,50%
Argentina	35,00%	35,00%	35,00%
Brasil	34,00%	34,00%	34,00%
Chile	24,00%	22,50%	20,00%
Colombia	35,00%	35,00%	35,00%
México	30,00%	30,00%	28,00%
Paraguay	10,00%	10,00%	10,00%
Perú	28,00%	28,00%	30,00%
Uruguay	25,00%	25,00%	25,00%
Australia	30,00%	30,00%	30,00%
India	38,00%	38,00%	38,00%
Singapur	17,00%	17,00%	17,00%
Sudáfrica	28,00%	n/a	n/a

En España, La ley 27/2014 de 27 de noviembre del Impuesto sobre Sociedades establece, entre otros aspectos, la reducción a lo largo de dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades, que hasta el 31 de diciembre de 2014 se situaba en el 30%, de forma que dicho tipo queda establecido de la siguiente forma:

	Tipo impositivo
Año 2015	28,00%
Año 2016 y siguientes	25,00%

Igualmente, las legislaciones locales de Perú y Chile han modificado en 2015 sus tipos impositivos de los próximos años. De tal forma, el tipo impositivo para los ejercicios siguientes serán los siguientes:

	Tipo impositivo	
	Perú	Chile
Año 2015	28,00%	22,50%
Año 2016	28,00%	24,00%
Año 2017	29,50%	25,50%
Año 2018	29,50%	27,00%
Año 2019 y siguientes	29,50%	27,00%

Por consiguiente, se ha procedido a regularizar los activos y pasivos por impuesto diferido a estos nuevos tipos impositivos.

Los movimientos en los activos y pasivos por impuestos diferidos y su composición han sido los siguientes:

Deferred tax assets

1 de enero de 2014	Cargo o abono a resultados	Combinaciones de negocios	Cargo o abono a patrimonio neto	Traspaso	Diferencias de conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2014	Transferencias a Activos no corrientes mantenidos para la venta	Cargo o abono a resultados	Combinaciones de negocios	Cargo o abono a patrimonio neto	Traspaso	Diferencias de conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2015	Transferencias a Activos no corrientes mantenidos para la venta	Cargo o abono a resultados	Combinaciones de negocios	Cargo o abono a patrimonio neto	Traspaso	Diferencias de conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2016	
Miles de euros																					
Amortización activos materiales e intangibles	2.305	452	-	-	-	8	2.765	(451)	787	-	-	-	(146)	2.955	-	438	-	-	-	95	3.488
Por inversiones	56	5.545	-	-	-	296	5.897	(5.897)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Por diferencias de provisiones	48.657	1.521	-	6	249	7.097	57.530	(14.498)	4.813	-	-	-	(6.398)	41.447	(4.193)	(3.338)	-	-	-	2.511	36.427
Deducciones fiscales	7.146	8.141	1.384	-	-	440	17.111	(2.190)	6.882	-	-	-	(420)	21.383	(4.295)	(368)	-	-	-	5.075	21.795
Fondo de comercio fiscales	49.520	(14.982)	-	-	-	2.350	36.888	(611)	4.671	-	-	-	(7.378)	33.570	(11.238)	(690)	-	-	-	5.814	27.457
Otros	2.676	(2.470)	-	-	-	(84)	122	1.036	(295)	-	-	-	(195)	446	-	(23)	-	95	-	(140)	378
	110.360	(1.793)	1.384	6	249	10.107	120.313	(22.611)	16.858	-	(222)	-	(14.537)	99.801	(19.726)	(3.980)	-	95	-	13.356	89.546

Deferred tax liabilities

1 de enero de 2014	Cargo o abono a resultados	Combinaciones de negocios	Cargo o abono a patrimonio neto	Traspaso	Diferencias de conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2014	Transferencias a Activos no corrientes mantenidos para la venta	Cargo o abono a resultados	Combinaciones de negocios	Cargo o abono a patrimonio neto	Traspaso	Diferencias de conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2015	Transferencias a Activos no corrientes mantenidos para la venta	Cargo o abono a resultados	Combinaciones de negocios	Cargo o abono a patrimonio neto	Traspaso	Diferencias de conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2016	
Miles de euros																					
Amortización activos materiales e intangibles	(51.605)	(269)	(1.050)	(258)	(634)	(7.271)	(61.087)	18.294	6.788	(274)	-	-	2.469	(33.810)	(530)	(4.852)	(1.344)	-	-	(2.840)	(43.377)
Fondo de comercio fiscales	(30.080)	5.824	-	-	-	(187)	(24.443)	-	-	-	-	-	10.028	(23.878)	-	19.869	-	-	-	(3.794)	(7.804)
Por inversiones	14	-	-	-	-	15	29	(29)	-	-	-	-	(61)	(61)	-	(1.648)	-	-	-	(66)	(1.775)
Otros	-	-	-	-	-	-	-	(6.176)	-	-	-	-	1.256	(4.920)	4.920	(11.622)	-	-	-	(2.645)	(14.268)
	(81.671)	5.555	(1.050)	(258)	(634)	(7.443)	(85.501)	8.802	612	(274)	-	-	13.692	(62.669)	4.390	1.745	(1.344)	-	-	(9.345)	(67.224)

El importe total del impuesto sobre beneficios corriente y diferido, relativo a partidas cargadas o abonadas directamente contra otro resultado global durante el ejercicio, es como sigue:

Miles de euros	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Pérdidas y ganancias patrimonio	95	(222)	(252)
	95	(222)	(252)

El detalle de los activos y pasivos por impuestos diferidos cuyo plazo de realización o reversión es superior a 12 meses es como sigue:

Miles de euros	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Activos por impuesto diferidos	76.845	80.993	81.370
Pasivo por impuesto diferidos	(60.162)	(54.497)	(60.456)
	16.683	26.495	20.914

Según lo dispuesto en la legislación fiscal española vigente, la compensación de bases imponibles negativas de las sociedades del Grupo Prosegur Cash, está limitada al 25% de la base imponible previa a dicha compensación para ejercicios que comienzan a partir del 1 de enero de 2016.

La amortización fiscal del fondo de comercio se ha establecido en una tasa anual del 5%.

El detalle por país de los principales activos y pasivos por impuesto diferido en miles de euros son los siguientes:

Miles de euros	31/12/2016		31/12/2015		31/12/2014	
	Activos por impuesto diferido	Pasivos por impuesto diferido	Activos por impuesto diferido	Pasivos por impuesto diferido	Activos por impuesto diferido	Pasivos por impuesto diferido
Brasil	58.283	(36.042)	66.997	(37.391)	89.941	(56.557)
Argentina	1.773	(1.392)	6.249	(1.828)	6.325	(4.727)
Francia	1.645	(2.134)	1.542	(2.495)	1.515	(2.856)
Otros	27.845	(27.656)	25.013	(20.955)	22.532	(21.361)
Total	89.546	(67.224)	99.801	(62.669)	120.313	(85.501)

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros.

El detalle de las bases imponibles negativas y el año hasta el que se podían compensar a 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Año	Miles de euros		
	Total	Activadas	No activadas
2018	945	-	945
Años posteriores o sin limite temporal	107.858	60.881	46.977
	108.803	60.881	47.922

El detalle de las bases imponibles negativas activadas y no activadas por país a 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Activadas	No activadas
Alemania	34.590	32.299
Francia	3.689	3.494
Argentina	595	-
Brasil	21.495	-
Chile	512	262
México	-	11.236
Singapur	-	580
Holanda	-	51
Total	60.881	47.922

A 31 de diciembre de 2016 la mayor parte de las bases imponibles no activadas son de Alemania, México y Francia. El resto figuran activadas en las cuentas anuales consolidadas de Grupo Prosegur Cash. De los 108.803 miles de euros de bases imponibles activadas y no activadas por la Sociedad con periodo de prescripción más tarde de 2017, no tienen límite temporal de compensación 96.971 miles de euros, y sí tienen límite temporal las restantes 11.832 miles de euros.

El detalle de las bases imponibles activadas y no activadas y su periodo de prescripción a 31 de diciembre de 2016 es el siguiente (base imponible expresada en miles de euros):

	Miles de euros			Años posteriores o sin límite temporal
	Importe total	2017	2018	
Alemania	66.889	-	-	66.889
Francia	7.183	-	-	7.183
Argentina	595	-	-	595
Brasil	21.495	-	-	21.495
Chile	774	-	-	774
México	11.236	-	945	10.291
Singapur	580	-	-	580
Holanda	51	-	-	51
Total	108.803	-	945	107.858

El detalle de las bases imponibles negativas y el año hasta el que se podían compensar a 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Año	Miles de euros		
	Total	Activadas	No activadas
2017	126	126	-
Años posteriores o sin límite temporal	157.356	104.568	52.788
	157.482	104.694	52.788

El detalle de las bases imponibles negativas activadas y no activadas por país a 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Activadas	No activadas
Alemania	34.590	35.107
Francia	2.212	4.797
Argentina	515	-
Brasil	59.397	-
Chile	3.997	371
Colombia	322	-
México	1.644	12.513
Perú	992	-
Uruguay	1.025	-
Total	104.694	52.788

A 31 de diciembre de 2015 la mayor parte de las bases imponibles de Alemania, México y Francia no están activadas mientras que el resto figuran activadas en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Prosegur Cash. De los 113.971 miles de euros de bases imponibles activadas y no activadas por la Sociedad, no tienen límite temporal de compensación 97.409 miles de euros, y sí tienen límite temporal las restantes 16.562 miles de euros.

El detalle de las bases imponibles activadas y no activadas y su periodo de prescripción a 31 de diciembre de 2015 es el siguiente (base imponible expresada en miles de euros):

	Miles de euros			
	Importe total	2016	2017	Años posteriores o sin límite temporal
Alemania	69.697	-	-	69.697
Francia	7.009	-	-	7.009
Argentina	515	-	-	515
Brasil	59.397	-	-	59.397
Chile	4.368	-	-	4.368
Colombia	322	-	-	322
México	14.157	-	-	14.157
Perú	866	-	126	992
Uruguay	1.025	-	-	1.025
Total	157.356	-	126	157.482

El detalle de las bases imponibles negativas y el año hasta el que se podían compensar a 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

Año	Miles de euros		
	Total	Activadas	No activadas
2015	798	438	360
2016	946	946	-
Años posteriores o sin límite temporal	99.288	48.498	50.790
	101.032	49.882	51.150

El detalle de las bases imponibles negativas activadas y no activadas por país a 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Activadas	No activadas
Alemania	31.511	31.981
Francia	2.218	2.552
Brasil	11.967	2.740
Chile	1.434	360
México	-	13.517
Perú	438	-
Uruguay	2.314	-
Total	49.882	51.150

El detalle de las bases imponibles activadas y no activadas y su periodo de prescripción a 31 de diciembre de 2014 es el siguiente (base imponible expresada en miles de euros):

	Miles de euros			
	Importe total	2015	2016	Años posteriores o sin limite temporal
Alemania	63.492	-	-	63.492
Francia	4.770	-	-	4.770
Brasil	14.707	-	-	14.707
Chile	1.794	360	946	488
México	13.517	-	-	13.517
Perú	438	438	-	-
Uruguay	2.314	-	-	2.314
Total	101.032	798	946	99.288

Los activos por impuesto diferido se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias. Para ello Grupo Prosegur Cash realiza proyecciones de flujos de efectivo futuros basadas en presupuestos financieros aprobados por la Dirección.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, los Administradores de la Sociedad consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales consolidadas.

Durante el ejercicio 2016 se han realizado las siguientes operaciones de reestructuración empresarial, todas acogidas al régimen de neutralidad fiscal:

- 1) En España, Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. ha realizado una ampliación de capital mediante la aportación del 0,03% de las acciones de Prosegur International CIT 1, S.L. a Prosegur Global CIT S.L.U. en febrero de 2016.
- 2) En España, Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. ha realizado una ampliación de capital mediante la aportación del 100% de las acciones de Prosegur Cash Services Germany GmbH a Prosegur Global CIT ROW, S.L.U. en febrero de 2016.
- 3) En España, Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. ha realizado una ampliación de capital mediante la aportación del 44.96% de las acciones de Prosegur Seguridad Privada Logística y Gestión de Efectivo, S.A. de CV a Prosegur Global CIT, S.L.U. en febrero de 2016.
- 4) En Portugal, Prosegur Companhia de Segurança Ltda ha producido una escisión parcial en febrero de 2016. De este modo, resulta sucesora de la actividad de Cash, la compañía Prosegur Logística e Tratamento de Valores Portugal, S.A.
- 5) En España, Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. ha realizado una ampliación de capital mediante la aportación del 5% de Armor Acquisition, S.A. a Prosegur Global CIT, S.L.U. en abril de 2016.
- 6) En España, Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. ha realizado una ampliación de capital mediante la aportación del 80% de las acciones de Grupo Tratamiento y Gestión de Valores SAPI de CV a Prosegur Global CIT en abril de 2016.

- 7) En España, Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. ha realizado una ampliación de capital mediante la aportación del 33.33% de las acciones de SBV Services Proprietary Limited a Prosegur Global CIT ROW, S.L.U. en abril de 2016.
- 8) En España, Prosegur Compañía de Seguridad; S.A. ha realizado una ampliación de capital mediante la aportación del 100% de las acciones de Prosegur Logística e Tratamiento de Valores Portugal, S.A. a Prosegur Global CIT ROW, S.L.U. en mayo de 2016.
- 9) En España, Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. ha realizado una ampliación de capital mediante la aportación del 100% de las acciones de Prosegur BPO España, S.L.U. a Prosegur Global CIT ROW S.L.U. en mayo de 2016.
- 10) En España, Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. ha realizado una ampliación de capital mediante la aportación del 100% de las acciones de Prosegur Global CIT ROW, S.L.U. a Prosegur Cash S.A. en mayo de 2016.
- 11) En España, Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. ha realizado una ampliación de capital mediante la aportación del 94,9% de las acciones de Compañía Transportadora de Valores Prosegur de Colombia, S.A. a Prosegur Global CIT, S.L.U. en julio de 2016.
- 12) En España, Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. ha realizado una ampliación de capital mediante la aportación del 99,98% de las acciones de Servicios Prosegur, Ltda. a Prosegur Global CIT S.L.U. en julio de 2016.
- 13) En España, Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. ha realizado una ampliación de capital mediante la aportación del 100% de las acciones de Malcoff Holdings BV a Prosegur Global CIT, S.L.U. en julio de 2016.
- 14) En España, Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. ha realizado una ampliación de capital mediante la aportación del 100% de las acciones de Prosegur Global CIT, S.L.U. a Prosegur Cash S.A. en julio de 2016.

Durante el ejercicio 2015 se han realizado las siguientes operaciones de reestructuración empresarial, todas acogidas al régimen de neutralidad fiscal:

- 1) En Brasil, en marzo de 2015, se ha realizado la fusión de Transvig Transportes de Valores e Vigilancia Ltda y Prosegur Brasil, S.A. Transportadora de Valores e Segurança (como sociedad absorbente).
- 2) En Alemania, en julio de 2015, se ha realizado la fusión por absorción de Prosegur Trier GmbH &Co. Kg y Prosegur Trier Verwaltungs GmbH (como sociedades absorbidas) por Prosegur GmbH (como sociedad absorbente).
- 3) En el mes de octubre de 2015, se ha formalizado en Brasil la fusión por absorción de Prosegur Holding e Participações, S.A, por parte de TSR Participações Societárias, S.A.

25. Contingencias

El Grupo Prosegur Cash tiene pasivos contingentes por avales bancarios y otras garantías relacionadas con el curso normal del negocio por las que no se prevé que surja ningún pasivo significativo.

Las garantías concedidas por el Grupo Prosegur Cash a terceros son las siguientes:

Miles de euros	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Avales comerciales	41.515	39.046	69.983
Avales financieros	104.461	60.830	89.091
	145.976	99.876	159.074

Los avales comerciales incluyen garantías a clientes.

Los avales financieros incluyen principalmente garantías por litigios en curso por importe de 38.522 miles de euros (39.920 miles de euros a 31 de diciembre de 2015 y 50.230 miles de euros a 31 de diciembre de 2014). Los litigios civiles y laborales de Brasil ascienden a 38.482 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 (véase la Nota 21).

Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia

El 22 de abril de 2015, la Comisión Nacional de Mercados y Competencia (en adelante CNMC) inició un proceso contra Prosegur, su filial Prosegur Servicios de Efectivo España, S.L.U. (actualmente filial de Prosegur Cash como resultado de reestructuración) y Loomis España, S.A. por presuntas prácticas anticompetitivas de acuerdo con la legislación de la Unión Europea. El 10 de noviembre de 2016, la CNMC impuso una multa solidaria de aproximadamente 39,4 millones de euros a Prosegur y a su filial de la Sociedad solidariamente. La decisión de la CNMC aún no es definitiva y puede ser impugnada ante un tribunal. Prosegur ha acordado indemnizar a Prosegur Cash por cualquier multa que finalmente se imponga a la subsidiaria de Prosegur Cash en este procedimiento, como consecuencia Prosegur Cash no ha registrado ninguna provisión al respecto.

Prosegur asumirá en exclusiva y a su costa la defensa de Prosegur y Prosegur Servicios de Efectivo España, S.L. frente al Expediente Sancionador y la resolución de la Sala de Competencia del Consejo de la CNMC de 10 de noviembre de 2016, gozando de poder exclusivo respecto a la dirección y control de dicha defensa y del Procedimiento Contencioso-Administrativo.

La evaluación realizada a su debido tiempo por la CNMC puede dar lugar a pasivos adicionales en el momento en que finalice el procedimiento. En cualquier caso, el Consejo de Administración de Prosegur Cash no consideran que los pasivos que pudieran surgir tengan un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas.

26. Compromisos

Compromisos de compra de activos fijos

Las inversiones comprometidas en las fechas de cierre del ejercicio no incurridas todavía son las siguientes:

Miles de euros	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Inmovilizado material	11.283	12.359	7.246
Otros activos intangibles	168	228	9
	11.451	12.587	7.255

A 31 de diciembre de 2016, en inmovilizado material existen compromisos para la compra de instalaciones por importe de 3.095 miles de euros, principalmente en Argentina (4.039 miles de euros a 31 de diciembre de 2015; 7.109 miles de euros a 31 de diciembre de 2014).

Compromisos por arrendamiento operativo

El Grupo Prosegur Cash utiliza en régimen de alquiler varios locales, oficinas, naves, almacenes y vehículos bajo contratos no cancelables de arrendamiento operativo.

Los pagos mínimos totales futuros por los arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

Tipo	Miles de euros		
	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
Inmuebles	10.970	36.793	35.968
Vehículos	1.469	1.586	-
	12.439	38.379	35.968

A 31 de diciembre de 2015

Tipo	Miles de euros		
	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
Inmuebles	4.280	4.776	10.863
Vehículos	3.079	4.187	3.070
	7.359	8.963	13.933

31 de diciembre de 2014

Tipo	Miles de euros		
	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
Inmuebles	4.739	5.895	11.256
Vehículos	6.079	5.349	2.072
	10.818	11.244	13.328

A 31 de diciembre de 2016 el incremento en los pagos futuros mínimos con respecto al ejercicio anterior corresponden principalmente al contrato de arrendamiento operativo relativo a los edificios vendidos por el Grupo Prosegur Cash a las distintas sociedades del Grupo Prosegur durante el ejercicio 2016, que el Grupo Prosegur Cash ahora arrienda a las sociedades del Grupo Prosegur.

El gasto incluido en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2016 correspondiente a los arrendamientos operativos asciende a un importe de 53.966 miles de euros (51.914 miles de euros en 2015 y 55.928 miles de euros en 2014) (Nota 4). No existen pagos contingentes por este concepto.

Considerando el mismo número de activos en uso bajo contratos de arrendamiento operativo que en el ejercicio 2016, y sin tener en cuenta las cláusulas de cancelación en los respectivos contratos, los compromisos por arrendamiento del año 2017 ascenderían aproximadamente a 45.923 miles de euros de los que 27.963 miles de euros corresponden a inmuebles y 17.960 miles de euros a vehículos. Asumiendo una duración media de los contratos de 15 años para inmuebles y 4 años para vehículos y aplicando la tasa de descuento de cada país (Nota 11) los compromisos por arrendamiento ascenderían a 395.409 miles de euros.

27. Combinaciones de negocios

El detalle de las variaciones producidas en los fondos de comercio se informa en la Nota 11.

27.1. Fondos de comercio incorporados en el ejercicio 2016

El detalle de los activos netos adquiridos y de los fondos de comercio reconocidos por las incorporaciones realizadas en el ejercicio son los siguientes:

Segmento al que se asigna	Contraprestación en efectivo	Miles de euros		Valor razonable de los activos netos identificables	Fondo de comercio
		Aplazado a valor razonable	Precio de compra total		
MIV Gestión, S.A. ⁽¹⁾	Europa	698	443	832	309
Procesos Técnicos de Seguridad y Valores, S.A.S. ⁽¹⁾	Latam	156	-	85	71
Toll Transport Pty Ltd ⁽¹⁾	AOA	7.218	4.545	5.934	5.829
		8.072	4.988	6.851	6.209

⁽¹⁾ Los cálculos relacionados con las combinaciones de negocios son provisionales y están sujetos a ajustes hasta un año posterior a la fecha de adquisición.

Si los negocios adquiridos en 2016 se hubieran adquirido el 1 de enero de 2016, los ingresos ordinarios de la cuenta de resultados consolidada de 2016 se habrían incrementado en 7.235 miles de euros y el resultado del ejercicio se habría incrementado en 293 miles de euros.

La salida de efectivo en la adquisición de los negocios, neta del efectivo adquirido, se detalla a continuación:

	País	Miles de euros		Salida de efectivo en adquisición
		Contraprestación en efectivo	Efectivo y equivalentes de efectivo adquiridos	
MIV Gestión, S.A.	España	698	(240)	458
Procesos Técnicos de Seguridad y Valores, S.A.S.	Colombia	156	(3)	153
Toll Transport Pty Ltd	Australia	7.218	-	7.218
		8.072	(243)	7.829

MIV Gestión, S.A.

Con fecha 8 de enero de 2016, el Grupo Prosegur Cash ha adquirido en España el 100% de la empresa MIV Gestión, S.A., empresa que presta servicios de transporte internacional de mercancías valiosas y vulnerables. El precio de compra total ha sido de 1.141 miles de euros, compuesto de una contraprestación en efectivo de 698 miles de euros, un pago aplazado con vencimientos en los ejercicios 2016 y 2017 por un total de 360 miles de euros y de una contraprestación contingente aplazada por un total de 83 miles de euros.

Los ingresos ordinarios y el beneficio neto aportados a la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2016 han sido de 2.451 miles de euros y 80 miles de euros respectivamente.

Los activos y pasivos surgidos de la adquisición son los siguientes:

	Miles de euros	
	Importe en libros de la empresa adquirida	Valor razonable (estimado)
Efectivo y equivalentes al efectivo	240	240
Inmovilizado material	17	17
Otros activos no corrientes	10	10
Clientes y otras cuentas a cobrar	475	475
Proveedores y otras cuentas a pagar	(427)	(427)
Pasivos por impuesto corriente	(8)	(8)
Otros activos intangibles	-	701
Impuestos diferidos	(1)	(176)
Activos netos identificables adquiridos	306	832

Procesos Técnicos de Seguridad y Valores, S.A.S.

Con fecha 29 de abril de 2016, el Grupo Prosegur Cash ha adquirido en Colombia el 100% de la empresa Procesos Técnicos de Seguridad y Valores, S.A.S., empresa especializada en servicios de a la gestión del efectivo mediante las tareas de procesado, empaquetado y reciclado de billetes y monedas. El precio de compra total ha sido de 512.000 miles de pesos colombianos (contravalor a la fecha de compra: 156 miles de euros).

Los ingresos ordinarios y el beneficio neto aportados a la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2016 han sido de 3.362 miles de euros y 237 miles de euros respectivamente.

Los activos y pasivos surgidos de la adquisición son los siguientes:

	Miles de euros	
	Importe en libros de la empresa adquirida	Valor razonable (estimado)
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	3
Inmovilizado material	35	35
Clientes y otras cuentas a cobrar	450	450
Activos por impuesto corriente	121	121
Proveedores y otras cuentas a pagar	(501)	(501)
Pasivos por impuesto corriente	(23)	(23)
Activos netos identificables adquiridos	85	85

Toll Transport Pty Ltd

Con fecha 4 de noviembre de 2016, el Grupo Prosegur Cash ha adquirido en Australia una rama del negocio de cash de Toll Transport Pty Ltd. El precio de compra total ha sido de 18.115 miles de dólares australianos (contravalor a la fecha de compra: 11.763 miles de euros), compuesto de una contraprestación en efectivo de 11.115 miles de dólares australianos (contravalor a la fecha de compra: 7.218 miles de euros), y de un importe aplazado en garantía de eventuales pasivos por un total de 7.000 miles de dólares australianos (contravalor a la fecha de compra: 4.545 miles de euros).

Los ingresos ordinarios y el beneficio neto aportados a la cuenta de resultados consolidada de 2016 han sido de 3.272 miles de euros y 283 miles de euros respectivamente.

Los activos y pasivos surgidos de la adquisición son los siguientes:

	Miles de euros	
	Importe en libros de la empresa adquirida	Valor razonable (estimado)
Inmovilizado material	3.458	3.458
Proveedores y otras cuentas a pagar	(248)	(248)
Otros activos intangibles	-	3.892
Impuestos diferidos	-	(1.168)
Activos netos identificables adquiridos	3.210	5.934

El fondo de comercio se ha asignado al segmento AOA y es atribuible principalmente, a la rentabilidad del negocio y a las importantes sinergias que previsiblemente se desencadenarán tras la adquisición por parte de Prosegur. Los activos intangibles están soportados en relaciones con clientes (3.892 miles de euros), con una vida útil de 13 años.

La técnica de valoración usada para medir el valor razonable de los activos intangibles adquiridos ha sido el "Multi-period excess earnings method" (MEEM), una variación del Enfoque de Ingresos habitualmente utilizada en la valoración de activos intangibles, y que considera el valor presente de los flujos netos de efectivo que se espera tras restar las cargas contributivas de otros activos que contribuyen a la generación de flujos del activo intangible valorado. Las cargas contributivas consisten en una remuneración por el uso de los activos que contribuyen a la generación de los flujos de caja futuros y se incluyen como un gasto para entonces llegar al flujo atribuible únicamente al activo objeto de valoración.

Las variables de Toll Transport Pty Ltd no observables significativas empleadas guardan relación con la previsión del crecimiento anual de los ingresos según expectativas de la compañía, el crecimiento a largo plazo en línea con las expectativas de inflación en Australia (2,0%) y la previsión del EBITA post integración (2016-2022: del 4,3% al 12,9%).

Yasuhiko Empreendimientos e Participacoes S.A

Con fecha 19 de septiembre de 2016, el Grupo Prosegur Cash ha adquirido en Brasil, la sociedad con objeto social de holding Yasuhiko Empreendimientos e Participacoes S.A. mediante su filial TSR Participacoes Societarias SA.. El precio de compra total ha sido de 1.200 reales (contravalor a la fecha de compra: 331 euros), compuesto de una contraprestación en efectivo de dicha cantidad.

Los ingresos ordinarios y el beneficio neto aportados a la cuenta de resultados consolidada de 2016 han sido de nulos ya que no ha tenido actividad. No existen activos y pasivos materiales surgidos de la adquisición.

27.2. Fondos de comercio incorporados en el ejercicio 2015 y que no han sido modificados en 2016

El detalle de los activos netos adquiridos y de los fondos de comercio reconocidos por las incorporaciones realizadas en el ejercicio son los siguientes:

Miles de euros					
Segmento al que se asigna	Contraprestación en efectivo	Precio de compra total	Valor razonable de los activos netos identificables	Fondo de comercio	
Rama de actividad "Call Center y Back Office"	Europa	2.186	2.186	1.058	1.128
Centro Informático de Vigo S.A.	Europa	283	283	93	190
		<u>2.469</u>	<u>2.469</u>	1.151	1.318

Si los negocios adquiridos en 2015 se hubieran adquirido el 1 de enero de 2015, los ingresos ordinarios de la cuenta de resultados consolidada de 2015 se habrían incrementado en 3.900 miles de euros y el resultado del ejercicio se habría incrementado en 461 miles de euros.

La salida de efectivo en la adquisición de los negocios, neta del efectivo adquirido, se detalla a continuación:

Miles de euros				
	Pais	Contraprestación en efectivo	Efectivo y equivalentes de efectivo adquiridos	Salida de efectivo en adquisición
Rama de actividad "Call Center y Back Office"	España	2.186	-	2.186
Centro Informático de Vigo S.A.	España	283	(18)	265
		<u>2.469</u>	<u>(18)</u>	<u>2.451</u>

Rama de actividad "Call Center y Back office"

Con fecha 1 de abril de 2015, el Grupo Prosegur Cash ha adquirido en España el 100% de la rama de actividad "Call Center y Back Office" a HP procesos de negocio España, S.L. El precio de compra total fue de 2.186 miles de euros.

Los ingresos ordinarios y el beneficio neto aportados a la cuenta de resultados consolidada de 2015 han sido de 6.846 miles de euros y 1.141 miles de euros respectivamente.

Los activos y pasivos surgidos de la adquisición son los siguientes:

Miles de euros		
	Importe en libros de la empresa adquirida	Valor razonable (estimado)
Inmovilizado material	63	63
Clientes y otras cuentas a cobrar	82	82
Proveedores y otras cuentas a pagar	(59)	(59)
Otros activos intangibles	-	1.350
Impuestos diferidos	-	(378)
Activos netos identificables adquiridos	86	1.058

Centro Informático de Vigo S.A.

Con fecha 17 de noviembre de 2015, el Grupo Prosegur Cash ha adquirido en España el 100% de la empresa Centro Informático de Vigo, S.A. empresa especializada en la prestación de servicios administrativos de banca. El precio de compra total fue de 283 miles de euros.

Los ingresos ordinarios y el beneficio neto aportados a la cuenta de resultados consolidada de 2015 han sido de 428 miles de euros y 177 miles de euros respectivamente.

Los activos y pasivos surgidos de la adquisición son los siguientes:

	Miles de euros	
	Importe en libros de la empresa adquirida	Valor razonable (estimado)
Efectivo y equivalentes al efectivo	18	18
Inmovilizado material	101	101
Clientes y otras cuentas a cobrar	334	334
Proveedores y otras cuentas a pagar	(323)	(323)
Otros activos no corrientes	11	11
Deuda Financiera	(56)	(56)
Otros pasivos no corrientes	(14)	(14)
Otros pasivos corrientes	(11)	(11)
Otros activos intangibles	4	44
Impuestos diferidos	-	(11)
Activos netos identificables adquiridos	64	93

27.3. Fondos de comercio incorporados en el ejercicio 2014 cuya valoración ha sido finalizada en el ejercicio 2015

Transvig – Transporte de Valores e Vigilancia LTDA

El detalle de los activos netos adquiridos y el fondo de comercio reconocido en las combinaciones de negocios durante el ejercicio 2014 son los siguientes:

Segmento al que se asigna	Miles de euros					
	Contraprestación en efectivo	Aplazado a valor razonable	Precio de compra total	Valor razonable de los activos netos identificables	Fondo de comercio	
Transvig - Transporte de Valores e Vigilancia LTDA	Latam	1.994	3.601	5.595	2.214	3.381
		1.994	3.601	5.595	2.214	3.381

Con fecha 20 de octubre de 2014, Grupo Prosegur Cash adquirió en Brasil el 100% de la empresa Transvig – Transporte de Valores e Vigilancia LTDA que en marzo de 2015 se fusionó con Prosegur Brasil, S.A. Transportadora de Valores e Segurança. Esta sociedad está dedicada a servicios de vigilancia y Logística de valores y gestión de efectivo. El precio de compra total fue de 17.400 miles de reales (contravalor a la fecha de compra: 5.595 miles de euros), compuesto de una contraprestación en efectivo de 6.200 miles de reales (contravalor a la fecha de compra: 1.994 miles de euros), de un pago aplazado por un total de 6.200 miles de reales (contravalor a la fecha de compra: 1.994 miles de euros) con vencimiento en el año 2014 y de un importe aplazado en garantía de eventuales pasivos por un total de 5.000 miles de reales (contravalor a la fecha de compra: 1.607 miles de euros) con varios plazos de vencimiento durante los años 2015 a 2019 y que devengará intereses según lo acordado en el contrato.

La salida de efectivo en la adquisición de los negocios, neta del efectivo adquirido, se detalla a continuación:



	País	Miles de euros		
		Contraprestación en efectivo	Efectivo y equivalentes de efectivo adquiridos	Salida de efectivo en adquisición
Transvig - Transporte de Valores e Vigilancia LTDA	Brasil	1.994	(618)	1.376
		<u>1.994</u>	<u>(618)</u>	<u>1.376</u>

Los activos y pasivos surgidos de la adquisición son los siguientes:

	Miles de euros	
	Importe en libros de la empresa adquirida	Valor razonable (estimado)
Efectivo y equivalentes al efectivo	618	618
Existencias	22	22
Inmovilizado material	222	604
Clientes y otras cuentas a cobrar	551	551
Proveedores y otras cuentas a pagar	(779)	(779)
Otros activos no corrientes	1	1
Provisiones	(217)	(217)
Otros activos intangibles	-	2.338
Impuestos diferidos	-	(924)
Activos netos identificables adquiridos	418	2.214

En el ejercicio 2015, se ha ajustado un importe total de 221 miles de euros (Nota 11), tras la valoración definitiva de los activos netos adquiridos por un experto independiente, asociado a la cartera de clientes.

El fondo de comercio fue asignado al segmento Latam y es atribuible principalmente, a la rentabilidad del negocio y a las importantes sinergias que previsiblemente se desencadenarán tras la adquisición por parte de Grupo Prosegur Cash. Los activos intangibles están soportados en relaciones con clientes (2.338 miles de euros), con vidas útiles entre 8 y 9 años.

La técnica de valoración usada para medir el valor razonable de los activos intangibles adquiridos ha sido el "Multi-period excess earnings method" (MEEM), una variación del Enfoque de Ingresos habitualmente utilizada en la valoración de activos intangibles, y que considera el valor presente de los flujos netos de efectivo que se espera tras restar las cargas contributivas de otros activos que contribuyen a la generación de flujos del activo intangible valorado. Las cargas contributivas consisten en una remuneración por el uso de los activos que contribuyen a la generación de los flujos de caja futuros y se incluyen como un gasto para entonces llegar al flujo atribuible únicamente al activo objeto de valoración.

Las variables de Transvig no observables significativas empleadas guardan relación con la previsión del crecimiento anual de los ingresos según expectativas de la compañía, el crecimiento a largo plazo en línea con las expectativas de inflación (3,6%) y la previsión del EBITDA (2014-2020: del 21,0% al 13,0%).

27.4. Fondos de comercio incorporados en el ejercicio 2014 y que no han sido modificados en 2015

El detalle de los activos netos adquiridos y de los fondos de comercio reconocidos por las incorporaciones realizadas en el ejercicio 2014 cuya valoración no ha sido revisada en el ejercicio 2015 son los siguientes:

	Segmento al que se asigna	Miles de euros				Fondo de comercio
		Contraprestación en efectivo	Aplazado a valor razonable	Precio de compra total	Valor razonable de los activos netos identificables	
Evtac Management Services PTE LTD	AOA	2.098	2.183	4.281	2.783	1.498
Grupo Chorus	Europa	1.689	-	1.689	277	1.412
		<u>3.787</u>	<u>2.183</u>	<u>5.970</u>	<u>3.060</u>	<u>2.910</u>

Si los negocios adquiridos en 2014 se hubieran adquirido el 1 de enero de 2014, incluyendo Transvig – Transporte de Valores e Vigilancia LTDA, los ingresos ordinarios de la cuenta de resultados consolidada de 2014 se habrían incrementado en 7.022 miles de euros y el resultado del ejercicio se habría incrementado en 613 miles de euros.

La salida de efectivo en la adquisición de los negocios, neta del efectivo adquirido, se detalla a continuación:

		Miles de euros		
	Pais	Contraprestación en efectivo	Efectivo y equivalentes de efectivo adquiridos	Salida de efectivo en adquisición
Evtc Management Services PTE LTD	Singapur	2.098	(537)	1.561
Grupo Chorus	Alemania	1.689	(96)	1.593
		3.787	(633)	3.154

Evtc Management Services PTE LTD

Con fecha 23 de enero de 2014, Prosegur ha adquirido en Singapur el 100% de la empresa Evtc Management Services PTE LTD, empresa especializada en la prestación de servicios de vigilancia. El precio de compra total ha sido de 7.397 miles de dólares de Singapur (contravalor a la fecha de compra: 4.281 miles de euros), compuesto de una contraprestación en efectivo de 3.625 miles de dólares de Singapur (contravalor a la fecha de compra: 2.098 miles de euros), de una contraprestación contingente aplazada por un total de 3.398 miles de dólares de Singapur (contravalor a la fecha de compra 1.967 miles de euros) con vencimiento en los años 2014 y 2015 y un importe aplazado en garantía de eventuales pasivos por un total de 374 miles de dólares de Singapur (contravalor a la fecha de compra: 216 miles de euros) con vencimiento en el año 2016.

Los ingresos ordinarios y el beneficio neto aportados a la cuenta de resultados consolidada de 2014 han sido de 8.841 miles de euros y 605 miles de euros respectivamente. Esta combinación de negocios ha sido reclasificada a activo no corriente mantenido para la venta en 2015.

Los activos y pasivos surgidos de la adquisición son los siguientes:

	Miles de euros	
	Importe en libros de la empresa adquirida	Valor razonable (estimado)
Efectivo y equivalentes al efectivo	537	537
Inmovilizado material	84	84
Clientes y otras cuentas a cobrar	1.980	1.980
Otros activos no corrientes	30	30
Proveedores y otras cuentas a pagar	(723)	(723)
Pasivos por impuesto corriente	(101)	(101)
Otros pasivos financieros	(400)	(400)
Otros activos intangibles	-	1.663
Impuestos diferidos	(4)	(287)
Activos netos identificables adquiridos	1.403	2.783

El fondo de comercio se ha asignado al segmento AOA y es atribuible principalmente, a la rentabilidad del negocio y a las importantes sinergias que previsiblemente se desencadenarán tras la adquisición por parte de Prosegur. Los activos intangibles están soportados en relaciones con clientes (1.663 miles de euros), con una vida útil de 13 años.

Chorus Group

Con fecha 17 de febrero de 2014, Grupo Prosegur Cash adquirió en Alemania el 100% de la empresa Chorus Security Service Wervaltungs GmbH y su sociedad dependiente Chorus Security Service GmbH, empresas de seguridad que prestan servicios de Logística de valores y gestión de efectivo. El precio de compra total fue de 1.689 miles de euros.

Los activos y pasivos surgidos de la adquisición son los siguientes:

	Miles de euros	
	Importe en libros de la empresa adquirida	Valor razonable (estimado)
Efectivo y equivalentes al efectivo	96	96
Inmovilizado material	265	265
Clientes y otras cuentas a cobrar	460	460
Activos por impuesto corriente	358	358
Proveedores y otras cuentas a pagar	(1.003)	(1.003)
Pasivos por impuesto corriente	(110)	(110)
Otros pasivos financieros	(249)	(249)
Provisiones	(134)	(134)
Otros activos intangibles	2	843
Impuestos diferidos	-	(249)
Activos netos identificables adquiridos	(315)	277

27.5. Fondos de comercio incorporados en el ejercicio 2013 cuya valoración ha sido finalizada en el ejercicio 2014

El detalle de los activos netos adquiridos y de los fondos de comercio reconocidos por las incorporaciones realizadas en el ejercicio 2013 cuya valoración ha sido finalizada en el ejercicio 2014 son los siguientes:

	Segmento al que se asigna	Miles de euros				
		Contraprestación en efectivo	Aplazado a valor razonable	Precio de compra total	Valor razonable de los activos netos identificables	Fondo de comercio
Brinks Deutschland GmbH	Europa	-	-	-	(32.781)	32.781
Chubb Security Services PTY LTD	AOA	61.385	4.682	66.067	35.780	30.287
		61.385	4.682	66.067	2.999	63.068

Si los negocios adquiridos en 2013 se hubieran adquirido el 1 de enero de 2013, los ingresos ordinarios de la cuenta de resultados consolidada de 2013 se habrían incrementado en 136.987 miles de euros y el resultado del ejercicio se habría disminuido en 39.131 miles de euros principalmente generado por Brinks Deutschland GmbH, debido a la reestructuración de provisiones (véase Nota 21).

La salida de efectivo en la adquisición de los negocios, neta del efectivo adquirido, se detalla a continuación:

	País	Miles de euros		
		Contraprestación en efectivo	Efectivo y equivalentes de efectivo adquiridos	Salida de efectivo en adquisición
Brinks Deutschland GmbH	Alemania	-	(8.013)	(8.013)
Chubb Security Services PTY LTD	Australia	61.385	(31.852)	29.533
		61.385	(39.865)	21.520

Brinks Deutschland GmbH

Con fecha 9 de diciembre de 2013, Grupo Prosegur Cash adquirió en Alemania el 100% de la empresa Brinks Deutschland GmbH, empresa de seguridad que presta servicios de Logística de valores y gestión de efectivo. El precio de compra total fue de 1 euro satisfecho en efectivo.

La fecha en la que el negocio adquirido empieza a consolidarse es el 31 de diciembre de 2013.

Los activos y pasivos surgidos de la adquisición son los siguientes:

	Miles de euros	
	Importe en libros de la empresa adquirida	Valor razonable (estimado)
Efectivo y equivalentes al efectivo	8.013	8.013
Inmovilizado material	3.831	3.831
Clientes y otras cuentas a cobrar	7.317	7.317
Proveedores y otras cuentas a cobrar	(6.704)	(6.704)
Provisiones	(46.633)	(46.633)
Otros activos intangibles	11	11
Impuestos diferidos	1.384	1.384
Activos netos identificables adquiridos	(32.781)	(32.781)

Los activos netos negativos surgen como consecuencia de la reestructuración de personal que antes de la adquisición, la sociedad Brinks Deutschland GmbH estaba llevando a cabo. El fondo de comercio se ha asignado al segmento Europa y es atribuible principalmente, a la rentabilidad del negocio y a las importantes sinergias que previsiblemente se desencadenarán tras la adquisición por parte del Grupo Prosegur Cash.

Chubb Security Services Pty Ltd.

Con fecha 16 de diciembre de 2013, Grupo Prosegur Cash ha adquirido en Australia el 100% de la empresa Chubb Security Services Pty Ltd., especializada en la prestación de servicios de Logística de valores y gestión de efectivo. El precio de compra total fue de 101.742 miles de dólares australianos (contravalor a la fecha de compra: 66.067 miles de euros) compuesto de una contraprestación en efectivo de 94.532 miles de dólares australianos (contravalor a la fecha de compra: 61.385 miles de euros) y de un pago aplazado en garantía de eventuales pasivos por un total de 7.210 miles de dólares australianos (contravalor a la fecha de compra: 4.682 miles de euros) con vencimiento en el año 2014.

Los activos y pasivos surgidos de la adquisición son los siguientes:

	Miles de euros	
	Importe en libros de la empresa adquirida	Valor razonable (estimado)
Efectivo y equivalentes al efectivo	31.852	31.852
Inmovilizado material	14.319	17.046
Existencias	366	366
Clientes y otras cuentas a cobrar	9.930	9.930
Proveedores y otras cuentas a cobrar	(36.148)	(36.148)
Provisiones	(11.158)	(11.158)
Otros activos intangibles	-	32.013
Impuestos diferidos	2.301	(8.121)
Activos netos identificables adquiridos	11.462	35.780

El fondo de comercio se ha asignado al segmento AOA y es atribuible principalmente, a la rentabilidad del negocio, futuros clientes, capital humano y su valor como empresa en funcionamiento. Los activos intangibles adquiridos comprenden relaciones con clientes (32.013 miles de euros), con una vida útil de 19 años basada en la valoración realizada por un experto independiente.

28. Partes vinculadas

El Grupo Prosegur Cash está controlado por Prosegur, sociedad constituida en Madrid (España) que posee el 51% de las acciones de la Sociedad directa e indirectamente controla el 49% restante, a través de su filial 100% Prosegur Assets Management, S.L.U.

28.1. Saldos con empresas del Grupo Prosegur

El Grupo Prosegur Cash mantiene saldos con compañías que forman parte del Grupo Prosegur pero que no están incluidas en el perímetro de consolidación del Grupo Prosegur Cash:

Miles de euros	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Inversiones a corto plazo en empresas del grupo y asociadas			
Créditos	24.451	324.446	261.158
Otros activos financieros	2.176	4.221	1.341
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar			
Clientes	38.803	22.656	2.027
Total activos corrientes con compañías del Grupo Prosegur	65.430	351.323	264.526
Total activos	65.430	351.323	264.526
Pasivos financieros			
Otros pasivos financieros	2.130	1.219	1.169
Préstamos concedidos por empresas del grupo			
Préstamos	134.842	237.913	110.269
Dividendos a pagar	-	25.900	24.002
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar			
Proveedores	31.736	95.265	30.674
Total pasivos corrientes con compañías del Grupo Prosegur	168.708	360.296	166.114
Total pasivos	168.708	360.296	166.114

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, el Grupo Prosegur Cash tenía saldos financieros pendientes contra varias empresas del Grupo Prosegur en Argentina, España, Paraguay, Chile y Brasil por un importe total de 26.627 miles de euros, 328.667 miles de euros y 262.499 miles de euros, respectivamente (incluidos los saldos pendientes de cobro por intereses por un importe de 2.176 miles de euros en 2016, 4.221 miles de euros en 2015 y 1.341 miles de euros en 2014). Estos saldos tenían un interés promedio de 7.2% en 2016, 7.18% en 2015 y 7.43% en 2014.

Simultáneamente, los pasivos financieros pendientes del Grupo Prosegur Cash con Prosegur en España, al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 ascendían a 136.972 miles de euros, 239.132 miles de euros y 111.438 miles de euros respectivamente (incluidos los saldos pendientes de pago por intereses por un importe de 2.130 miles de euros en 2016, 1.219 miles de euros en 2015 y 1.169 miles de euros en 2014). De estos, 126.978 miles de euros corresponden a una financiación concedida por Prosegur, para Prosegur Cash destinada a financiar una parte de la reducción de prima de emisión. Estos préstamos han devengado un tipo de interés medio del 2,2% en 2016, 2,9% en 2015 y 3,0% en 2014.

El importe neto total de los activos y pasivos financieros intercompañía entre el Grupo Prosegur Cash y el Grupo Prosegur ascendió a 110.345 miles de euros a favor del Grupo Prosegur al 31 de diciembre de 2016. Este pasivo financiero pendiente de 110.345 miles de euros será amortizado íntegramente en febrero de 2017.

El 30 de diciembre de 2016, la Sociedad acordó reducir su prima de emisión por importe de 910.548 miles de euros. Dicha distribución de reservas se pagó con los 600.000 miles de euros del Préstamo Sindicado (nota 22) con 183.570 miles de euros de efectivo disponible y los restantes 126.978 miles de euros financiados con la financiación intercompañía arriba mencionada concedida por Prosegur.

Los saldos comerciales entre el Grupo y el Grupo Prosegur a favor del Grupo ascienden a 38.803 miles de euros, 22.656 miles de euros y 2.027 miles de euros al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, respectivamente. Estos

saldos comerciales corresponden, entre otros, a los precios de transferencia y los saldos comerciales pendientes y no pagados por el Grupo Prosegur al Grupo.

Los saldos comerciales entre el Grupo y el Grupo Prosegur a favor del Grupo Prosegur ascienden a 31.736 miles de euros, 95.265 miles de euros y 30.674 miles de euros al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, respectivamente. Estos saldos comerciales corresponden, entre otros, a los precios de transferencia y los saldos comerciales pendientes y no pagados por el Grupo al Grupo Prosegur.

Durante el ejercicio 2016, los préstamos acumulados que Prosegur Cash ha concedido a Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. y a Prosegur Assets Management, S.L. asciende a 399.621 miles de euros y 383.949 miles de euros respectivamente. Dichos préstamos estaban totalmente cancelados a 31 de diciembre de 2016.

28.2. Transacciones con empresas del Grupo Prosegur

El Grupo Prosegur Cash mantiene saldos con compañías que forman parte del Grupo Prosegur pero que no están incluidas en el perímetro de consolidación del Grupo Prosegur Cash:

Miles de euros	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Ingresos			
Provisión por servicios	61.841	23.194	1.962
Ingresos financieros	23.277	19.097	7.680
Total ingresos	85.118	42.291	9.642
Gastos			
Otros servicios	(86.398)	(63.752)	(39.578)
Gastos financieros	(2.670)	(5.922)	(2.018)
Total gastos	(89.068)	(69.674)	(41.596)

28.3. Remuneraciones a miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección de la Sociedad dominante

1. Remuneraciones a Consejeros

Durante el ejercicio 2016 Prosegur Cash no ha dispuesto ni de Consejo de Administración, ni de Consejeros Delegados con cargos remunerados. Las funciones de administración han sido desempeñadas por el Administrador Único, Prosegur, hasta el 19 de diciembre de 2016, la fecha de nombramiento del actual Consejo de Administración. No había pagos de remuneración al respecto, ni anticipos, ni préstamos, ni ha asumido ninguna obligación como garantía en su nombre.

2. Remuneraciones a personal de Alta Dirección

Se entiende por personal de Alta Dirección, aquellas personas que desarrollen en Prosegur Cash, de hecho o de derecho, funciones de Alta Dirección bajo la dependencia directa de su órgano de administración o consejero delegado, incluidos los apoderados que no restrinjan el ámbito de su representación en áreas o materias específicas o ajenas a la actividad que constituyen el objeto de la entidad.

Las remuneraciones devengadas por el conjunto de la Alta Dirección de Prosegur Cash son las siguientes:

Miles de euros	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Retribución fija	1.010	339	271
Retribución variable	419	138	118
Retribución en especie	115	47	49
Primas de seguro de vida	3	1	1
	1.547	524	438

El incremento en los gastos por remuneración de la Alta Dirección es debido a que la Alta Dirección no estaba en su totalidad en plantilla del Grupo Prosegur Cash, habiendo sido incorporados en plantilla de forma escalonada a partir del 1 de agosto de 2016, provenientes del Grupo Prosegur. En ejercicios anteriores los gastos asociados a la Alta Dirección eran facturados a través de management fees.

28.4. Información sobre el cumplimiento del artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital

En relación con lo establecido en el artículo 228, 229 y 230 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio y modificado por la Ley 31/2014 para la mejora del Gobierno Corporativo, durante los ejercicios 2016 no ha habido situaciones en las que el Administrador Único, los miembros del Consejo de Administración y sus partes vinculadas hayan tenido conflicto directo o indirecto con el interés del Grupo Prosegur Cash.

29. Gestión del riesgo financiero y valor razonable

29.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades del Grupo Prosegur Cash están expuestas a riesgo de tipo de cambio, riesgo del tipo de interés, riesgo de precios, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El objetivo del programa de gestión del riesgo global del Grupo Prosegur Cash se centra en reducir estos riesgos a través de una variedad de métodos, incluyendo el uso de instrumentos financieros.

La gestión de estos riesgos es identificada, propuesta y ejecutada por la Dirección Económico Financiera, junto con otras unidades operativas del Grupo Prosegur Cash con arreglo a las directrices emitidas por el Consejo de Administración.

Riesgo de tipo de cambio

El Grupo Prosegur Cash opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisa. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, el patrimonio neto invertido en el extranjero, los resultados operativos y posiciones financieras que están denominados en una moneda que no es la moneda funcional de cada una de las empresas del Grupo Prosegur Cash.

Para controlar el tipo de cambio que surge de estas operativas, es política de Grupo Prosegur Cash utilizar los instrumentos que se consideran adecuados en cada momento con el fin de equilibrar y neutralizar los riesgos vinculados a los flujos monetarios de activo y de pasivo, teniendo en cuenta las expectativas de mercado.

Dado que Grupo Prosegur Cash ha definido una estrategia de permanencia a largo plazo en los mercados exteriores en los que está presente, se ha adoptado la política de no cubrir las inversiones sobre el patrimonio neto invertido en los países, asumiendo el riesgo de conversión al euro de los activos y pasivos denominados en dichas divisas extranjeras.

A continuación se detalla la exposición de Grupo Prosegur Cash al riesgo de tipo de cambio, donde se detalla el valor contable de los instrumentos financieros denominados en moneda extranjera distinta a la funcional de cada país:

A 31 de diciembre de 2016

Miles de euros	Euro	Dólar USA	Otra moneda	Posición total
Activos financiero no corrientes	-	52	-	52
Total activos no corrientes	-	52	-	52
Clientes y otras cuentas a cobrar	9.068	(1.540)	-	7.528
Otros activos financiero corrientes	17.367	151	31.329	48.847
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.389	419	-	3.808
Total activos corrientes	29.824	(970)	31.329	60.183
Pasivos financieros	(20)	(207)	-	(227)
Pasivos no corrientes	(20)	(207)	-	(227)
Proveedores y otras cuentas a pagar	(30.206)	(1.819)	-	(32.025)
Pasivos financieros	(7.311)	(959)	-	(8.270)
Pasivos corrientes	(37.517)	(2.778)	-	(40.295)
Posición neta	67.361	2.067	31.329	100.757

A 31 de diciembre de 2015

Miles de euros	Euro	Dólar USA	Posición total
Prestamos entre partes vinculadas	30.293	-	30.293
Total activos no corrientes	30.293	-	30.293
Clientes y otras cuentas a cobrar	24.843	2.826	27.669
Otros activos financiero corrientes	2.757	3.294	6.051
Efectivo y equivalentes al efectivo	10.810	1.753	12.563
Total activos corrientes	38.410	7.873	46.283
Pasivos financieros	-	187	187
Pasivos no corrientes	-	187	187
Proveedores y otras cuentas a pagar	30.776	3.809	34.585
Pasivos financieros	1.754	4.540	6.294
Pasivos corrientes	32.530	8.349	40.879
Posición neta	36.173	(663)	35.510

A 31 de diciembre de 2014

Miles de euros	Euro	Dólar USA	Posición total
Prestamos entre partes vinculadas	29.271	-	29.271
Activos financiero no corrientes	-	19	19
Total activos no corrientes	29.271	19	29.290
Clientes y otras cuentas a cobrar	15.009	6.413	21.422
Otros activos financiero corrientes	2.637	2.731	5.368
Efectivo y equivalentes al efectivo	31.435	2.032	33.467
Total activos corrientes	49.081	11.176	60.257
Pasivos financieros	-	173	173
Pasivos no corrientes	-	173	173
Proveedores y otras cuentas a pagar	11.096	3.753	14.849
Pasivos financieros	1.907	2.316	4.223
Pasivos corrientes	13.003	6.069	19.072
Posición neta	65.349	4.953	70.302

El siguiente cuadro muestra el detalle de las principales cotizaciones de las monedas extranjeras operadas por Grupo Prosegur Cash respecto al Euro, al promedio y cierre del ejercicio:

		31/12/2016		31/12/2015		31/12/2014	
		Promedio	Cierre	Promedio	Cierre	Promedio	Cierre
Dólar estadounidense	USD	1,11	1,05	1,11	1,09	1,33	1,21
Dólar australiano	AUD	1,49	1,46	1,48	1,49	1,47	1,48
Real Brasileño	BRL	3,86	3,43	3,69	4,32	3,12	3,22
Peso Argentino	ARS	16,33	16,76	10,23	14,26	10,72	10,32
Peso Chileno	CLP	748,56	703,39	725,54	770,08	756,69	737,42
Peso Mexicano	MXP	20,66	21,77	17,60	18,91	17,66	17,87
Guaraní Paraguayo	PYG	6.098,12	6.063,11	6.311,68	6.294,83	5.376,18	5.628,24
Nuevo Sol Perú	PEN	3,74	3,54	3,53	3,72	3,77	3,62
Peso Uruguayo	UYU	33,33	30,84	30,25	32,52	25,28	24,26
Peso Colombiano	COP	3.379,51	3.163,05	3.040,57	3.428,83	2.650,02	2.904,69
Rupia India	INR	74,36	71,59	68,60	75,56	68,60	75,56

El fortalecimiento/(debilidad) en el Euro contra el Real Brasileño, Peso Argentino, Peso Chileno y Nuevo Sol al 31 de diciembre aumentaría/(disminuiría) los resultados y el patrimonio en los importes que se muestran a continuación.

Este análisis se basa en una variación del tipo de cambio de moneda extranjera (diferente a la moneda funcional nota 32.4), que Grupo Prosegur Cash considera como razonablemente posible al término del periodo sobre el que se debe informar (aumento y disminución en el tipo de cambio). Este análisis supone que todas las otras variables, particularmente las tasas de interés, se mantienen constantes. La sensibilidad relativa a la cuenta de resultados, está asociada al impacto que sufriría la cuenta de resultados, bajo su epígrafe de resultados financieros, si se aumentara o disminuyera el tipo de cambio a cierre del ejercicio sobre todas las partidas vivas en moneda distinta a la funcional de cada filial (Nota 32.4). Por otro lado, la sensibilidad asociada al patrimonio, está calculada sobre el activo neto de cada una de las filiales y muestra las variaciones de las respectivas monedas funcionales con respecto al euro.

Miles de euros	Aumento de tipo de cambio		Disminución de tipo de	
	Patrimonio	Resultado	Patrimonio	Resultado
31 de diciembre de 2016				
Real Brasileño (15% variación)	54.607	-	(40.361)	-
Peso Argentino (25% variación)	61.728	2.629	(37.037)	(4.404)
Peso Chileno (10% variación)	10.567	(304)	(8.646)	372
Nuevo Sol (Péru) (10% variación)	6.649	344	(5.440)	(421)
Peso Colombiano (10% variación)	3.111	-	(2.546)	-
31 de diciembre de 2015				
Real Brasileño (15% variación)	40.000	-	(29.565)	-
Peso Argentino (25% variación)	79.703	(1.457)	(47.822)	887
Peso Chileno (10% variación)	3.786	(3.846)	(3.098)	(573)
Nuevo Sol (Péru) (10% variación)	6.459	(3.366)	(5.285)	2.754
Peso Colombiano (10% variación)	3.096	-	(2.533)	-
31 de diciembre de 2014				
Real Brasileño (15% variación)	52.926	-	(39.119)	-
Peso Argentino (25% variación)	64.520	(921)	(38.712)	1.155
Peso Chileno (10% variación)	3.618	579	(2.961)	(474)
Nuevo Sol (Péru) (10% variación)	5.463	(2.902)	(4.470)	2.374
Peso Colombiano (10% variación)	3.463	-	(2.834)	-

Desde noviembre 2011 hasta diciembre 2015, las sociedades en Argentina sufrieron restricciones cambiarias, conocidas como cepo cambiario.

Riesgo de crédito

Grupo Prosegur Cash no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. Es un sector donde los impagados representan un porcentaje poco significativo. Si a los clientes se les ha calificado de forma independiente, entonces se utilizan dichas calificaciones. En caso contrario, si no hay una calificación independiente, el control de crédito evalúa la calidad crediticia del cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores. Los límites individuales de crédito se establecen en función de las calificaciones internas y externas de acuerdo con los límites fijados por la Dirección Económico Financiera. Regularmente se hace un seguimiento de la utilización de los límites de crédito.

Grupo Prosegur Cash tiene procedimientos formales para la detección de evidencias objetivas de deterioros en las cuentas de clientes comerciales. Como consecuencia de los mismos, se identifican las situaciones de retrasos importantes en los plazos de pago y los métodos a seguir para la estimación de la pérdida por deterioro en función de análisis individualizados por área de negocio. El deterioro de valor de las cuentas a cobrar a clientes comerciales a 31 de diciembre de 2016 asciende a 6.830 miles de euros (2015: 5.643 miles de euros; 2014: 15.239 miles de euros) (Nota 17) y los saldos de clientes no incluidos en esta provisión a cierre del ejercicio gozan de una calidad crediticia suficiente, por lo que con dicha provisión se considera cubierto el riesgo de crédito de estas cuentas a cobrar.

La siguiente tabla que se muestra a continuación informa del porcentaje que sobre el total de Grupo Prosegur Cash representa la facturación de los 8 principales clientes:

Contraparte	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Ciente 1	7,23%	8,04%	10,58%
Ciente 2	5,68%	6,27%	7,33%
Ciente 3	4,85%	5,25%	6,15%
Ciente 4	3,12%	3,32%	3,83%
Ciente 5	2,94%	3,24%	3,15%
Ciente 6	2,27%	2,36%	2,89%
Ciente 7	2,14%	2,30%	1,63%
Ciente 8	1,58%	1,65%	1,20%

Tal y como se explica en la Nota 17, el Grupo Prosegur Cash firmó el 29 diciembre de 2015 un contrato de factoring de parte de la cartera de clientes que supone la venta de facturas sin recurso, por lo que se traspassa en la venta el riesgo de crédito.

El epígrafe de otros activos financieros corrientes (Nota 18) incluye una imposición a plazo fijo. Todos los activos financieros que han estado contratados durante el ejercicio 2016 y 2015, se han encontrado expuestos al riesgo de impago de las contrapartes que, en todos los casos, se trataban de entidades financieras con solvencia garantizada y, adicionalmente, con una calidad crediticia elevada y poco sensibles a los cambios adversos en la coyuntura económica.

Riesgo de liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, así como la disponibilidad de financiación a corto, medio y largo plazo mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas para poder alcanzar los objetivos de negocio de Grupo Prosegur Cash de una manera segura, eficiente y a tiempo. El Departamento de Tesorería Corporativo tiene como objetivo mantener la liquidez y disponibilidad suficientes para garantizar la operativa del negocio del Grupo Prosegur Cash.

La Dirección realiza un seguimiento de las previsiones de la reserva de liquidez de Grupo Prosegur Cash, que comprende las disponibilidades de crédito (Nota 22) y el efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 19), en función de los flujos de efectivo esperados.

La posición de liquidez del Grupo Prosegur Cash de negocio Cash para los ejercicios 2016, 2015 y 2014 se basa en los siguientes puntos:

- A 31 de diciembre de 2016 se dispone de una tesorería y equivalentes por importe de 188.780 miles de euros (2015: 175.825 miles de euros; 2014: 159.572 miles de euros).
- A 31 de diciembre de 2016 se disponen de líneas de crédito no dispuestas por importe de 103.573 miles de euros (2015: 59.382 miles de euros; 2014: 74.156 miles de euros).
- El flujo de caja generado por las actividades de explotación en 2016 ascendió a 255.938 miles de euros (2015: 228.599 miles de euros; 2014: 249.894 miles de euros) (Nota 9).

Los importes que se muestran en la tabla corresponden a los flujos de efectivo estipulados en el contrato.

Miles de euros	Valor en libros	31/12/2016					
		Flujos de efectivo contractuales	6 meses o menos	6 meses a 1 año	1 - 2 años	2 - 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros no derivados							
Préstamos con entidades de crédito	626.149	662.759	15.431	3.710	9.444	634.174	-
Deudas por leasing	20.377	23.954	5.503	4.353	6.950	6.838	310
Cuentas de crédito	43.307	46.399	43.754	2.645	-	-	-
Otras deudas	32.202	36.568	23.926	1.004	2.883	4.803	3.952
Cuentas a pagar con empresas del grupo (Nota 28)	168.708	168.708	168.708	-	-	-	-
Proveedores y otras cuentas a pagar	262.546	262.546	262.546	-	-	-	-
	1.153.289	1.200.934	519.868	11.712	19.277	645.815	4.262

Miles de euros	Valor en libros	31/12/2015					
		Flujos de efectivo contractuales	6 meses o menos	6 meses a 1 año	1 - 2 años	2 - 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros no derivados							
Préstamos con entidades de crédito	120.890	135.060	37.778	59.177	17.675	19.967	464
Deudas por leasing	17.937	20.260	3.800	3.274	5.669	6.129	1.388
Cuentas de crédito	30.593	31.502	17.799	13.703	-	-	-
Otras deudas	46.115	54.199	24.294	2.728	25.876	1.302	-
Cuentas a pagar con empresas del grupo (Nota 28)	360.295	360.295	360.295	-	-	-	-
Proveedores y otras cuentas a pagar	245.315	245.315	245.315	-	-	-	-
	821.145	846.631	689.281	78.881	49.219	27.397	1.852

Miles de euros	31/12/2014						
	Valor en libros	Flujos de efectivo contractuales	6 meses o menos	6 meses a 1 año	1 - 2 años	2 - 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros no derivados							
Préstamos con entidades de crédito	131.046	141.773	13.384	25.703	73.906	26.398	2.382
Deudas por leasing	30.374	36.039	11.238	5.210	6.988	10.535	2.068
Cuentas de crédito	14.454	15.138	3.421	11.717	-	-	-
Otras deudas	82.785	103.372	32.641	4.489	32.563	33.679	-
Cuentas a pagar con empresas del grupo (Nota 28)	166.114	166.114	166.114	-	-	-	-
Proveedores y otras cuentas a pagar	346.200	346.200	346.200	-	-	-	-
	770.973	808.636	572.998	47.119	113.457	70.612	4.450

Finalmente, cabe señalar que se realizan previsiones de manera sistemática sobre la generación y necesidades de caja previstas que permiten determinar y seguir de forma continuada la posición de liquidez del Grupo Prosegur Cash.

Riesgo de tipo de interés, de los flujos de efectivo y del valor razonable

El Grupo Prosegur Cash está expuesto al riesgo de tipo de interés debido a los activos y pasivos monetarios que mantiene en su estado de situación financiera.

La exposición de los pasivos financieros de Grupo Prosegur Cash (excluido el epígrafe de otras deudas) a las fechas contractuales en que se revisan sus precios es como sigue:

Miles de euros	6 meses o menos	De 6 a 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
A 31 de diciembre de 2016					
Total pasivos financieros (tipo fijo)	4.936	3.034	8.834	288	17.092
Total pasivos financieros (tipo variable)	52.330	3.257	617.154	-	672.741
	57.266	6.291	625.988	288	689.833
A 31 de diciembre de 2015					
Total pasivos financieros (tipo fijo)	9.656	5.137	15.650	272	30.715
Total pasivos financieros (tipo variable)	44.680	66.883	25.752	1.390	138.705
	54.336	72.020	41.402	1.662	169.420
A 31 de diciembre de 2014					
Total pasivos financieros (tipo fijo)	14.819	2.662	27.344	383	45.208
Total pasivos financieros (tipo variable)	7.847	35.456	85.442	1.920	130.665
	22.666	38.118	112.786	2.303	175.873

El Grupo Prosegur Cash analiza su exposición al riesgo de tipo de interés de forma dinámica. Durante los ejercicios 2016, 2015 y 2014 los pasivos financieros del Grupo Prosegur Cash a tipo de interés variable están mayoritariamente denominados en euros, real brasileño y dólares australianos.

Se realiza una simulación de varios escenarios teniendo en cuenta la refinanciación, renovación de las posiciones actuales, financiación alternativa y cobertura. En función de estos escenarios, Grupo Prosegur Cash calcula el efecto sobre el resultado de una variación determinada del tipo de interés. Para cada simulación, se utiliza la misma variación en el tipo de interés para todas las monedas. Los escenarios únicamente se llevan a cabo para los pasivos que representan las posiciones más relevantes que soportan un interés variable.

A continuación se presenta un detalle de los pasivos financieros, indicando la parte de dichos pasivos que se considera cubierta económicamente por un tipo fijo:

A 31 de diciembre de 2016	Total Deuda	Deuda Cubierta	Deuda Expuesta
Europa	650.708	8.652	642.056
AOA	5.082	-	5.082
Latam	66.245	8.440	57.805
	722.035	17.092	704.943

A 31 de diciembre de 2015

Europa
AOA
Latam

Total Deuda	Deuda Cubierta	Deuda Expuesta
30.624	11.419	19.205
61.065	-	61.065
123.839	19.296	104.543
215.528	30.715	184.813

A 31 de diciembre de 2014

Europa
AOA
Latam

Total Deuda	Deuda Cubierta	Deuda Expuesta
30.496	14.170	16.326
62.116	-	62.116
166.047	31.248	134.799
258.659	45.418	213.241

La deuda comprende préstamos bancarios a tipos fijos. Existen cuentas de crédito, deudas por leasing y préstamos con entidades de crédito a tipo de interés fijo en Argentina, Chile, Alemania, Perú, Brasil, Francia y Singapur.

A 31 de diciembre de 2016, si el tipo de interés de los préstamos y créditos bancarios hubieran sido 100 puntos básicos superiores, manteniéndose constante el resto de variables, el resultado después de impuestos del período habría sido de 4.235 miles de euros inferior (2015: 1.175 miles de euros inferior; 2014: 1.246 miles de euros inferior), principalmente como consecuencia de un mayor gasto por los intereses de los préstamos a tipo variable.

29.2. Gestión del riesgo de capital

Los objetivos del Grupo Prosegur Cash en relación con la gestión del capital son salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como empresa en funcionamiento con el fin de procurar un rendimiento para los accionistas, así como beneficios para otros tenedores de instrumentos de patrimonio neto y para mantener una estructura óptima de capital y reducir su coste.

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, el Grupo Prosegur Cash podría ajustar el importe de los dividendos a pagar a los accionistas, rembolsar capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

El Grupo Prosegur Cash hace seguimiento del capital de acuerdo con el índice de apalancamiento, en línea con la práctica del sector, con el fin de optimizar su estructura financiera. Este índice se calcula como la deuda financiera neta dividida entre el capital total. La deuda financiera neta se calcula como el total de pasivos financieros corrientes y no corrientes (excluyendo otras deudas no bancarias), más/menos los instrumentos financieros derivados netos, menos el efectivo y los equivalentes al efectivo, y menos otros activos financieros corrientes, tal y como se muestran en el estado de situación financiera. El capital total se calcula como el patrimonio neto más la deuda financiera neta, tal y como se muestra en el estado de situación financiera.

A continuación se muestra el cálculo del índice de apalancamiento para el negocio de Cash:

Miles de euros	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Pasivos financieros (Nota 22) (*)	722.035	207.636	238.478
Pasivos financieros con empresas de grupo (Nota 28) (*)	136.972	67.056	80.427
Menos: Caja y equivalentes (Nota 19) (*)	(188.780)	(175.825)	(159.572)
Menos: inversiones corrientes en empresas de grupo (Nota 28) (*)	(26.627)	(294.555)	(198.888)
Menos: Otros activos corrientes financieros Nota 18) (*)	-	-	(8.241)
Deuda financiera neta	643.600	(195.688)	(47.796)
Menos: otras cuentas a pagar no bancarias (Nota 22) (*)	(32.202)	(40.032)	(82.786)
Deuda financiera neta (excluyendo otras cuentas a pagar no bancarias correspondientes a pagos diferidos por adquisiciones)	611.398	(235.720)	(130.582)
Activos Netos	103.593	649.579	835.034
Total capital	714.991	413.859	704.452
Ratio apalancamiento	85,51%	(56,96%)	(18,54%)

(*) Notas solo aplicables a 2016

Dada la naturaleza del negocio del Grupo Prosegur Cash, genera mayores flujos de efectivo que los necesarios para operar y, por lo tanto, este dinero se presta a otras empresas del Grupo Prosegur.

A continuación se muestra el cálculo del índice de apalancamiento para todo el Grupo consolidado:

Miles de euros	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Pasivos financieros (Nota 22, 15)	727.536	216.683	258.659
Pasivos financieros con empresas de grupo (nota 28)	136.972	239.132	111.438
Menos: Caja y equivalentes (Nota 19, 15)	(211.603)	(241.425)	(228.646)
Menos: inversiones corrientes en empresas de grupo (Nota 28)	(26.627)	(328.667)	(262.499)
Menos: Otros activos corrientes financieros (Nota 18)	-	-	(8.241)
Deuda financiera neta	626.278	(114.277)	(129.289)
Menos: otras cuentas a pagar no bancarias (Nota 22,15)	(32.202)	(46.115)	(82.786)
Deuda financiera neta (excluyendo otras cuentas a pagar no bancarias correspondientes a pagos diferidos por adquisiciones)	594.076	(160.392)	(212.075)
Activos Netos	185.473	957.147	1.150.853
Total capital	779.549	796.755	938.778
Ratio apalancamiento	76,21%	(20,13%)	(22,59%)

29.3. Instrumentos financieros y valor razonable

Clasificación y valor razonable

Todos los activos y pasivos financieros tienen un valor contable similar a su valor razonable debido en gran medida, a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.

Métodos de valoración para los instrumentos financieros no valorados a valor razonable:

Tipo	Método de valoración	Variables empleadas (no observables)
Pasivos financieros con entidades de crédito	Flujos de caja descontados	*
Pasivos por arrendamientos financieros	Flujos de caja descontados	*
Otros pasivos financieros	Flujos de caja descontados	*

* La previsión de crecimiento anual de ventas se ha establecido en base a la tasa de inflación (4,2%), a la previsión del EBITDA (2016-19: de (0,3%) a 2,8%) y a la tasa de descuento ajustada al riesgo (de 17,25% a 17,75%).

Traspaso de activos y pasivos entre los diferentes niveles

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 no existieron traspaso de activos y pasivos entre los diferentes niveles.

30. Otra información

El número medio de empleados del Grupo Prosegur Cash, incluyendo las sociedades que consolidan por el método de la participación, ha sido el siguiente:

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Personal operativo	53.849	47.816	42.675
Resto	2.456	1.523	1.240
	56.305	49.339	43.915

El personal operativo promedio empleado en el ejercicio 2016 por las sociedades incluidas en la consolidación por el método de la participación ha sido 16.755 personas (2015: 10.522 personas; 2014: 5.486 personas).

El número medio de empleados de las empresas de España con discapacidad mayor o igual al 33%, desglosado por categorías es el siguiente:

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Personal operativo	21	32	26
Resto	5	1	3
	26	33	29

La distribución por sexos de la plantilla del Grupo Prosegur Cash al cierre del ejercicio es la siguiente:

	31/12/2016		31/12/2015		31/12/2014	
	Varón	Mujer	Varón	Mujer	Varón	Mujer
Personal operativo	44.202	9.647	39.771	8.045	34.733	7.942
Resto	1.663	793	1.143	380	883	357
	45.865	10.440	40.914	8.425	35.616	8.299

La distribución por sexos de los miembros de la Alta Dirección del Grupo Prosegur Cash es como sigue:

	31/12/2016	
	Varón	Mujer
Consejo de Administración	5	-
Alta Dirección	7	2
	12	2

En 2015 y 2014 no había empleados de alta dirección.

La empresa KPMG Auditores, S.L. auditora de las cuentas anuales del Grupo Prosegur Cash ha facturado, durante el ejercicio, honorarios y gastos por servicios profesionales según el siguiente detalle:

Miles de euros	31/12/2016
KPMG Auditores, S.L. por auditoría	587
KPMG Auditores, S.L. por otros servicios	9
	596

Los importes incluidos en el cuadro anterior, incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante el ejercicio 2016, con independencia del momento de su facturación.

Adicionalmente, otras entidades afiliadas a KPMG International han facturado al Grupo Prosegur Cash, durante el ejercicio, honorarios y gastos por servicios profesionales según el siguiente detalle:

Miles de euros	<u>31/12/2016</u>
Por servicios de auditoría	1.121
Por otros servicios de verificación contable	119
Por servicios de asesoramiento fiscal	232
Por otros servicios	435
	<u>1.907</u>

Por otro lado, otros auditores han facturado al Grupo Prosegur Cash durante el ejercicio, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

Miles de euros	<u>31/12/2016</u>
Por servicios de auditoría	<u>2</u>
	<u>2</u>

31. Hechos posteriores a la fecha del estado de situación financiera

Con fecha 12 de enero ha sido vendido una planta y 8 plazas de garaje de las inversiones inmobiliarias en Argentina suponiendo una pérdida en la cuenta de resultados de 300 miles de euros.

Con fecha 13 de enero de 2017 la compañía interpuso recurso contencioso-administrativo ante la Audiencia Nacional solicitando la anulación de la Resolución de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia, así como la suspensión cautelar del pago de la sanción impuesta. No se prevé que la sentencia que ponga fin al procedimiento sea dictada en el presente ejercicio.

Con fecha 10 de febrero de 2017 ha sido firmada una línea de crédito sindicado en formato Disposición con una duración de 5 años y con un límite de 300.000 miles de euros. Con fecha 20 de febrero de 2017 han sido dispuestos 75.000 miles de euros de dicha línea de crédito sindicado en formato Disposición.

Con fecha 17 de febrero de 2017 ha sido adquirida en Australia el 100% de la Sociedad Cash Services Australia Pty Limited a través de su filial Australia Prosegur Holdings Pty Limited. El precio de compra total ha sido de 2.405 miles de dólares australianos, cuyo contravalor en euros a la fecha de compra asciende a 1.674 miles de euros.

Con fecha 21 de febrero de 2017 han sido pagados los activos y pasivos financieros contraídos con Prosegur Grupo en su totalidad. Los cuales estaban compuestos por un crédito y otros activos financieros de 24.451 miles de euros y 2.176 miles de euros respectivamente y un préstamo y otros pasivos financieros por importe de 134.842 miles de euros y 2.130 miles de euros respectivamente.

Con fecha 23 de febrero, Prosegur Cash Grupo ha vendido a Prosegur Grupo las inversiones inmobiliarias que poseía por un importe total de 67.380 miles de euros, generando un ingreso total de 2.311 miles de euros.

32. Resumen de las principales políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estas cuentas anuales consolidadas. Estas políticas se han aplicado consistentemente para todos los años presentados.

32.1. Principios de consolidación

Entidades dependientes

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

Sociedad está expuesta, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la entidad dependiente cuando los rendimientos que obtiene por dicha implicación pueden variar en función de la evolución económica de la entidad.

Los ingresos, gastos y flujos de efectivo de las entidades dependientes se incluyen en las cuentas anuales consolidadas desde la fecha en que se transfiere el control al Grupo Prosegur Cash, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

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

Para asegurar la uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo Prosegur Cash, se modifican las políticas contables de las dependientes cuando sea necesario.

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

Combinaciones de negocios

En las combinaciones de negocios, el Grupo Prosegur Cash aplica el método de adquisición. La fecha de adquisición considerada en los estados financieros presentados es aquella en la que el Grupo Prosegur Cash obtiene el control del negocio adquirido.

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

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

El Grupo Prosegur Cash reconoce en la fecha de adquisición los activos adquiridos, los pasivos asumidos (y cualquier participación no dominante) por su valor razonable. La participación no dominante en el negocio adquirido, se reconoce por el importe correspondiente al porcentaje de participación en el valor razonable de los activos netos adquiridos. Este criterio sólo es aplicable, para las participaciones no dominantes que otorguen un acceso presente a los beneficios económicos y el derecho a la parte proporcional de los activos netos de la entidad adquirida en caso de liquidación. En caso contrario, las participaciones no dominantes se valoran por su valor razonable o el valor basado en condiciones de mercado. Los pasivos asumidos incluyen los pasivos contingentes en la medida en que representen obligaciones presentes que surjan de sucesos pasados y su valor razonable pueda ser medido con fiabilidad. Asimismo, el Grupo Prosegur Cash reconoce los activos por indemnización otorgados por el vendedor al mismo tiempo y siguiendo los mismos criterios de valoración de la partida objeto de indemnización del negocio adquirido, considerando en su caso el riesgo de insolvencia y cualquier limitación contractual sobre el importe indemnizado.

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

El exceso existente entre la contraprestación entregada, más el valor asignado a las participaciones no dominantes y el importe neto de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, se registra como fondo de comercio. En su caso, el defecto, después de evaluar el importe de la contraprestación entregada, el valor asignado a las participaciones no dominantes y la identificación y valoración de los activos netos adquiridos, se reconoce en resultados.

Cuando una combinación de negocios sólo se ha podido determinar de forma provisional a la fecha de cierre del ejercicio, los activos netos identificables se registran inicialmente por sus valores provisionales, reconociendo los ajustes efectuados durante el periodo de valoración como si éstos se hubieran conocido en dicha fecha, reexpresando, en su caso, las cifras comparativas del ejercicio anterior. En cualquier caso, los ajustes a los valores provisionales únicamente incorporan información relativa a los hechos y circunstancias que existían en la fecha de adquisición y que, de haber sido conocidos, hubieran afectado a los importes reconocidos en dicha fecha (Nota 27).

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

La contraprestación contingente se clasifica de acuerdo a las condiciones contractuales subyacentes como activo o pasivo financiero, instrumento de patrimonio o provisión. En la medida en que las variaciones posteriores del valor razonable de un activo o un pasivo financiero no se correspondan con un ajuste del periodo de valoración, se reconocen en resultados consolidados u otro resultado global. La contraprestación contingente clasificada como patrimonio neto no es objeto de actualización posterior, reconociendo la liquidación igualmente en patrimonio neto. La contraprestación contingente clasificada como provisión, se reconoce posteriormente siguiendo la norma de valoración correspondiente.

El coste de la combinación de negocios incluye las contraprestaciones contingentes, si en la fecha de adquisición son probables y se pueden estimar con fiabilidad. El reconocimiento posterior de las contraprestaciones contingentes o las variaciones posteriores de las contraprestaciones contingentes, se reconocen como un ajuste prospectivo al coste de la combinación de negocios.

Participaciones no dominantes

Las participaciones no dominantes en las entidades dependientes se registran en la fecha de adquisición por el porcentaje de participación en el valor razonable de los activos netos identificables. Las participaciones no dominantes en las entidades dependientes adquiridas con anterioridad a la fecha de transición se reconocieron por el porcentaje de participación en el patrimonio neto de las mismas en la fecha de primera consolidación.

La participación del Grupo Prosegur Cash y las participaciones no dominantes en los resultados consolidados del ejercicio y en los cambios en el patrimonio neto de las entidades dependientes, una vez considerados los ajustes y eliminaciones derivados de la consolidación, se determina a partir de las participaciones en la propiedad al cierre del ejercicio, sin considerar el posible ejercicio o conversión de los derechos de voto potenciales y una vez descontado el efecto de los dividendos, acordados o no, de acciones preferentes con derechos acumulativos que se hayan clasificado en cuentas de patrimonio neto. Sin embargo, la participación del Grupo Prosegur Cash y las participaciones no dominantes se determinan considerando el ejercicio eventual de derechos de voto potenciales y otros instrumentos financieros derivados que, en sustancia, otorgan acceso actualmente a los beneficios económicos asociados con las participaciones en la propiedad, es decir el derecho de participar en dividendos futuros y cambios en el valor de las entidades dependientes.

Los resultados y cada componente del otro resultado global se asignan al patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante y a las participaciones no dominantes en proporción a su participación, aunque esto implique un saldo deudor de participaciones no dominantes. Los acuerdos suscritos entre el Grupo Prosegur Cash y las participaciones no dominantes se reconocen como una transacción separada.

Entidades asociadas

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

Las inversiones en entidades asociadas se registran por el método de la participación desde la fecha en la que se ejerce influencia significativa hasta la fecha en la que la Sociedad no puede seguir justificando la existencia de la misma.

Las inversiones en entidades asociadas se reconocen inicialmente por su coste de adquisición. El exceso entre el coste de la inversión y el porcentaje correspondiente al Grupo Prosegur Cash en los valores razonables de los activos netos identificables, se registra como fondo de comercio, que se incluye en el valor contable de la inversión.

La participación del Grupo Prosegur Cash en los beneficios o pérdidas de las entidades asociadas obtenidas desde la fecha de adquisición se registra como un aumento o disminución del valor de las inversiones con abono o cargo a la partida Participación en el resultado del ejercicio de las asociadas contabilizadas aplicando el método de la participación de la cuenta de resultados consolidada (estado del resultado global consolidado). Asimismo, la participación del Grupo Prosegur Cash en el otro resultado global de las asociadas obtenido desde la fecha de adquisición, se registra como un aumento o disminución del valor de las inversiones en las asociadas reconociéndose la contrapartida por naturaleza en otro resultado global. Las distribuciones de dividendos se registran como minoraciones del valor de las inversiones.

Deterioro de valor

El Grupo Prosegur Cash aplica los criterios de deterioro desarrollados en la *NIC 39: Instrumentos financieros: Reconocimiento y Valoración* con el objeto de determinar si es necesario registrar pérdidas por deterioro adicionales a las ya registradas en la inversión neta en la asociada o en cualquier otro activo financiero mantenido con la misma como consecuencia de la aplicación del método de la participación.

El cálculo del deterioro se determina como resultado de la comparación del valor contable asociado a la inversión neta en la asociada con su valor recuperable, entendiéndose por valor recuperable el mayor del valor en uso o valor razonable menos los costes de enajenación o disposición por otra vía. En este sentido, el valor en uso se calcula en función de la participación del Grupo Prosegur Cash en el valor actual de los flujos de efectivo estimados de las actividades ordinarias y de los importes que pudieran resultar de la enajenación final de la asociada.

El importe recuperable de la inversión en una asociada se evalúa en relación a cada entidad asociada, salvo que no constituya una unidad generadora de efectivo (UGE) (Nota 32.8).

La pérdida por deterioro de valor no se asigna al fondo de comercio o a otros activos implícitos en la inversión en las asociadas derivadas de la aplicación del método de adquisición. En ejercicios posteriores se reconocen las reversiones de valor de las inversiones contra resultados, en la medida en que exista un aumento del valor recuperable. La pérdida por deterioro de valor se presenta separadamente de la participación del Grupo Prosegur Cash en los resultados de las asociadas.

Acuerdos conjuntos

Se consideran acuerdos conjuntos a aquellos en los que existe un acuerdo contractual para compartir el control sobre una actividad económica, de forma que las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime del Grupo Prosegur Cash y del resto de partícipes u operadores. La evaluación de la existencia de control conjunto se realiza considerando la definición de control de las entidades dependientes.

Negocios conjuntos

Las inversiones en los negocios conjuntos se registran aplicando el método de la participación. Este método consiste en la incorporación en la línea del balance consolidado "Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación" del valor de los activos netos y fondo de comercio si lo hubiere, correspondiente a la participación poseída en el negocio conjunto. El resultado neto obtenido cada ejercicio correspondiente al porcentaje de participación en los negocios conjuntos se refleja en las cuentas de resultados consolidadas como "Participación en beneficios / (pérdidas) del ejercicio de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación". El Grupo Prosegur Cash decide presentar dichos resultados como parte de su resultado de explotación al considerar que los resultados de sus negocios conjuntos forman parte de sus operaciones.

Las distribuciones de dividendos de los negocios conjuntos se registran como minoraciones del valor de las inversiones. Las pérdidas en los negocios conjuntos que corresponden al Grupo Prosegur Cash se limitan al valor de la inversión neta, excepto en aquellos casos en los que se hubieran asumido por parte del Grupo Prosegur Cash obligaciones legales o implícitas, o bien haya efectuado pagos en nombre de los negocios conjuntos.

Operaciones conjuntas

En las operaciones conjuntas, el Grupo Prosegur Cash reconoce en las cuentas anuales consolidadas, sus activos, incluida su participación en los activos controlados de forma conjunta; sus pasivos, incluida su participación en los pasivos en los que haya incurrido conjuntamente con los otros operadores; los ingresos obtenidos de la venta de su parte de la producción derivada de la operación conjunta, su parte de los ingresos obtenidos de la venta de la producción derivada de la operación conjunta, sus gastos, incluida la parte que le corresponda de los gastos conjuntos.

En las transacciones de venta o aportación del Grupo Prosegur Cash a las operaciones conjuntas, sólo se reconocen los resultados correspondientes a la participación del resto de operadores, salvo que las pérdidas pongan de manifiesto una pérdida o deterioro de valor de los activos transmitidos, en cuyo caso, éstas se reconocen íntegramente.

En las transacciones de compra del Grupo Prosegur Cash a las operaciones conjuntas, sólo se reconocen los resultados cuando se vendan a terceros los activos adquiridos, salvo que las pérdidas pongan de manifiesto una pérdida o deterioro de valor de los activos adquiridos, en cuyo caso, el Grupo Prosegur Cash reconoce íntegramente la parte proporcional de las pérdidas que le corresponden.

La adquisición por el Grupo Prosegur Cash de la participación inicial y posterior en una operación conjunta, se reconoce aplicando los criterios desarrollados para las combinaciones de negocios por el porcentaje de participación que posee en los activos y pasivos individuales. No obstante, en la adquisición posterior de una participación adicional en una operación conjunta, la participación previa en los activos y pasivos individuales no es objeto de revalorización.

32.2. Cuenta de resultados consolidada funcional

El Grupo Prosegur Cash opta por presentar los gastos reconocidos en la cuenta de resultados utilizando una clasificación basada en la función de los mismos dentro de la entidad al considerar que este método proporciona a los usuarios una información más relevante que la clasificación de gastos por naturaleza.

32.3. Información financiera por segmentos

Un segmento del negocio es un grupo de activos y operaciones encargados de suministrar productos o servicios sujetos a riesgos y rendimientos diferentes a los de otros segmentos del negocio.

Un segmento geográfico está encargado de proporcionar productos o servicios en un entorno económico concreto sujeto a riesgos y rendimientos diferentes a los de otros segmentos que operan en otros entornos económicos.

Cada uno de los segmentos definidos, tiene asignados los costes en que incurre directamente. Cada área geográfica tiene su propia estructura funcional.

32.4. Transacciones en moneda extranjera

Moneda funcional y presentación

Las partidas incluidas en las cuentas anuales consolidadas de cada una de las entidades del Grupo Prosegur Cash se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Las cuentas anuales consolidadas se presentan en miles de euros (salvo mención expresa), por ser ésta la moneda funcional y de presentación de la sociedad dominante.

Transacciones y saldos

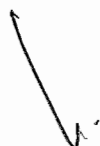
Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto si se diferencian en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a préstamos y efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias en la línea de ingresos o gastos financieros.

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera y clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta son analizados entre diferencias de conversión resultantes de cambios en el coste amortizado del título y otros cambios en el importe en libros del título. Las diferencias de conversión se reconocen en el resultado del ejercicio y otros cambios en el importe en libros se reconocen en el patrimonio neto.

Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en resultados, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable. Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el patrimonio neto en la reserva de revalorización. El Grupo Prosegur Cash presenta el efecto de la conversión de activos y pasivos por impuestos diferidos denominados en moneda extranjera conjuntamente con el impuesto sobre las ganancias diferido en resultados.

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



Conversión de negocios en el extranjero

La conversión a euros de negocios en el extranjero cuya moneda funcional no es la de un país hiperinflacionario se ha efectuado mediante la aplicación del siguiente criterio:

- i. Los activos y pasivos, incluyendo el fondo de comercio y los ajustes a los activos netos derivados de la adquisición de los negocios, incluyendo los saldos comparativos, se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha de cada estado de situación;
- ii. Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambio medios mensuales
- iii. Las diferencias de cambio resultantes de la aplicación de los criterios anteriores se reconocen como diferencias de conversión en otro resultado global.

En consolidación, las diferencias de cambio que surgen de la conversión de una inversión neta en entidades extranjeras, y de préstamos y otros instrumentos en moneda extranjera designados como coberturas de esas inversiones, se imputan al patrimonio neto de los accionistas. Cuando se vende, esas diferencias de cambio se reconocen en la cuenta de resultados como parte de la pérdida o ganancia en la venta.

32.5. Inmovilizado material

Los terrenos y construcciones comprenden principalmente delegaciones operativas. El inmovilizado material se reconoce por su coste de adquisición menos la amortización y pérdidas por deterioro acumuladas correspondientes, excepto en el caso de los terrenos, que se presentan netos de las pérdidas por deterioro.

El coste histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de las partidas.

Los costes posteriores se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir al Grupo Prosegur Cash y el coste del elemento pueda determinarse de forma fiable. El importe en libros del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de reparaciones y mantenimiento se cargan en la cuenta de resultados durante el ejercicio en que se incurre en ellos.

Los terrenos no se amortizan. La amortización en otros activos se calcula usando el método lineal para asignar sus costes o importes revalorizados a sus valores residuales sobre sus vidas útiles estimadas:

	Tasa (%)
Construcciones	2-3
Instalaciones técnicas y maquinaria	10-25
Otras instalaciones	10-30
Mobiliario	10
Equipos para procesos de información	25
Elementos de transporte	10-16
Otro inmovilizado material	10-25

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en la fecha de cada cierre como un cambio de estimación.

Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 32.8). La sociedad elabora análisis de deterioros del inmovilizado material de forma anual exista o no indicios de deterioro.

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se incluyen en la cuenta de resultados.

32.6. Activos intangibles**Fondo de comercio**

El fondo de comercio representa el exceso del coste de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo Prosegur Cash en los activos netos identificables de la dependiente adquirida en la fecha de adquisición. De forma anual se comprueba el deterioro del fondo de comercio (Nota 32.8) y se registra a su coste menos las pérdidas por deterioro acumuladas. Las pérdidas y ganancias por la venta de una entidad incluyen el importe en libros del fondo de comercio relacionado con la entidad vendida.

El fondo de comercio se asigna a las unidades generadoras de efectivo (UGE) con el propósito de probar las pérdidas por deterioro. La asignación se realiza en aquellas UGE que se espera vayan a beneficiarse de la combinación de negocios en la que surgió dicho fondo de comercio.

Carteras de clientes

Las relaciones con clientes reconocidas por el Grupo Prosegur Cash dentro del epígrafe de carteras de clientes son separables y están basadas en una relación contractual, cumpliendo con los requisitos que establece la normativa para ser consideradas como activos intangibles separables del fondo de comercio. En general, se corresponden con contratos de prestación de servicios a clientes que, o bien han sido adquiridos a terceros, o bien se han reconocido en la asignación de valores razonables en combinaciones de negocios.

Las carteras de contratos con clientes se registran a su valor razonable en la fecha de adquisición menos la amortización y pérdidas por deterioro acumuladas.

El valor razonable asignado a las carteras de contratos de clientes adquiridas a terceros es el precio de adquisición. Para la determinación del valor razonable de los activos intangibles asignados en combinaciones de negocios soportados en relaciones con clientes se ha utilizado la metodología del enfoque de ingresos: descuento de los flujos de caja generados por dichas relaciones en el momento de la adquisición de la entidad dependiente. Los flujos de caja se estiman en función de las proyecciones financieras de ventas, inversiones operativas y margen EBITDA basadas en los planes de negocio de la compañía.

En Grupo Prosegur Cash, las carteras de clientes se amortizan linealmente en función de la vida útil estimada. La vida útil se estima en base a indicadores tales como el periodo medio de permanencia de los clientes o la tasa promedio anual de abandono. En la fecha de cada cierre, se realiza una revisión de las vidas útiles asignadas a estos activos intangibles. La vida útil de las diferentes carteras de clientes oscila entre los 5 y los 22 años.

Las carteras de clientes se asignan a las unidades generadoras de efectivo (UGE) de acuerdo con el país de operación y el segmento de negocio.

Adicionalmente, al cierre de cada ejercicio se procede a estimar si se ha producido algún deterioro que reduzca su valor recuperable. Las pruebas para la evaluación de la existencia de indicios de deterioro de las carteras de clientes consisten principalmente en:

- Verificar si se han producido hechos que pudieran implicar un impacto negativo en las estimaciones de los flujos de caja generados por los contratos integrantes de las carteras (por ejemplo, disminuciones en las ventas totales o en los márgenes EBITDA).
- Actualizar las estimaciones de las tasas de abandono de clientes, con el fin de determinar si se han producido modificaciones en los plazos en que se estima que las carteras de clientes generen ingresos.

En el caso de que existan indicios de deterioro, el valor recuperable de las carteras se estima en base al valor actual de las nuevas estimaciones de flujos de caja generados por los contratos en el periodo de vida útil restante.

En el caso de que se haya producido un incremento en las tasas de abandono de clientes, se realiza una nueva estimación de la vida útil de las carteras de contratos.

Marcas comerciales y licencias

Las marcas comerciales y las licencias se presentan a coste histórico. Tienen una vida útil definida y se registran a su coste menos la amortización y las pérdidas por deterioro acumuladas. La amortización se calcula por el método lineal para asignar el coste de las marcas y licencias durante su vida útil estimada de 4 años.

Programas informáticos

Las licencias para programas informáticos adquiridas se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas (entre 3 y 5 años).

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.



32.7. Inversiones inmobiliarias

El Grupo Prosegur Cash clasifica como inversiones inmobiliarias los inmuebles destinados total o parcialmente para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos del Grupo Prosegur Cash o su venta en el curso ordinario de las operaciones. Las inversiones inmobiliarias se reconocen inicialmente a coste, incluyendo los costes de transacción.

El Grupo Prosegur Cash valora las inversiones inmobiliarias con posterioridad a su reconocimiento inicial siguiendo los criterios de coste o coste atribuido establecidos para el inmovilizado material. Los métodos de amortización son los reflejados en dicho apartado. La vida útil estimada de las inversiones inmobiliarias es de 50 años.

32.8. Pérdidas por deterioro de valor de los activos

El valor de los activos sujetos a amortización se analiza para determinar si existen pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por la diferencia entre el importe en libros del activo y su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costes de enajenación o disposición por otra vía, o el valor de uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo, UGE). Los activos no financieros, distintos del fondo de comercio, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de cierre por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

Pérdidas por deterioro del fondo de comercio

Los fondos de comercio se han asignado a las unidades generadoras de efectivo (UGE) del Grupo Prosegur Cash de acuerdo con el país de operación. El fondo de comercio se asigna a las UGE con el propósito de probar las pérdidas por deterioro. La asignación se realiza en aquellas UGE que se espera vayan a beneficiarse de la combinación de negocios en la que surgió dicho fondo de comercio.

El importe recuperable de los activos es el mayor entre su valor razonable menos los costes de enajenación o disposición por otra vía y su valor en uso, entendiendo por éste el valor actual de los flujos de caja futuros estimados. Para estimar el valor en uso, el Grupo Prosegur Cash prepara las previsiones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes aprobados por la Dirección. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones disponibles de ingresos y costes de las unidades generadoras de efectivo (UGE) utilizando la experiencia del pasado y las expectativas futuras. Estas expectativas cubren los próximos cuatro años, estimándose los flujos para los años futuros aplicando tasas de crecimiento estimadas que en ningún caso son crecientes ni superan la tasa de crecimiento medio a largo plazo para el negocio en la que opera la UGE.

La Dirección determinó el EBITDA (beneficio antes de intereses impuestos, depreciaciones y amortizaciones) presupuestado en base al rendimiento pasado y sus expectativas de desarrollo del mercado.

Estos flujos de caja se descuentan para calcular su valor actual a una tasa que recoge el coste de capital del negocio y del área geográfica en que se desarrolla. Para su cálculo se tiene en cuenta el cálculo actual del dinero y las primas de riesgo utilizadas de forma general entre los analistas para el área geográfica.

En el caso en que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo al epígrafe de pérdidas por deterioro de valor de la cuenta de resultados consolidada (Nota 11).

Las pérdidas por deterioro de valor correspondientes al fondo de comercio, no son reversibles.

Conjuntamente con el análisis de deterioro de los fondos de comercio, se realiza un análisis de sensibilidad de los mismos consistente en verificar el impacto en el importe recuperable de una UGE que tendría las desviaciones en las estimaciones de las hipótesis claves (Nota 11).

32.9. Activos financieros

Clasificación

Los activos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, desarrolladas en la NIC 32 "*Instrumentos financieros: Presentación*".

A efectos de su valoración, los activos financieros se clasifican en las categorías de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, separando aquellos designados inicialmente de aquellos mantenidos para negociar, préstamos y cuentas a cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación en las categorías anteriores se efectúa atendiendo a las características del instrumento y a las intenciones del Grupo Prosegur Cash en el momento de su reconocimiento inicial.

Préstamos y cuentas a cobrar

Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando el Grupo Prosegur Cash suministra dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar con la cuenta a cobrar. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha de cierre que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas a cobrar se incluyen principalmente en el estado de situación financiera en el epígrafe de clientes y otras cuentas a cobrar (Nota 32.11).

Activos financieros disponibles para la venta

El Grupo Prosegur Cash clasifica en esta categoría los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio de otras empresas que no hayan sido clasificados en ninguna otra categoría de activo financiero.

Reconocimiento, valoración y baja de activos financieros

Las adquisiciones y enajenaciones de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que el Grupo Prosegur Cash se compromete a adquirir o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costes de la transacción para todos los activos financieros no registrados a valor razonable con cambios en resultados. Las inversiones se dan de baja contablemente cuando han vencido, o se han transferido los derechos a recibir flujos de efectivo de las mismas y el Grupo Prosegur Cash ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.

Los préstamos y cuentas a cobrar se contabilizan por su coste amortizado, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Las pérdidas y ganancias no realizadas que surgen de cambios en el valor razonable de títulos no monetarios clasificados como disponibles para la venta se reconocen en el patrimonio neto. Cuando los títulos clasificados como disponibles para la venta se venden o sufren pérdidas irreversibles por deterioro del valor, los ajustes acumulados en el valor razonable se incluyen en la cuenta de resultados como pérdidas y ganancias de los títulos.

El Grupo Prosegur Cash evalúa en la fecha de cada cierre si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. En el caso de títulos de capital clasificados como disponibles para la venta, para determinar si los títulos han sufrido pérdidas por deterioro se considerará si ha tenido lugar un descenso significativo o prolongado en el valor razonable de los títulos por debajo de su coste.

Si existe cualquier evidencia de este tipo para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada determinada como la diferencia entre el coste de adquisición y el valor razonable corriente, menos cualquier pérdida por deterioro del valor en ese activo financiero previamente reconocida, se elimina del patrimonio neto y se reconoce en la cuenta de resultados. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en la cuenta de resultados por instrumentos de patrimonio no son reversibles.

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como en cesiones de créditos comerciales en operaciones de "factoring" en las que la empresa no retiene ningún riesgo de crédito ni de interés.

Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos o el "factoring con recurso" en las que la empresa cedente retiene financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben sustancialmente todas las pérdidas esperadas.

32.10. Existencias

Las existencias se valoran al menor entre su coste o su valor neto realizable, distinguiendo:

- Las existencias en almacenes y los uniformes se valoran al coste medio ponderado.
- Las instalaciones en curso se valoran al coste de la instalación, que incluye los materiales y repuestos consumidos y el coste estándar de la mano de obra empleada, que no difiere de los costes reales habidos durante el ejercicio.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costes variables de venta aplicables.

32.11. Cuentas comerciales a cobrar

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su coste amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro de valor. Se establece un deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que el Grupo Prosegur Cash no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El importe del deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de deterioro y la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados. Cuando una cuenta a cobrar sea incobrable, se regulariza contra la cuenta de deterioro para las cuentas a cobrar.

32.12. Activos no corrientes mantenidas para la venta

Los activos no corrientes (o grupos enajenables de elementos) se clasifican como activos mantenidos para la venta cuando su valor se vaya a recuperar principalmente a través de su venta, siempre que la venta se considere altamente probable. Estos activos se valoran al menor entre el importe en libros y el valor razonable menos los costes para la venta, si su importe en libros se recupera principalmente a través de una transacción de venta en vez de a través del uso continuado.

El Grupo Prosegur Cash reconoce las pérdidas por deterioros de valor, iniciales y posteriores, de los activos clasificados en esta categoría con cargo a resultados de actividades continuadas de la cuenta de resultados consolidada, salvo que se trate de una actividad interrumpida. Los activos no corrientes mantenidos para la venta no se amortizan.

32.13. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos, y los descubiertos bancarios. En el estado de situación financiera, los descubiertos bancarios se clasifican como pasivos financieros en el pasivo corriente.

32.14. Provisiones

Las provisiones para reestructuración y litigios se reconocen cuando:

- i. El Grupo Prosegur Cash tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados.
- ii. Hay más probabilidades de que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación que de lo contrario.
- iii. El importe se ha estimado de forma fiable.

Cuando exista un número de obligaciones similares, la probabilidad de que sea necesario un flujo de salida para la liquidación se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión incluso si la probabilidad de un flujo de salida con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones pueda ser pequeña.

Las provisiones por reestructuración incluyen sanciones por cancelación del arrendamiento y pagos por despido a los empleados. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

La Dirección estima las provisiones correspondientes para reclamaciones futuras en base a información histórica sobre reclamaciones, así como tendencias recientes que podrían sugerir que la información pasada sobre el coste puede diferir de las reclamaciones futuras. Adicionalmente, la Dirección se apoya en asesores externos laborales, jurídicos y fiscales para realizar las mejores estimaciones (Nota 21).

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión con motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

32.15. Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de pasivo financiero, desarrolladas en la NIC 32 *Instrumentos financieros: Presentación*.

Los pasivos financieros se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costes en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los pasivos financieros se valoran por su coste amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costes necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes, a menos que el Grupo Prosegur Cash tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante un mínimo de 12 meses después de la fecha de cierre.

Las comisiones abonadas por la concesión de líneas de crédito se reconocen como costes de la transacción del préstamo en la medida en que sea probable que se vaya a disponer de alguna o de todas las líneas. En estos casos, las comisiones se diferirán hasta que se produce la disposición de la línea. En la medida en que no haya evidencia de que sea probable que se vaya a disponer de la línea de crédito, la comisión se capitaliza como un pago anticipado por servicios de liquidez y se amortiza durante el periodo en que esté disponible la línea de crédito.

32.16. Impuestos corrientes y diferidos

El gasto por impuesto del ejercicio comprende el impuesto corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en la cuenta de resultados, excepto en la medida en que se refiera a partidas reconocidas directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto se reconoce también en el patrimonio neto.

El cargo por impuesto corriente se calcula en base a las leyes fiscales aprobadas o a punto de aprobarse a la fecha de cierre en los países en los que operan sus dependientes y asociadas y generan resultados sujetos a impuestos. La Dirección evalúa periódicamente las posturas tomadas en relación con las declaraciones de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes fiscales estén sujetas a interpretación, creando, en su caso, las provisiones necesarias en función de los importes que se esperan pagar a las autoridades fiscales.

Se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión mundial para el impuesto sobre las ganancias. Existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta durante el curso ordinario del negocio. El Grupo Prosegur Cash reconoce pasivos para problemas fiscales anticipados en base a estimaciones cuando considera que serán necesarios impuestos adicionales. Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos fuera diferente de los importes que se hubieran reconocido inicialmente, tales diferencias tendrían efecto sobre el impuesto sobre las ganancias y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realizara tal determinación.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales consolidadas. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabilizan.

El impuesto diferido se determina usando tipos impositivos (y leyes fiscales) aprobados o a punto de aprobarse en la fecha de cierre y que se espera sean de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en dependientes y asociadas, excepto en aquellos casos en que el Grupo Prosegur Cash pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.

32.17. Prestaciones a los empleados

Compensaciones basadas en la cotización de las acciones de Prosegur Cash – Plan 2017

Con fecha 28 de abril de 2015, la Junta General de Accionistas aprobó el Plan 2017 de incentivos a largo plazo para el Consejero Delegado y la Alta Dirección de Prosegur. El Plan 2017 está ligado, con carácter general, a la creación de valor durante el periodo 2015-2017 y contempla la entrega de incentivos referenciados al valor de cotización de la acción y/o en metálico al Consejero Delegado y a la Alta Dirección de la Sociedad.

A efectos de determinar el valor en efectivo de cada acción a la que tenga derecho el beneficiario, se tomará como referencia la media del precio de cotización de las acciones de Prosegur en la bolsa de Madrid en las quince últimas sesiones bursátiles del mes anterior a aquel en el que corresponda efectuar la entrega de acciones.

La cuantificación del incentivo total dependerá del grado de consecución de los objetivos que han sido establecidos en línea con el plan estratégico.

El Plan 2017 tiene una duración de tres años, basada en permanencia y cumplimiento de objetivos, y una recompensa adicional por permanencia que se verifica en los dos años posteriores. El periodo de medición del Plan abarca desde el 1 de enero de 2015 hasta el 31 de diciembre de 2017, y el periodo de permanencia abarca desde el 1 de enero de 2015 hasta el 31 de diciembre 2019. Las fechas de medición del Plan 2017 son las siguientes:

- Fecha de medición final: 31 de diciembre de 2017.
- Fecha de compensación por permanencia: año 2020.

El Plan 2017 es un bonus plurianual pagadero 50% en metálico y 50% en base a la cotización de la acción de la sociedad dominante.

En relación al Plan 2017 de incentivos a largo plazo para el Consejero Delegado y la Alta Dirección de Prosegur, dentro del epígrafe de sueldos y salarios se ha incluido el gasto correspondiente al compromiso devengado durante el ejercicio 2016 por importe de 1.790 miles de euros (Nota 21).

El valor razonable de los incentivos referenciados al precio de cotización de la acción, ha sido estimado en base al precio de cotización de la acción de Prosegur a cierre del periodo (5,9 Euros acción) o en el momento de pago.

Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se reconocen en la fecha anterior de entre la que el Grupo Prosegur Cash ya no puede retirar la oferta y cuando se reconocen los costes de una reestructuración que supone el pago de indemnizaciones por cese.

En las indemnizaciones por cese consecuencia de la decisión de los empleados de aceptar una oferta, se considera que el Grupo Prosegur Cash ya no puede retirar la oferta, en la fecha anterior de entre la que los empleados aceptan la oferta y cuando surte efecto una restricción sobre la capacidad del Grupo Prosegur Cash de retirar la oferta.

En las indemnizaciones por cese involuntario, se considera que el Grupo Prosegur Cash ya no puede retirar la oferta cuando ha comunicado a los empleados afectados o a los representantes sindicales el plan y las acciones necesarias para completarlo indican que es improbable que se produzcan cambios significativos en el plan, se identifica el número de empleados que van a cesar, su categoría de empleo o funciones y lugar de empleo y la fecha de cese esperada y establece las indemnizaciones por cese que los empleados van a recibir con suficiente detalle de manera que los empleados pueden determinar el tipo e importe de las retribuciones que recibirán cuando cesen.

Si el Grupo Prosegur Cash espera liquidar las indemnizaciones íntegramente después de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio, el pasivo se descuenta utilizando los rendimientos del mercado correspondientes a las emisiones de bonos y obligaciones empresariales de alta calidad.

Retribuciones a empleados a corto plazo

Las retribuciones a empleados a corto plazo son remuneraciones a los empleados, diferentes de las indemnizaciones por cese, cuyo pago se espera liquidar íntegramente antes de los 12 meses siguientes al cierre del ejercicio en el que los empleados hayan prestado los servicios que les otorgan las retribuciones.

Las retribuciones a empleados a corto plazo, se reclasifican a largo plazo, si se modifican las características de las retribuciones o si se produce un cambio no temporal en las expectativas de la liquidación.

El Grupo Prosegur Cash reconoce el coste esperado de las retribuciones a corto plazo en forma de permisos remunerados cuyos derechos se van acumulando, a medida que los empleados prestan los servicios que les otorgan el derecho a su percepción. Si los permisos no son acumulativos, el gasto se reconoce a medida que se producen los permisos.

Planes de participación en beneficios y bonus

El Grupo Prosegur Cash reconoce un pasivo y un gasto para bonus y participación en beneficios en base a una fórmula que tiene en cuenta el EBITA (beneficio antes de intereses, impuestos y amortizaciones).

El Grupo Prosegur Cash reconoce este coste, cuando existe una obligación presente, legal o implícita como consecuencia de sucesos pasados y se puede realizar una estimación fiable del valor de la obligación.

32.18. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable para la venta de bienes y servicios, neto del impuesto sobre el valor añadido, devoluciones y descuentos, y después de eliminadas las ventas dentro del Grupo Prosegur Cash. El Grupo Prosegur Cash reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades del Grupo Prosegur Cash.

Los ingresos ordinarios se imputan en función del criterio del devengo y se reconocen como sigue:

- a) Las ventas de servicios de vigilancia activa, Logística de valores y gestión de efectivo se reconocen en el ejercicio contable en que se prestan los servicios, sin incluir los impuestos que gravan estas operaciones, deduciéndose como menor importe de la operación los descuentos incluidos en factura.
- b) Los ingresos por intereses se contabilizan en función del tiempo en referencia al principal pendiente y considerando la tasa de interés efectiva aplicable. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, el Grupo Prosegur Cash reduce el importe en los libros a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento y continúa registrando el descuento como menor ingreso por intereses. Los intereses de préstamo que hayan sufrido pérdidas por deterioro de valor se reconocen utilizando el tipo de interés efectivo.

32.19. Arrendamientos

Cuando una entidad del Grupo Prosegur Cash es el arrendatario

Los arrendamientos de inmovilizado material en los que el Grupo Prosegur Cash tiene sustancialmente todos los riesgos y las ventajas derivados de la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se reconocen al inicio del contrato al menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento. Cada pago por arrendamiento se desglosa entre la reducción de la deuda y la carga financiera, de forma que se obtenga un tipo de interés constante sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar. La obligación de pago derivada del arrendamiento, neta de la carga financiera, se reconoce dentro de los pasivos financieros. La parte de interés de la carga financiera se carga a la cuenta de resultados durante el periodo de vigencia del arrendamiento al objeto de obtener un tipo de interés periódico constante sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar de cada periodo. El inmovilizado material adquirido bajo contratos de arrendamiento financiero se amortiza en el periodo menor entre la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento cuando no existe posibilidad de la transferencia de la propiedad; en caso contrario, se amortiza en función de la vida útil estimada del activo.

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de resultados sobre una base lineal durante el período del arrendamiento.

Cuando una entidad del Grupo Prosegur Cash es el arrendador

Los activos arrendados a terceros bajo contratos de arrendamiento operativo se incluyen dentro del inmovilizado material en el estado de situación financiera. Estos activos se amortizan durante su vida útil esperada en base a criterios coherentes con los aplicados a elementos similares propiedad del Grupo Prosegur Cash. Los ingresos derivados del arrendamiento se reconocen en resultados de forma lineal durante el plazo de vida útil esperada.

32.20. Costes por intereses

El Grupo Prosegur Cash reconoce los costes por intereses directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de los activos cualificados como mayor valor de los mismos. Los activos cualificados son aquellos que requieren, un periodo de tiempo sustancial antes de poder ser utilizados o ser objeto de enajenación.

32.21. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Prosegur Cash en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por la Junta General de Accionistas de la Sociedad.

32.22. Actividades interrumpidas

Una actividad interrumpida es un componente del negocio del Grupo, cuyas operaciones y flujos de efectivo pueden distinguirse claramente del resto del Grupo y que:

- representa una línea de negocio o un área geográfica, que es significativa y puede considerarse separadas del resto;
- forma parte de un plan individual y coordinado para enajenar o disponer por otra vía de una línea de negocio o de un área geográfica de la explotación que sea significativa y pueda considerarse separada del resto; o
- es una entidad dependiente adquirida exclusivamente con la finalidad de revenderla.

La clasificación como actividad interrumpida ocurre en la primera de la disposición o cuando la operación cumple los criterios para ser clasificada como mantenida para la venta.

Cuando la operación se clasifica como actividad interrumpida, el estado comparativo de ganancias y pérdidas y otros resultados integrales se presenta nuevamente como si la operación hubiera sido descontinuada desde el inicio del año comparativo.

32.23. Medioambiente

Los costes de vehículos blindados que se acogen a la normativa Euro V en cuanto a emisión de partículas no contaminantes se han registrado como mayor valor del inmovilizado. La Sociedad, al cierre del ejercicio 2015, no tiene contingencias medioambientales, ni reclamaciones judiciales, ni ingresos y gastos por este concepto.



32.24. Estado de flujos de efectivo consolidados

En los estados de flujos de efectivo consolidados, preparados de acuerdo con el método indirecto, 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 las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de variaciones significativas en su valor.
- Actividades de explotación: actividades ordinarias de las sociedades que forman el grupo consolidado, 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 patrimonio neto y en los pasivos de financiación. En particular se incluyen en este apartado los descubiertos bancarios.

El 29 de diciembre de 2015 se ha firmado un contrato de factoring sin recurso por importe de 26.218 miles de reales (contravalor a 31 de diciembre de 2015: 6.081 miles de euros) (Nota 17). El programa tiene vencimiento en el mes de enero de 2016. En dicho contrato se indica expresamente que el comprador no tendrá derecho de recurso contra el vendedor con relación a ningún fallido o retraso en los plazos de pago de una cuenta a cobrar transferida. Es decir, el comprador asume el riesgo de crédito y el riesgo de mora. El efecto del contrato de factoring se encuentra registrado bajo el epígrafe de variaciones de clientes y otras cuentas a cobrar dentro del estado de flujos de efectivo consolidado.



ANEXO I. – Sociedades Dependientes incluidas en el Perímetro de Consolidación

Información a 31 de diciembre de 2016

Denominación social	Domicilio	% s/nominal	Participación		Supuesto por el que se consolida	Actividad	Auditor
			Sociedad titular de la participación				
Transportadora de Caudales de Juncadella, S.A.	Tres Arroyos 2835 Ciudad de Buenos Aires - Argentina	94,99 5,00 0,01	Juncadella Prosegur Internacional S.A. Armor Acquisition SA Prosegur Holding CIT ARG, S.A.		a	1	A
Prosegur Holding CIT ARG, S.A.	Tres Arroyos 2835 Ciudad de Buenos Aires - Argentina	95 5	Prosegur Global CIT, S.L.U. Prosegur Internacional CIT 1, S.L.		a	3	B
TC Interplata, S.A.	Perú, 1578, Ciudad de Buenos Aires - Argentina	95 4 1	Transportadora de Caudales de Juncadella, S.A. Juncadella Prosegur Internacional, S.A. Prosegur Holding CIT ARG, S.A.		a	1	A
TSR Participacoes Societarias, S.A.	Av. Thomas Edison, 813 - 1º andar-Barra Funda - CEP 01140-001 São Paulo - SP -	47,08 52,92	Juncadella Prosegur Internacional, S.A. Prosegur Global CIT, S.L.U.		a	3	B
Prosegur Brasil, S.A. Transportadora de Valores e Segurança	Guaratá, 633 - Prado - Belo Horizonte - MG - Brasil	100	TSR Participacoes Societarias, S.A.		a	2	A
Compañía Transportadora de Valores Prosegur de Colombia, S.A.	Avda. De las Américas, 42-25 Bogotá - Colombia	94,90 5,10 0,00 0,00	Prosegur Global CIT, S.L.U. Prosegur Internacional CIT 1, S.L. Prosegur Cash, S.A. Prosegur Servicios de Efectivo España, S.L.U. Prosegur Global CIT ROW, S.L.U.		a	1	A
Prosegur Procesos, S.A.S.	Avda. De las Américas, 42-25 Bogotá -	100	Prosegur Internacional CIT 2, S.L.U.		a	1	B
Procesos Técnicos de Seguridad y Valores, S.A.S.	DG 74 # 6-51, Ciudad de Bogotá - Colombia	100	Prosegur Internacional CIT 2, S.L.U.		a	1	A
Compañía de Seguridad Prosegur, S.A.	Av. Morro Solar 1086 URB. Sta Teresa De La Gardenia Lima - Santiago de Surco - Perú	52 48	Juncadella Prosegur Internacional, S.A. Transportadora de Caudales de Juncadella, S.A.		a	1	A
Prosegur Cajeros, S.A.	La Chira, 103 - Surco - Lima - Perú	52 48	Juncadella Prosegur Internacional, S.A. Transportadora de Caudales de Juncadella, S.A.		a	1	B
Compañía Ridur 2016, S.A.	Pajaritos, 24, Madrid - España	100	Juncadella Prosegur Internacional, S.A.		a	6	B
Centro Informático de Servicios de Vigo, S.A	Ru Tomas a Alonso,5 Vigo - España	100	Prosegur BPO España S.L.U.		a	1	B
MIV Gestión S.A.	Ru Tomas a Alonso,5 Vigo - España	100	Prosegur Servicios de Efectivo España, S.L.U.		a	1	B
Prosegur Servicios de Efectivo España, S.L.U.	Pajaritos, 24, Madrid - España	100	Prosegur Global CIT Row, S.L.U.		a	1	A
Prosegur Global CIT, S.L.U.	Pajaritos, 24, Madrid - España	100	Prosegur Cash, S.A.		a	3	B
Prosegur Berlin, S.L.U.	Pajaritos, 24, Madrid - España	100	Prosegur Global CIT Row, S.L.U.		a	3	B
Prosegur BPO España S.L.U.	Pajaritos, 24, Madrid - España	100	Prosegur Global CIT Row, S.L.U.		a	1	B
Armor Acquisition, S.A.	Pajaritos, 24, Madrid - España	5 95	Prosegur Global CIT, S.L.U. Prosegur Internationale Handels, GmbH		a	3	A
Juncadella Prosegur Internacional, S.A.	Pajaritos, 24, Madrid - España	68,79 31,21	Armor Acquisition, S.A. Prosegur Internationale Handels, GmbH		a	3	A
Prosegur Internacional CIT 1, S.L.U.	Pajaritos, 24, Madrid - España	100	Prosegur Global CIT, S.L.U.		a	3	B
Prosegur Internacional CIT 2, S.L.U.	Pajaritos, 24, Madrid - España	100	Prosegur Global CIT, S.L.U.		a	3	B
Prosegur Global CIT ROW, S.L.U.	Pajaritos, 24, Madrid - España	100	Prosegur Cash, S.A.		a	3	B
Prosegur Traitement de Valeurs SASU	Rue Rene Cassin Zi de Molina - La Talaudiere - Francia	100	Prosegur Traitement de Valeurs EST, S.A.S.		a	1	A
Prosegur Traitement de Valeurs EST SAS	2 Rue Lavoisier BP 61609 25010 Besancon Cedex3 - Francia	100	Prosegur Participations, S.A.S.		a	1	A
Prosegur Participations SAS	1267 Ave Pierre et Marie Curie - Z.I. Secteur C - 06700 Saint-Laurent Du Var - Francia	100	Prosegur Global CIT Row, S.L.U.		a	3	A
Prosegur Traitement de Valeurs Azur SA	1267 Ave Pierre et Marie Curie - Z.I. Secteur C - 06700 Saint-Laurent Du Var - Francia	100	Prosegur Participations, S.A.S.		a	1	A
Prosegur Logistique de Valeurs Azur SA	1267 Ave Pierre et Marie Curie - Z.I. Secteur C - 06700 Saint-Laurent Du Var - Francia	100	Prosegur Participations, S.A.S.		a	1	A
Prosegur Traitement de Valeurs Provence SAS	604 Ave du Col de l'Ange - ZA des Plaines de Jouques - 13420 Gemenos -	100	Prosegur Participations, S.A.S.		a	1	B
Luxpai CIT, S.A.R.L.	23, Av. Monterey - 2163 - Luxemburgo	100	Prosegur Global CIT Row, S.L.U.		a	3	B
Pitco Reinsurance, S.A.	Av. Monterey, L-2163 - Luxemburgo	100	Luxpai CIT SARL		a	7	A
Malcoff Holdings, B.V.	Schouwburgplein, 30-34, Rotterdam - Holanda	100	Prosegur Global CIT, S.L.U.		a	3	B
Prosegur Internationale Handels, GmbH	Poststrasse 33, 20354, Hamburgo - Alemania	100	Malcoff Holding, B.V.		a	3	B
Prosegur Cash Services Germany, GmbH (Ex-Prosegur, GmbH)	Kokkolastrasse 5, 40882, Ratingen - Alemania	100	Prosegur Global CIT ROW, S.L.U.		a	1	A
Prosegur Berlin SL & Co KG	Kokkolastrasse 5, 40882, Ratingen - Alemania	100	Prosegur Global CIT ROW SLU		a	1	B
Juncadella Prosegur Group Andina, S.A.	Los Gobelinos 2567 Of. 203, Renca, Santiago - Chile	99,99 0,01	Juncadella Prosegur Internacional, S.A. Armor Acquisition, S.A.		a	3	B
Yasuhiko Empreendimentos e Participacoes SA	Rua Fernando de Alburquerque, n 31 conjunto 72 Consolação - Sao Paulo, Brasil	100	TSR Participacoes Societarias SA		a	3	B

Información a 31 de diciembre de 2016 (cont.)

Denominación social	Domicilio	% s/nominal	Participación	Supuesto por el que se consolida	Actividad	Auditor
			Sociedad titular de la participación			
Capacitaciones Ocupacionales Sociedad, Ltda	Los Gobelinos 2567 Of. 203, Renca, Santiago - Chile	78,07	Prosegur Global CIT, S.L.U.	a	1	B
		5,00	Prosegur International CIT 1, S.L.U.			
		6,84	Prosegur International Handels, GmbH			
		10,09	Juncadella Prosegur Group Andina, S.A.			
Servicios Prosegur, Ltda	Los Gobelinos 2567 Of. 203, Renca, Santiago - Chile	99,98	Prosegur Global CIT, S.L.U.	a	1	B
		0,01	Prosegur International Handels, GmbH			
		0,01	Juncadella Prosegur Group Andina, S.A.			
Empresa de Transportes Compañía de Seguridad Chile, Ltda	Los Gobelinos 2567 Of. 203, Renca, Santiago - Chile	60	Juncadella Prosegur Group Andina, S.A.	a	1	B
		40	Prosegur International Handels, GmbH			
Prosegur Seguridad Privada Logística y Gestión de Efectivo, S.A. de C.V.	Norte 79 B No. 77 Colonia Sector Naval. 02080 MEXICO D.F. - México	100,00	Prosegur Global CIT, S.L.U.	a	1	B
Prosegur Servicios de Seguridad Privada Electrónica, S.A. de C.V.	Distrito Federal, Azcapotzalco, Hogar y Seguridad, calle Piña-297 - México	99,9998	Prosegur Global CIT, S.L.U.	a	1	B
		0,0002	Prosegur International CIT 1 SL			
Grupo Mercurio de Transportes, S.A. de C.V.	Distrito Federal, Azcapotzalco, Sector Naval, AV De las Granjas -76 - México	99,9998	Grupo Tratamiento y Gestion de Valores S.A.P.I. de C.V.	a	1	B
Grupo Tratamiento y Gestión de Valores, S.A.P.I. de C.V.	Distrito Federal, Azcapotzalco, Sector Naval, calle Norte 79 B - México	80	Prosegur Global CIT, S.L.U.	a	3	B
Prosegur CIT Integral Systems India Private Limited	Regus Elegance 2F, Elegance Jasola District Centre Old Mathura Road (Nueva Delhi)	100	Prosegur Global CIT ROW, S.L.U.	a	1	B
Prosegur Logística e Tratamiento de Valores Portugal Unipessoal Ltda	Av. Infante Dom Henrique, 326, Lisboa - Portugal	100	Prosegur Global CIT ROW, S.L.U.	a	1	B
Prosegur Transportadora de Caudales, S.A.	Guarani 1531 - Montevideo - Uruguay	99,91	Juncadella Prosegur Internacional, S.A.	a	1	B
		0,09	Armor Acquisition, S.A.			
Blindados, S.R.L.	Guarani 1531 - Montevideo - Uruguay	99	Prosegur Transportadora de Caudales, S.A.	a	1	B
		1	Prosegur Global CIT, S.L.U.			
Prosegur Paraguay, S.A.	C/ Artigas, esq. Concepción Leyes de Chávez- Asunción - Paraguay	99	Juncadella Prosegur Internacional, S.A.	a	1	B
		1	Transportadora de Caudales de Juncadella, S.A.			
Prosegur Australia Holdings PTY, Limited	Level 2, Building B, 112 Talavera Rd, Macquarie Park NSW 2113 - Australia	100	Prosegur Global CIT ROW, S.L.U.	a	3	B
Prosegur Australia Investments PTY, Limited	Level 2, Building B, 112 Talavera Rd, Macquarie Park NSW 2113 - Australia	100	Prosegur Australia Holdings PTY, Limited	a	3	B
Prosegur Australia Pty, Limited	Level 2, Building B, 112 Talavera Rd, Macquarie Park NSW 2113 - Australia	100	Prosegur Australia Investments PTY, Limited	a	1	A
Prosegur Technology Pty, Limited	Level 2, Building B, 112 Talavera Rd, Macquarie Park NSW 2113 - Australia	100	Prosegur Australia Holdings PTY, Limited	a	6	B
Singpai Pte, Ltd	8 Cross Street #11-00, PWC Building, Singapore 048424	100	Luxpai Holdo, S.A.R.L.	a	3	A
Prosec Cash Services Pte, Ltd	111 Geylang Road, #01-01, Singapore 389216	100	Singpai Pte, Ltd	a	6	B

Información a 31 de diciembre de 2015

Denominación social	Domicilio	% s/nominal	Participación	Supuesto por el que se consolida	Actividad	Auditor
			Sociedad titular de la participación			
Transportadora de Caudales de Juncadella, S.A.	Tres Arroyos 2835 Ciudad de Buenos Aires - Argentina	92,15	Juncadella Prosegur Internacional, S.A.	a	1	A
		4,85	Armor Acquisition, S.A.			
		2,85	Prosegur Inversiones Argentina, S.A.			
		0,15	Prosegur Argentina Holding, S.A.			
TC Interplata, S.A.	Perú, 1578, Ciudad de Buenos Aires - Argentina	95	Transportadora de Caudales de Juncadella, S.A.	a	1	A
		4	Juncadella Prosegur Internacional, S.A.			
		1	Prosegur Inversiones Argentina, S.A.			
TSR Participacoes Societarias, S.A.	Av. Thomas Edison, 813 - 1º andar-Barra Funda - CEP 01140-001 São Paulo - SP -	47,08	Juncadella Prosegur Internacional, S.A.	a	3	B
		52,92	Prosegur Global CIT, S.L.U.			
Prosegur Brasil, S.A. Transportadora de Valores e Segurança	Guaratã, 633 - Prado - Belo Horizonte - MG - Brasil	100,00	TSR Participacoes Societarias, S.A.	a	2	A
Compañía Transportadora de Valores Prosegur de Colombia, S.A.	Avda. De las Américas, 42-25 Bogotá - Colombia	94,90	Prosegur Cia de Seguridad, S.A.	a	1	A
		5,10	Prosegur Global Alarmas, S.L.U.			
		0,00	Prosegur International Alarmas, S.L.U.			
		0,00	Formacion Seleccion y Consultoria, S.A.			
		0,00	ESC Servicios Generales, S.L.U.			
Prosegur Procesos, S.A.S.	Avda. De las Américas, 42-25 Bogotá - Colombia	100	Compañía Transportadora de Valores Prosegur de Colombia, S.A.	a	1	B
Compañía de Seguridad Prosegur, S.A.	Av. Morro Solar 1086 URB. Sta Teresa De La Gardenia Lima - Santiago de Surco - Perú	52	Juncadella Prosegur Internacional, S.A.	a	1	A
		48	Transportadora de Caudales de Juncadella, S.A.			
Prosegur Cajeros, S.A.	La Chira, 103 - Surco - Lima - Perú	52	Juncadella Prosegur Internacional, S.A.	a	1	B
		48	Transportadora de Caudales de Juncadella, S.A.			
Prosegur Servicios de Efectivo España, S.L.U.	Pajaritos, 24, Madrid - España	100	Prosegur Global CIT Row, S.L.U.	a	1	A
Prosegur Global CIT, S.L.U.	Pajaritos, 24, Madrid - España	100	Prosegur Cia de Seguridad, S.A.	a	3	B
Prosegur Berlín, S.L.U.	Pajaritos, 24, Madrid - España	100	Prosegur Global CIT Row, S.L.U.	a	3	B
Armor Acquisition, S.A.	Pajaritos, 24, Madrid - España	5	Prosegur Cia de Seguridad, S.A.	a	3	A
		95	Prosegur Internationale Handels, GmbH			
Juncadella Prosegur Internacional, S.A.	Pajaritos, 24, Madrid - España	68,79	Armor Acquisition, S.A.	a	3	A
		31,21	Prosegur Internationale Handels, GmbH			
Prosegur International CIT 1, S.L.	Pajaritos, 24, Madrid - España	0,03	Prosegur Cia de Seguridad, S.A.	a	3	B
		99,97	Prosegur Global CIT, S.L.U.			
Prosegur International CIT 2, S.L.U.	Pajaritos, 24, Madrid - España	100	Prosegur Global CIT, S.L.U.	a	3	B
Prosegur Global CIT ROW, S.L.U.	Pajaritos, 24, Madrid - España	100	Prosegur Cia de Seguridad, S.A.	a	3	B
Prosegur Traitement de Valeurs SASU	Rue Rene Cassin ZI de Molina - La Talaudiere - Francia	100	Prosegur Traitement de Valeurs EST, S.A.S.	a	1	A
Prosegur Traitement de Valeurs EST SAS	2 Rue Lovoisier BP 61609 25010 Besancon Cedex 3 - Francia	100	Prosegur Participations SAS (Ex-Sazias SA)	a	1	A
Prosegur Participations SAS	1267 Ave Pierre et Marie Curie - ZI. Secteur C - 06700 Saint-Laurent Du Var - Francia	100	Prosegur Global CIT Row, S.L.U.	a	3	A
Prosegur Traitement de Valeurs Azur SA	1267 Ave Pierre et Marie Curie - ZI. Secteur C - 06700 Saint-Laurent Du Var - Francia	100	Prosegur Participations, S.A.S.	a	1	A
Prosegur Logistique de Valeurs Azur SA	1267 Ave Pierre et Marie Curie - ZI. Secteur C - 06700 Saint-Laurent Du Var - Francia	100	Prosegur Participations, S.A.S.	a	1	A
Prosegur Traitement de Valeurs Provence SAS	604 Ave du Col de l'Ange - ZA des Plaines de Jouques - 13420 Cemenos - Francia	100	Prosegur Participations, S.A.S.	a	1	B
Luxpai CIT, S.A.R.L.	23, Av. Monterey - 2163 - Luxemburgo	100	Prosegur Global CIT Row, S.L.U.	a	3	B
Pitco Reinsurance, S.A.	Av. Monterey, L-2163 - Luxemburgo	100	Luxpai Holdo, S.A.R.L.	a	7	A
Malcoff Holdings, B.V.	Schouwburgplein, 30-34, Rotterdam - Holanda	100	Prosegur Cia de Seguridad, S.A.	a	3	B
Prosegur Internationale Handels, GmbH	Poststrasse 33, 20354, Hamburgo - Alemania	100	Malcoff Holding, B.V.	a	3	B
Prosegur Cash Services Germany, GmbH (Ex-Prosegur, GmbH)	Kokkolastrasse 5, 40882, Ratingen - Alemania	100	Prosegur Holding CIT ARG SA	a	1	A
Prosegur Berlin SL & Co KG	Kokkolastrasse 5, 40882, Ratingen - Alemania	100	Prosegur Global CIT ROW SLU	a	1	B
Juncadella Prosegur Group Andina, S.A.	Los Gobelinos 2567 Of. 203, Renca, Santiago - Chile	99,99	Juncadella Prosegur Internacional, S.A.	a	3	B
		0,01	Armor Acquisition, S.A.			
Sociedad de Distribucion Canje y Mensajería Ltda	Los Gobelinos 2567 Of. 203, Renca, Santiago - Chile	20,72	Prosegur Internationale Handels GMBH	a	2	A
		30,56	Juncadella Prosegur Group Andina SA			
		78,07	Prosegur Global CIT, S.L.U.			
		5,00	Prosegur International CIT 1, S.L.U.			
Capacitaciones Ocupacionales Sociedad, Ltda	Los Gobelinos 2567 Of. 203, Renca, Santiago - Chile	6,84	Prosegur International Handels, GmbH	a	1	B
		10,09	Juncadella Prosegur Group Andina, S.A.			
		99,98	Prosegur Cia de Seguridad, S.A.			
		0,01	Prosegur Internationale Handels, GmbH			
Servicios Prosegur, Ltda	Los Gobelinos 2567 Of. 203, Renca, Santiago - Chile	0,01	Juncadella Prosegur Group Andina, S.A.	a	1	B
		0,01	Juncadella Prosegur Group Andina, S.A.			
Compañía Ridur, S.A.	Guarani 1531 - Montevideo	100,00	Juncadella Prosegur Internacional, S.A.	a	6	B

Información a 31 de diciembre de 2015 (cont.)

Denominación social	Domicilio	% s/nominal	Participación		Supuesto por el que se consolida	Actividad	Auditor
			Sociedad titular de la participación				
Empresa de Transportes Compañía de Seguridad Chile, Ltda	Los Gobelinos 2567 Of. 203, Renca, Santiago - Chile	60	Juncadella Prosegur Group Andina, S.A.		a	1	B
		40	Prosegur International Handels, GmbH				
Prosegur Seguridad Privada Logística y Gestión de Efectivo, S.A. de C.V.	Norte 79 B No. 77 Colonia Sector Naval. 02080 MEXICO D.F. - México	55,09	Prosegur Mexico, S.R.L. de C.V.		a	1	B
		44,91	Prosegur Cia de Seguridad, S.A.				
		0,00	Prosegur Compañía de Seguridad S.A. de C.V.				
Prosegur Servicios de Seguridad Privada Electrónica, S.A. de C.V.	Distrito Federal, Azcapotzalco, Hogar y Seguridad, calle Piña-297 - México	100,00	Prosegur Mexico, S.R.L. de C.V.		a	1	B
		0,00	Prosegur Compañía de Seguridad S.A. de C.V.				
Grupo Mercurio de Transportes, S.A. de C.V.	Distrito Federal, Azcapotzalco, Sector Naval, AV De las Granjas -76 - México	0,00	Prosegur Custodias, S.A. de C.V.		a	1	B
		100,00	Grupo Tratamiento y Gestión de Valores S.A.P.I. de C.V.				
Grupo Tratamiento y Gestión de Valores, S.A.P.I. de C.V.	Distrito Federal, Azcapotzalco, Sector Naval, calle Norte 79 B - México	80	Prosegur Cia de Seguridad, S.A.		a	3	B
Prosegur Logística e Tratamiento de Valores Portugal S.A.	Av. Infante Dom Henrique, 326, Lisboa - Portugal	100	Prosegur Cia de Seguridad, S.A.		a	1	B
Prosegur Transportadora de Caudales, S.A.	Guarani 1531 - Montevideo - Uruguay	99,91	Juncadella Prosegur Internacional, S.A.		a	1	B
		0,09	Armor Acquisition, S.A.				
Blindados, S.R.L.	Guarani 1531 - Montevideo - Uruguay	99	Prosegur Transportadora de Caudales, S.A.		a	1	B
Prosegur Paraguay, S.A.	C/Artigas, esq. Concepción Leyes de Chávez- Asunción - Paraguay	1	Juncadella Prosegur Internacional, S.A.		a	1	B
		1	Transportadora de Caudales de Juncadella, S.A.				
Prosegur Australia Holdings PTY, Limited	Level 2, Building B, 112 Talavera Rd, Macquarie Park NSW2113 - Australia	100	Singpai Pte, Ltd		a	3	B
Prosegur Australia Investments PTY, Limited	Level 2, Building B, 112 Talavera Rd, Macquarie Park NSW2113 - Australia	100	Prosegur Australia Holdings PTY, Limited		a	3	B
Prosegur Australia Pty, Limited	Level 2, Building B, 112 Talavera Rd, Macquarie Park NSW2113 - Australia	100	Prosegur Australia Investments PTY, Limited		a	1	A
Prosegur Technology Pty, Limited	Level 2, Building B, 112 Talavera Rd, Macquarie Park NSW2113 - Australia	100	Prosegur Australia Holdings PTY Limited		a	6	B
Singpai Pte, Ltd	8 Cross Street #11-00, PWC Building, Singapore 048424	100	Luxpai Holdo, S.A.R.L.		a	3	A
Prosec Cash Services Pte, Ltd	111 Geylang Road, #01-01, Singapore 389216	100	Singpai Pte, Ltd		a	6	B
Centro Informático de Servicios de Vigo, S.A.	Ru Tomas a Alonso, 5 Vigo - España	100	Prosegur BPO España, S.L.U.		a	5	B
Prosegur BPO España, S.L.U.	Pajaritos, 24, Madrid - España	100	Prosegur Cia de Seguridad, S.A.		a	5	B
Prosegur Argentina Holding, S.A.	Tres Arroyos 2835 Ciudad de Buenos Aires	95,00	Juncadella Prosegur Internacional S.A.		a	3	A
		5,00	Armor Acquisition SA				
Prosegur Inversiones Argentina, S.A.	Tres Arroyos 2835 Ciudad de Buenos Aires	95,00	Juncadella Prosegur Internacional S.A.		a	3	A
		5,00	Armor Acquisition SA				
Servicios Auxiliares Petroleros, S.A.	Tres Arroyos 2835 Ciudad de Buenos Aires	94,05	Juncadella Prosegur Internacional S.A.		a	2	A
		4,95	Armor Acquisition SA				
		0,05	Prosegur Argentina Holding S.A.				
		0,95	Prosegur Inversiones Argentina S.A.				
Xiden, S.A.C.I.	Tres Arroyos 2835 Ciudad de Buenos Aires	92,14	Juncadella Prosegur Internacional, S.A.		a	2	A
Prosegur Tecnología Argentina, S.A.	Tres Arroyos 2835 Ciudad de Buenos Aires	95,00	Juncadella Prosegur Internacional, S.A.		a	2	A
		94,05	Juncadella Prosegur Internacional, S.A.				
Servín Seguridad, S. A.	Montevideo 666, piso 3º, oficina 302. Buenos Aires	4,95	Armor Acquisition, S.A.		a	2	A
		0,05	Prosegur Argentina Holding S.A.				
		0,95	Prosegur Inversiones Argentina S.A.				
Proservicios SA	Av. Los Proceres nro. 250 Lima - Lima - Santiago de Surco - Peru	72,42	Proseguridad SA		a	2	B
		1,00	Compañía de Seguridad Prosegur SA				
Proseguridad SA	Av. Los Proceres nro. 250 Lima - Lima - Santiago de Surco - Peru	38,04	Juncadella Prosegur Internacional S.A.		a	2	B
		35,11	Transportadora de Caudales Jucadella SA				
Proseguridad Perú SA	Av. Los Proceres Nro 250 Urb. San Roque Civil (primer piso MZ O L T B1) Lima - Lima - Santiago de Surco - Peru	82,07	Proseguridad SA		a	2	B
		7,05	Inversiones RB SA				
Orus Selva SA	Nro. S/N Cas. Palmawasi San Martín - Tocache - Uchiza - Peru	90,00	Proseguridad Peru SA (Ex-Orus SA)		a	2	B
Inversiones RB, SA	Avenida Nicolás Arriola, 780 Urb. Santa Catalina - La Victoria - Lima - Peru	95,00	Proseguridad SA		a	3	B
Prosegur Tecnología Chile Limitada	Avenida Loboza 8395, Mod. 3 Pudahuel - Santiago	99,99	Juncadella Prosegur Group Andina SA		a	2	B
Prosec Services Pte Ltd	111 Geylang Road, #01-01, Singapore 389216	100	Singpai Pte Ltd		a	2	A
Evtec Management Services Pte Ltd	3 New Industrial Road.#04-01 Kimly Building Singapore (536197)	100	Singpai Pte Ltd		a	2	A
Soluciones Integrales en Seguridad Prosegur Paraguay SA	Avda. Artigas Nro. 960	99,00	Juncadella Prosegur Internacional S.A.		a	2	B
		1,00	Transportadora de Caudales Jucadella SA				
Alarmas Prosegur Paraguay SA	Avda. Artigas Nro. 960	99,00	Juncadella Prosegur Internacional S.A.		a	2	B
		1,00	Transportadora de Caudales Jucadella SA		a	2	B

Información a 31 de diciembre de 2014

Denominación social	Domicilio	% s/nominal	Participación	Supuesto por el que se consolida	Actividad	Auditor
			Sociedad titular de la participación			
Transportadora de Caudales de Juncadella, S.A.	Tres Arroyos 2835 Ciudad de Buenos Aires - Argentina	92,15	Juncadella Prosegur Internacional, S.A.	a	1	A
		4,85	Armor Acquisition, S.A.			
		2,85	Prosegur Inversiones Argentina, S.A.			
		0,15	Prosegur Argentina Holding, S.A.			
TC Interplata, S.A.	Perú, 1578, Ciudad de Buenos Aires - Argentina	95	Transportadora de Caudales de Juncadella, S.A.	a	1	A
		4	Juncadella Prosegur Internacional, S.A.			
		1	Prosegur Inversiones Argentina, S.A.			
TSR Participacoes Societarias, S.A.	Av.Thomas Edison, 813 - 1º andar-Barra Funda - CEP 01140-001 São Paulo - SP -	47,08	Juncadella Prosegur Internacional, S.A.	a	3	B
		52,92	Prosegur Global CIT, S.L.U.			
Prosegur Holding e Participações SA (Ex-SGCE Participações Societarias SA)	Avenida Thomas Edison, nº 813 – Sala 03 – Barra Funda CEP 01140-001 São Paulo - SP	46,53	Juncadella Prosegur Internacional SA	a	3	A
		43,43	Prosegur Activa Alarmes SA Prosegur Companhia de Seguridad SA			
Prosegur Brasil, S.A. Transportadora de Valores e Segurança	Guaratã, 633 - Prado - Belo Horizonte - MG - Brasil	100	TSR Participacoes Societarias, S.A.	a	2	A
Transvig- Transporte de Valores e Vigilancia Ltda	Avda Sao Paolo 568 – Boa Vista	100	Prosegur Brasil SA Transportadora de Valores e	a	1	B
Compañía Transportadora de Valores Prosegur de Colombia, S.A.	Avda. De las Américas, 42-25 Bogotá - Colombia	94,90	Prosegur Cia de Seguridad, S.A.	a	1	A
		5,10	Prosegur Global Alarmas, S.L.U.			
		0,00	Prosegur International Alarmas, S.L.U.			
		0,00	Formacion Seleccion y Consultoria, S.A. ESC Servicios Generales, S.L.U.			
Prosegur Procesos, S.A.S.	Avda. De las Américas, 42-25 Bogotá - Colombia	100	Compañía Transportadora de Valores Prosegur de Colombia, S.A.	a	1	B
Compañía de Seguridad Prosegur, S.A.	Av. Morro Solar 1086 URB. Sta Teresa De La Gardenia Lima - Santiago de Surco - Perú	52	Juncadella Prosegur Internacional, S.A.	a	1	A
		48	Transportadora de Caudales de Juncadella, S.A.			
Prosegur Cajeros, S.A.	La Chira, 103 - Surco - Lima - Perú	52	Juncadella Prosegur Internacional, S.A.	a	1	B
		48	Transportadora de Caudales de Juncadella, S.A.			
Prosegur España, S.L.U.	Pajaritos, 24, Madrid - España	100	Prosegur Global CIT Row, S.L.U.	a	1	A
Armor Acquisition, S.A.	Pajaritos, 24, Madrid - España	5	Prosegur Cia de Seguridad, S.A.	a	3	A
		95	Prosegur Internationale Handels, GmbH			
Juncadella Prosegur Internacional, S.A.	Pajaritos, 24, Madrid - España	68,79	Armor Acquisition, S.A.	a	3	A
		31,21	Prosegur Internationale Handels, GmbH			
Prosegur Traitement de Valeurs SASU	Rue Rene Cassin Zi de Molina - La Talaudiere - Francia	100	Prosegur Traitement de Valeurs EST, S.A.S.	a	1	A
Prosegur Traitement de Valeurs EST SAS	2 Rue Lovoisier BP 61609 25010 Besancon Cedex 3 - Francia	100	Prosegur Logistique de Valeurs Azur, S.A.	a	1	A
Prosegur Participations SAS	1267 Ave Pierre et Marie Curie - ZI. Secteur C - 06700 Saint-Laurent Du Var - Francia	100	Prosegur Global CIT Row, S.L.U.	a	3	A
Prosegur Traitement de Valeurs Azur SA	1267 Ave Pierre et Marie Curie - ZI. Secteur C - 06700 Saint-Laurent Du Var - Francia	100	Prosegur Participations, S.A.S.	a	1	A
Prosegur Logistique de Valeurs Azur SA	1267 Ave Pierre et Marie Curie - ZI. Secteur C - 06700 Saint-Laurent Du Var - Francia	100	Prosegur Participations, S.A.S.	a	1	A
Prosegur Traitement de Valeurs Provence SAS	604 Ave du Col de l'Ange - ZA des Plaines de Jouques - 13420 Gemenos - Francia	100	Prosegur Participations, S.A.S.	a	1	B
Pitco Reinsurance, S.A.	Av. Monterey, L-2163 - Luxemburgo	100	Luxpai Holdo, S.A.R.L.	a	4	A
Malcoff Holdings, B.V.	Schouwburgplein, 30-34, Rotterdam - Holanda	100	Prosegur Cia de Seguridad, S.A.	a	3	B
Prosegur International Handels, GmbH	Poststrasse 33, 20354, Hamburgo - Alemania	100	Malcoff Holding, B.V.	a	3	B
Prosegur, GmbH	Kokkolasstrasse 5, 40882, Ratingen - Alemania	100	Prosegur Holding CIT ARG SA	a	1	A
Prosegur Trier GmbH & Co KG (Ex-Chorus Security Service GmbH & Co KG)	Metternich Strasse 32, 54292 Trier, Alemania	100	Prosegur, GmbH	a	1	C
Prosegur Trier Verwaltungs GmbH (Ex-Chorus Security Service Verwaltungs GmbH)	Metternich Strasse 32, 54292 Trier, Alemania	100	Prosegur, GmbH	a	3	C
Juncadella Prosegur Group Andina, S.A.	Los Gobelinos 2567 Of. 203, Renca, Santiago - Chile	99,99	Juncadella Prosegur Internacional, S.A.	a	3	B
		0,01	Armor Acquisition, S.A.			
Capacitaciones Ocupacionales Sociedad, Ltda	Los Gobelinos 2567 Of. 203, Renca, Santiago - Chile	78,07	Prosegur Global CIT, S.L.U.	a	1	B
		5,00	Prosegur International CIT 1, S.L.U.			
		6,84	Prosegur International Handels, GmbH			
		10,09	Juncadella Prosegur Group Andina, S.A.			
Servicios Prosegur, Ltda	Los Gobelinos 2567 Of. 203, Renca, Santiago - Chile	99,98	Prosegur Cia de Seguridad, S.A.	a	1	B
		0,01	Prosegur International Handels, GmbH			
		0,01	Juncadella Prosegur Group Andina, S.A.			
Empresa de Transportes Compañía de Seguridad Chile, Ltda	Los Gobelinos 2567 Of. 203, Renca, Santiago - Chile	60	Juncadella Prosegur Group Andina, S.A.	a	1	B
		40	Prosegur International Handels, GmbH			

Información a 31 de diciembre de 2014 (cont.)

Denominación social	Domicilio	% s/nominal	Participación		Supuesto por el que se consolida	Actividad	Auditor
			Sociedad titular de la participación				
Prosegur Seguridad Privada Logística y Gestión de Efectivo, S.A. de C.V.	Norte 79 B No. 77 Colonia Sector Naval. 02080 MEXICO D.F. - México	55,03	Prosegur Mexico, S.R.L. de C.V.		a	1	B
		44,97	Prosegur Cia de Seguridad, S.A.				
		0,00	Prosegur Companhia de Seguranca S.A. de C.V.				
Prosegur Servicios de Seguridad Privada Electrónica, S.A. de C.V.	Distrito Federal, Azcapotzalco, Hogar y Seguridad, calle Piña-297 - México	99,9998	Prosegur Mexico, S.R.L. de C.V.		a	1	B
		0,0002	Prosegur Companhia de Seguranca S.A. de C.V.				
Grupo Mercurio de Transportes, S.A. de C.V.	Distrito Federal, Azcapotzalco, Sector Naval, AV De las Granjas -76 - México	0,002	Prosegur Custodias, S.A. de C.V.		a	1	B
		99,998	Grupo Tratamiento y Gestion de Valores S.A.P.I. de C.V.				
Grupo Tratamiento y Gestión de Valores, S.A.P.I. de C.V.	Distrito Federal, Azcapotzalco, Sector Naval, calle Norte 79 B - México	80	Prosegur Cia de Seguridad, S.A.		a	3	B
Prosegur Companhia de Seguranca, Lda	Av. Infante Dom Henrique, 326, Lisboa - Portugal	100	Prosegur Cia de Seguridad, S.A.		a	1	B
Prosegur Transportadora de Caudales, S.A.	Guarani 1531 - Montevideo - Uruguay	99,91	Jucadella Prosegur Internacional, S.A.		a	1	B
		0,09	Armor Acquisition, S.A.				
Blindados, S.R.L.	Guarani 1531 - Montevideo - Uruguay	99	Prosegur Transportadora de Caudales, S.A.		a	1	B
		1	Prosegur Global CIT, S.L.U.				
Prosegur Paraguay, S.A.	C/ Artigas, esq. Concepción Leyes de Chávez. Asunción - Paraguay	99	Jucadella Prosegur Internacional, S.A.		a	1	B
		1	Transportadora de Caudales de Jucadella, S.A.				
Prosegur Australia Holdings PTY, Limited	Level 2, Building B, 112 Talavera Rd, Macquarie Park NSW 2113 - Australia	100	Singpai Pte, Ltd		a	3	B
Prosegur Australia Investments PTY, Limited	Level 2, Building B, 112 Talavera Rd, Macquarie Park NSW 2113 - Australia	100	Prosegur Australia Holdings PTY, Limited		a	3	B
Prosegur Australia Pty, Limited	Level 2, Building B, 112 Talavera Rd, Macquarie Park NSW 2113 - Australia	100	Prosegur Australia Investments PTY, Limited		a	1	A
Prosegur Technology Pty, Limited	Level 2, Building B, 112 Talavera Rd, Macquarie Park NSW 2113 - Australia	100	Prosegur Australia Investments PTY, Limited		a	6	B
Singpai Pte, Ltd	8 Cross Street #11-00, PWC Building, Singapore 048424	100	Luxpai Holdo, S.A.R.L.		a	3	A
Prosec Cash Services Pte, Ltd	111 Geylang Road, #01-01, Singapore 389216	100	Singpai Pte, Ltd		a	6	B
Compañía Ridur, S.A.	Guarani 1531 - Montevideo	100	Jucadella Prosegur Internacional SA		a	6	B
Prosegur Argentina Holding, S.A.	Tres Arroyos 2835 Ciudad de Buenos Aires	95,00	Jucadella Prosegur Internacional S.A.		a	3	A
		5,00	Armor Acquisition SA				
Prosegur Inversiones Argentina, S.A.	Tres Arroyos 2835 Ciudad de Buenos Aires	95,00	Jucadella Prosegur Internacional S.A.		a	3	A
		5,00	Armor Acquisition SA				
Servicios Auxiliares Petroleros, S.A.	Tres Arroyos 2835 Ciudad de Buenos Aires	94,05	Jucadella Prosegur Internacional S.A.		a	2	A
		4,95	Armor Acquisition SA				
		0,05	Prosegur Argentina Holding S.A.				
		0,95	Prosegur Inversiones Argentina S.A.				
Xiden, S.A.C.I.	Tres Arroyos 2835 Ciudad de Buenos Aires	92,14	Jucadella Prosegur Internacional, S.A.		a	2	A
Prosegur Tecnología Argentina, S.A.	Tres Arroyos 2835 Ciudad de Buenos Aires	95,00	Jucadella Prosegur Internacional, S.A.		a	2	A
Servín Seguridad, S. A.	Montevideo 666, piso 3º, oficina 302. Buenos Aires	94,05	Jucadella Prosegur Internacional, S.A.		a	2	A
		4,95	Armor Acquisition, S.A.				
		0,05	Prosegur Argentina Holding S.A.				
		0,95	Prosegur Inversiones Argentina S.A.				
Prosegur Sistemas de Seguranca Ltda	Av. Guaratã, 667 - Prado - Belo Horizonte - MG CEP: 30.410-640	98,85	TSR Participacoes Societarias SA		a	2	A
		1,00	Prosegur Brasil SA Transportadora de				
		0,15	Prosegur Activa Alarmes SA				
Prosegur Administracao de Recebiveis Ltda	Av. Thomas Edison, 813, Sobre loja, sala 02, Barra Funda, São Paulo/SP CEP: 01144-001	99,79	Prosegur Brasil SA Transportadora de Valores e Seguranca		a	2	A
		0,21	Prosegur Sistemas de Seguranca Ltda				
Proservicios SA	Av. Los Proceres nro. 250 Lima - Lima - Santiago de Surco - Peru	72,42	Proseguridad SA		a	2	B
		1,00	Compañía de Seguridad Prosegur SA				
Proseguridad SA	Av. Los Proceres nro. 250 Lima - Lima - Santiago de Surco - Peru	38,04	Jucadella Prosegur Internacional S.A.		a	2	B
		35,11	Transportadora de Caudales Jucadella SA				
Proseguridad Perú SA	Av. Los Proceres Nro 250 Urb. San Roque Civil (primer piso MZ O.L.T.B1)	62,07	Proseguridad SA		a	2	B
		7,05	Inversiones RB SA				
Orus Selva SA	Nro. S/N Cas. Palmawasi San Martín - Tocache - Uchiza - Peru	90,00	Proseguridad Peru SA (Ex-Orus SA)		a	2	B
Inversiones RB, SA	Avenida Nicolás Arriola, 780 Urb. Santa Catalina - La Victoria - Lima - Peru	95,00	Proseguridad SA		a	3	B
Prosegur Tecnología Chile Limitada	Avenida Loboza 8395, Mod. 3 Pudahuel - Santiago	99,99	Jucadella Prosegur Group Andina SA		a	2	B
Prosec Services Pte Ltd	111 Geylang Road, #01-01, Singapore 389216	100	Singpai Pte Ltd		a	2	A
Evtac Management Services Pted LTD	3 New Industrial Road #04-01 Kimly Building Singapore (536197)	100	Singpai Pte Ltd		a	2	A
Soluciones Integrales en Seguridad Prosegur Paraguay SA	Avda. Artigas Nro. 960	99,00	Jucadella Prosegur Internacional S.A.		a	2	B
		1,00	Transportadora de Caudales Jucadella SA				
Alarmas Prosegur Paraguay SA	Avda. Artigas Nro. 960	99,00	Jucadella Prosegur Internacional S.A.		a	2	B
		1,00	Transportadora de Caudales Jucadella SA				

Supuesto por el que se consolida

- a. Se posee control sobre la participada, consolida por el método de integración global.
- b. Existencia de influencia significativa, consolidación por el método de la participación.

Actividad

- 1. Área de actividades del Grupo de Negocio de Cash.
- 2. Actividades incluidas en otra línea de negocio (Ver Nota 15- "Activos no corrientes mantenidos para la venta")
- 3. Compañía Holding
- 4. Servicios financieros
- 5. Servicios auxiliares
- 6. Inactiva
- 7. Otros servicios

Auditor:

- A. Auditado por KPMG.
- B. No sujeta a auditoria.
- C. Auditado por otros auditores.

ANEXO II. – Detalle de los Acuerdos Conjuntos

Información a 31 de diciembre de 2016

Denominación social	Domicilio	% s/nominal	Participación	Supuesto por el que se consolida	Actividad	Auditor
			Sociedad titular de la participación			
SIS Cash Services Private Limited	Annapurna Bhawan, Thelehone Exchange Road, Kurji, Patna - 800001, Bihar, India	49	Singpai Pte, Ltd	b	1	B
SIS Prosegur Holdings Private Limited	Annapurna Bhawan, Thelehone Exchange Road, Kurji, Patna - 800001, Bihar, India	100	SIS Cash Services Private Limited	b	1	B
SBV Services Proprietary Limited	No 17 8th Street, Cnr 11th Avenue and 8th Street, Houghton, Johannesburgo, South Africa	33,33	Prosegur Global CIT ROW SLU	b	1	A
Standard Betrieb Virtschaft Services Limited (SBV Nigeria)	No 17 8th Street, Cnr 11th Avenue and 8th Street, Houghton, Johannesburgo, South Africa	50	SBV Services Proprietary Limited	b	1	A
SBV Services Namibia Proprietary Limited	No 17 8th Street, Cnr 11th Avenue and 8th Street, Houghton, Johannesburgo, South Africa	100	SBV Services Proprietary Limited	b	1	A
Carrick Properties (Pinetown) Proprietary Limited	No 17 8th Street, Cnr 11th Avenue and 8th Street, Houghton, Johannesburgo, South Africa	100	SBV Services Proprietary Limited	b	1	A
CashLogix Proprietary Limited	No 17 8th Street, Cnr 11th Avenue and 8th Street, Houghton, Johannesburgo, South Africa	100	SBV Services Proprietary Limited	b	1	A
Integrated Cash Management Services Limited 97.93% filial de SBV Nigeria	No 17 8th Street, Cnr 11th Avenue and 8th Street, Houghton, Johannesburgo, South Africa	97,93	Standard Betrieb Virtschaft Services Limited (SBV Nigeria)	b	1	A

Información a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014

Denominación social	Domicilio	% s/nominal	Participación	Supuesto por el que se consolida	Actividad	Auditor
			Sociedad titular de la participación			
SIS Cash Services Private Limited	Annapurna Bhawan, Thelehone Exchange Road, Kurji, Patna - 800001, Bihar, India	49	Singpai Pte, Ltd	b	1	B
SIS Prosegur Holdings Private Limited	Annapurna Bhawan, Thelehone Exchange Road, Kurji, Patna - 800001, Bihar, India	100	SIS Cash Services Private Limited	b	1	B
Servicios de Seguridad Prosegur Regiones Ltda	Los Gobelinos 2567 Of. 203, Renca, Santiago	30,7	Prosegur Chile, S.A.	b	2	A
Prosegur Chile, S.A.	Los Gobelinos 2567 Of. 203, Renca, Santiago	30	Prosegur Intenational Handels GmbH	b	2	A

Supuesto por el que se consolida

- Se posee control sobre la participada, consolida por el método de integración global.
- Existencia de influencia significativa, consolidación por el método de la participación.

Actividad

- Área de actividades del Grupo de Negocio de Cash.
- Actividades incluidas en otra línea de negocio (Ver Nota 15- "Activos no corrientes mantenidos para la venta")
- Compañía Holding
- Servicios financieros
- Servicios auxiliares
- Inactiva
- Otros servicios

Auditor:

- Auditado por KPMG.
- No sujeta a auditoría.
- Auditado por otros auditores.

ANEXO III. – Información Financiera Resumida de los Negocios conjuntos

Información a 31 de diciembre de 2016

Miles de euros	SIS Cash Services Private Limited	SIS Prosegur Holdings Private Limited	SBV Services Proprietary Limited	Otras sociedades poco significativas	Total
Información del estado de situación financiera					
Activos no corrientes	14.663	12.026	84.019	206	110.914
Pasivos no corrientes	-	-	(50.966)	(8)	(50.974)
Total activos netos no corrientes	14.663	12.026	33.053	198	59.940
Activos corrientes	16.038	19.596	40.450	0	76.084
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.198	10.883	19.809	0	32.890
Pasivos corrientes	(16.723)	(20.685)	(23.453)	(4)	(60.865)
Pasivos financieros corrientes	-	-	-	-	-
Total activos netos corrientes	(685)	(1.089)	16.997	(4)	15.219
Activos netos	13.978	10.937	50.050	194	75.159
Porcentaje de participación	49%	49%	33%	33%	165%
Participación en activos netos	6.849	5.359	16.682	65	28.955
Valor contable de la participación	6.849	5.359	16.682	65	28.955
					-
Información de la cuenta de resultados					
Ingresos ordinarios	24.147	18.766	134.070	(47)	176.936
Coste de ventas	(26.759)	(19.654)	(139.199)	(205)	(185.817)
Depreciación y amortizaciones	(1.740)	(1.055)	-	-	(2.795)
Gastos financieros	(608)	(394)	(4.825)	5	(5.822)
Gasto (ingreso) por impuesto sobre las ganancias	58	79	3.033	-	3.170
Resultado del ejercicio de las actividades continuas	(3.162)	(1.203)	(6.921)	(247)	(11.533)
Resultado del ejercicio	(3.162)	(1.203)	(6.921)	(247)	(11.533)

Información a 31 de diciembre de 2015

Miles de euros	SIS Cash Services Private Limited	SIS Prosegur Holdings Private Limited	Total
Información del estado de situación financiera			
Activos no corrientes	14.988	12.324	27.312
Total activos netos no corrientes	14.988	12.324	27.312
Activos corrientes	13.471	20.396	33.867
Efectivo y equivalentes al efectivo	11	4	15
Pasivos corrientes	(12.247)	(22.291)	(34.538)
Pasivos financieros corrientes	(5.507)	(889)	(6.396)
Total activos netos corrientes	1.224	(1.895)	(671)
Activos netos	16.212	10.429	26.641
Porcentaje de participación	49%	49%	
Participación en activos netos	7.944	5.110	13.054
Valor contable de la participación	7.944	5.110	13.054
Información de la cuenta de resultados			
Ingresos ordinarios	24.266	19.405	43.671
Coste de ventas	(23.761)	(19.254)	(43.015)
Depreciación y amortizaciones	(1.602)	(1.305)	(2.907)
Gastos financieros	(719)	(179)	(898)
Gasto (ingreso) por impuesto sobre las ganancias	62	82	144
Resultado del ejercicio de las actividades continuadas	(1.754)	(1.251)	(3.005)
Resultado del ejercicio	(1.754)	(1.251)	(3.005)

Información a 31 de diciembre de 2014

Miles de euros	SIS Cash Services Private Limited	SIS Prosegur Holdings Private Limited	Servicios de Seguridad Prosegur Regiones Ltda	Prosegur Chile, S.A.	Total
Información del estado de situación financiera					
Activos no corrientes	14.855	10.212	4.651	4.667	34.385
Pasivos no corrientes	(4.494)	-	(339)	(213)	(5.046)
Total activos netos no corrientes	10.361	10.212	4.312	4.454	29.339
Activos corrientes	23.206	7.486	11.739	7.387	49.818
Pasivos corrientes	(4.622)	(18.101)	(4.619)	(2.923)	(30.265)
Total activos netos corrientes	18.584	(10.615)	7.120	4.464	19.553
Activos netos	28.945	(403)	11.432	8.918	48.892
Porcentaje de participación	49%	49%	31%	30%	0%
Participación en activos netos	14.183	(197)	3.510	2.675	20.171
Valor contable de la participación	14.183	(197)	3.510	2.675	20.171
	-	-	-	-	-
Información de la cuenta de resultados					
Ingresos ordinarios	17.922	1.725	24.849	17.865	62.361
Coste de ventas	(18.742)	(2.105)	(23.961)	(18.145)	(62.953)
Gastos financieros	(345)	(21)	(49)	(43)	(458)
Gasto (ingreso) por impuesto sobre las ganancias	361	-	(149)	81	293
Resultado del ejercicio de las actividades continuadas	(804)	(401)	690	(242)	(757)
Resultado del ejercicio	(804)	(401)	690	(242)	(757)

PROSEGUR CASH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado correspondiente al ejercicio 2016



Índice

1. Situación de la entidad	113
1.1 Estructura organizativa	113
1.2 Funcionamiento	115
2. Evolución y resultados del negocio	116
2.1 Indicadores fundamentales de carácter financiero y no financiero	116
2.2 Personal	118
3. Liquidez y recursos de capital	119
3.1 Liquidez	119
3.2 Recursos de capital	120
3.3 Análisis de obligaciones contractuales y operaciones fuera de balance	121
4. Principales riesgos e incertidumbres	122
4.1 Riesgos operativos	122
4.2 Riesgos financieros	124
5. Circunstancias importantes ocurridas tras el cierre del ejercicio	125
6. Información sobre la evolución previsible de la entidad	126
7. Medidas alternativas del rendimiento (Alternative Performance Measures)	127



Informe gestión consolidado correspondiente al ejercicio 2016

El presente informe de gestión ha sido elaborado siguiendo las recomendaciones de la Guía para la elaboración del informe de gestión de las entidades cotizadas, publicada por la CNMV.

1. Situación de la entidad

Prosegur Cash, S.A. fue constituida como sociedad de responsabilidad limitada unipersonal de conformidad con la legislación española el 22 de febrero de 2016, y posteriormente, convertida en sociedad anónima el 21 de septiembre de 2016.

Dicha sociedad ha surgido por la escisión de la unidad de negocio de Cash del Grupo Prosegur que se ha llevado a cabo mediante la aportación no dineraria de entidades bajo control común del Grupo Prosegur (véase la Nota 20 de las cuentas anuales Consolidadas. Prosegur Cash ha pasado a ser la sociedad dominante de un Grupo formado por dependientes, en adelante, el «Grupo Prosegur Cash» o el «Grupo»).

El Grupo Prosegur Cash presta servicios en los siguientes países: España, Portugal, Francia, Luxemburgo (pese a no ser una jurisdicción donde haya actividad operativa, se incluye como consecuencia de la sociedad luxemburguesa Pitco Reinsurance, S.A., con objeto social de cobertura de seguros), Alemania, Argentina, Brasil, Chile, Perú, Uruguay, Paraguay, México, Colombia, India, Australia y Sudáfrica.

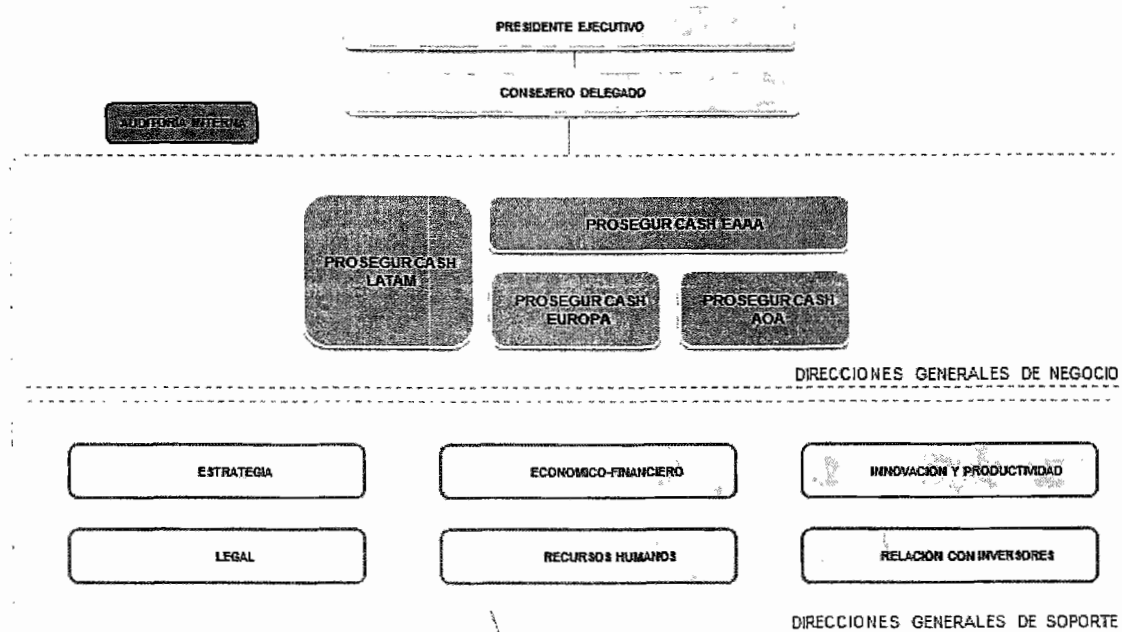
1.1 Estructura organizativa

La estructura organizativa del Grupo está diseñada con el objetivo de mejorar los procesos de negocio y aportar cada día un mayor valor a los clientes. La flexibilidad de la misma facilita una permanente adaptación al entorno cambiante y a la evolución de Grupo Prosegur Cash como Grupo empresarial.

El negocio está representado en las Direcciones Generales de Negocio, las cuales están distribuidas en tres grandes segmentos Latam, Europa y AOA (compuesto por Asia, Oceanía y África), una estructura ágil y eficiente orientada completamente al cliente, responsable de las distintas necesidades de los clientes y la innovación de los productos.

Las funciones corporativas son supervisadas por las Direcciones Globales de Soporte que cubren las áreas Económico Financiera, Recursos Humanos, Relación con Inversores, Legal, Estrategia e Innovación y Productividad.

La organización de Grupo Prosegur Cash se refleja en el siguiente cuadro:



(*) AOA mas Europa es EAAA

El Consejo de Administración es el máximo órgano gestor y el responsable en última instancia de la toma de decisiones en materia de operaciones y de revisión de la información financiera interna con vistas a evaluar los resultados y asignar recursos.

Cambios en la composición del Grupo

La escisión de la unidad de negocio de transporte de fondos y gestión de efectivo del Grupo Prosegur se ha llevado a cabo mediante la aportación no dineraria de entidades bajo control común del Grupo Prosegur (véase la Nota 20 de las cuentas anuales consolidadas), cuyo negocio principal es la actividad de transporte de fondos. Prosegur Cash ha pasado a ser la Sociedad dominante de un Grupo formado por dependientes (en adelante, el «Grupo Prosegur Cash» o el «Grupo»).

A este respecto, las sociedades dependientes legalmente aportadas y la adquisición realizada son como sigue:

- El 6 de mayo de 2016, Prosegur ha aportado a Prosegur Cash el 100% del capital de Prosegur Global CIT ROW, S.L.U. y sus sociedades dependientes (véase la Nota 20).
- El 21 de julio de 2016, Prosegur Cash ha adquirido a Prosegur Internacional Alarmas, S.L.U. el 0,0000005% del capital de Cía Transportadora de Valores Prosegur Colombia, S.A. por un importe de 1 EUR (véase la Nota 20).
- El 26 de julio de 2016, Prosegur ha aportado a Prosegur Cash el 100% del capital de Prosegur Global CIT, S.L.U. y sus sociedades dependientes (véase la Nota 20).

El 1 de agosto de 2016, Prosegur Cash ha comprado a Prosegur un conjunto organizado de medios técnicos, materiales, intangibles y humanos necesarios para la prestación de servicios de seguridad privada a terceros (unidad de producción) por un importe de 6,03 millones de euros.

Del mismo modo, el 1 de agosto de 2016, las sociedades dependientes Prosegur Global CIT, S.L.U. y Prosegur Global CIT ROW, S.L.U., también han adquirido a Prosegur un conjunto organizado de medios técnicos, materiales, intangibles y humanos necesarios para la prestación de servicios de seguridad privada a terceros, similar a los enumerados anteriormente para Prosegur Cash. Los importes acordados para la transmisión de estas unidades de producción ascienden a 0,1 millones de euros y a 0,6 millones de euros respectivamente.

Los cambios producidos en la composición de Grupo Prosegur Cash durante el ejercicio 2016 por adquisiciones han venido principalmente determinados por las siguientes:

- Con fecha 8 de enero de 2016, el grupo ha adquirido en España el 100% de la empresa MIV Gestión S.A., empresa de seguridad que presta servicios de transporte internacional de mercancías valiosas y vulnerables. El precio de compra total ha sido de 1,1 millones de euros.
- Con fecha 29 de abril de 2016, Prosegur ha adquirido en Colombia el 100% de la empresa Procesos Técnicos de Seguridad y Valores S.A.S., empresa especializada en servicios de a la gestión del efectivo mediante las tareas de procesado, empaquetado y reciclado de billetes y monedas. El precio de compra total ha sido de 0,5 millones de pesos colombianos (contravalor a la fecha de compra: 0,2 millones de euros).
- Con fecha 4 de noviembre de 2016, Prosegur ha adquirido en Australia una serie de activos a Toll Transport Pty Ltd. El precio de compra total ha sido de 18,1 millones de dólares australianos (contravalor a la fecha de compra: 11,8 millones de euros).

En 2016 las adquisiciones de sociedades participadas contabilizadas por el método de puesta en equivalencia han sido las siguientes:

- Con fecha 25 de febrero de 2016 se suscribieron acciones representativas de un 33,33% del capital social de la compañía sudafricana SBV Services Proprietary Limited, que opera en el sector de logística de valores y gestión de efectivo. El precio de compra total ha sido de 320 millones de Rand Sudafricanos (contravalor a la fecha de compra: 18,38 millones de euros). Dicha operación fue completada con fecha 25 de febrero de 2016.

En 2016 se ha constituido la siguiente sociedad:

- En el mes de marzo de 2016, se ha constituido en Argentina la sociedad Prosegur Holding CIT ARG, S.A.

1.2 Funcionamiento

La organización de Prosegur Cash está orientada a la creación de valor y tiene por objetivo el cumplimiento de la estrategia de crecimiento de Prosegur Cash que, a su vez, se asienta sobre un modelo sólido y sostenido por la fortaleza financiera.

La aprobación e implementación de los distintos Planes Estratégicos implica la determinación y cumplimiento de objetivos exigentes basados en el modelo de crecimiento, en torno a distintos ejes definidos para cada plan. En 2016 está vigente el Plan Estratégico 2015-2017. Los principales objetivos se clasifican en:

Cualitativos

- La gestión a nivel de delegación. (cumplimiento previsto 2015 - 2016).
 - ✓ Medir de manera continuada el nivel de calidad de los servicios y la satisfacción del cliente.
 - ✓ Ofrecer una propuesta de valor más orientada a las necesidades del cliente.
- Eficiencia en las operaciones (cumplimiento previsto 2015 - 2017).
 - ✓ Terminar de implementar las plataformas corporativas en todos los países Prosegur.
 - ✓ Continuar con el Proyecto Kaizen.
 - ✓ Continuar impulsando los centros de competencia implantando las mejores prácticas en todos los países.
- Simplificación de la gestión (cumplimiento previsto 2015 - 2016).
 - ✓ Construir un Prosegur más ágil, rápido, consistente y homogéneo, gracias a la simplificación de procesos y estructuras, reduciendo en una mejor toma de decisiones.

Cuantitativos

- Crecimiento (cumplimiento previsto 2015 - 2016).
 - ✓ Enfatizar el crecimiento en nuevo volumen.
 - ✓ Mantener un compromiso firme con el desarrollo y la venta de nuevos productos.
 - ✓ Fomentar la especialización de los gestores.
- Gestión de los costes indirectos (cumplimiento previsto 2016).
 - ✓ Simplificar el proceso de toma de decisiones y crear una organización más ágil.
 - ✓ Reducir el peso de los costes indirectos.

Grupo Prosegur Cash está preparado para continuar con su estrategia de crecimiento tanto orgánico como inorgánico y mantiene la capacidad de afrontar nuevas adquisiciones corporativas.

2. Evolución y resultados del negocio

2.1 Indicadores fundamentales de carácter financiero y no financiero

(Millones de euros)	2016	2015	2014	Variación 2016 vs 2015	Variación 2015 vs 2014
Ventas	1.724,3	1.746,3	1.663,1	(1,3%)	5,0%
EBITDA	447,2	384,6	348,1	16,3%	10,5%
<i>Margen</i>	25,9%	22,0%	20,9%		
Amortización inmovilizado material	(47,1)	(52,2)	(49,9)		
Depreciación de otros intangibles	(14,7)	(17,7)	(18,0)		
EBIT	385,4	314,7	280,2	22,4%	12,3%
<i>Margen</i>	22,3%	18,0%	16,8%		
Resultados financieros	(9,2)	1,3	(17,4)		
Resultado antes de impuestos	376,2	316,0	262,8	19,0%	20,3%
<i>Margen</i>	21,8%	18,1%	15,8%		
Impuestos	(149,9)	(107,9)	(90,7)		
<i>Tasa fiscal</i>	(39,9%)	(34,1%)	(34,5%)		
Resultado neto	226,2	208,1	172,1	8,7%	20,9%
Resultado neto de actividades interrumpidas	(47,3)	(29,2)	(1,6)		
Intereses minoritarios	0,6	(0,4)	0,0		
Resultado neto consolidado	178,9	179,0	170,5	(0,0%)	5,0%
Beneficio básico por acción	0,35	-	-		

Las ventas consolidadas del Grupo Prosegur Cash en el ejercicio 2016 alcanzan los 1.724,3 millones de euros y han experimentado un descenso del 1,3% (2015: 1.746,3 millones de euros experimentando un incremento del 5%).

El margen EBIT / Ventas del 22,3% muestra la capacidad del Grupo para mantener la rentabilidad de los negocios a pesar del impacto de las amortizaciones que se derivan de las operaciones de adquisición de nuevos negocios.

El resultado neto aumenta un 8,7% debido principalmente a la buena evolución de las ventas y las estrategias de crecimiento inorgánico de los años anteriores que han facilitado una plataforma sólida para garantizar el crecimiento orgánico en momentos adversos.

Ventas por área geográfica

Las ventas consolidadas de Grupo Prosegur Cash en el ejercicio 2016 han ascendido a 1.724,3 millones de euros (2015: 1.746,3 millones de euros, en 2014: 1.663,1 millones de euros), lo que supone un descenso total del 1,3% en 2016 y un incremento del 5% en el 2015.

En el ejercicio 2016 las ventas se han reducido un 1,3% como consecuencia de la devaluación de divisas. En el ejercicio 2015, el incremento de las ventas se debe a un crecimiento orgánico en Latam.

La distribución de las ventas consolidadas por áreas geográficas se detalla en el siguiente cuadro:

(Millones de euros)	2016	2015	2014	Variación 2016 vs 2015	Variación 2015 vs 2016
Europa	455,3	441,6	425,0	3,1%	3,9%
AOA	91,2	93,4	90,0	(2,4%)	3,8%
Latam	1.177,8	1.211,3	1.148,1	(2,8%)	5,5%
Total Prosegur Cash	1.724,3	1.746,3	1.663,1	(1,3%)	5,0%

Las ventas de Europa han ascendido debido principalmente a un incremento de volumen y a una mejora en los repases de tarifas. Donde se han conseguido todas las sinergias previstas tras las últimas adquisiciones. Las ventas en la región Latam han experimentado un incremento a tipo de cambio constante como consecuencia del buen repase de tarifas conseguido en cada año, el decremento se debe básicamente a la devaluación de las divisas.

Análisis de la gestión en 2016

El ejercicio 2016 ha sido un año bastante positivo desde el punto de vista operacional, pese a la incertidumbre macroeconómica y política existente en alguno de nuestros mercados, hemos conseguido mejorar el desempeño del año anterior. Adicionalmente, hemos expandido nuestra presencia a un nuevo continente, África, y fortalecido nuestro posicionamiento a través de adquisiciones puntuales en España, India y Australia.

A nivel de ventas nuestro desempeño en Latam se ha visto afectado por la depreciación sufrida en las principales divisas de los países donde operamos, en especial el peso argentino. No obstante, el fuerte crecimiento orgánico experimentado por la región en moneda local, apoyado fundamentalmente por una mejora en los volúmenes gestionados, y la implantación programas de eficiencia y optimización de costes, han impulsado el resultado de explotación por encima de los niveles del año anterior, tanto en términos absolutos como de margen.

El cambio de gobierno en Argentina a finales de 2015, impulsando medidas como por ejemplo el levantamiento de la prohibición de repatriar fondos, y las señales de recuperación que empiezan a emanar de la economía brasileña también han contribuido a mejorar la confianza en estos países, lo que también ha beneficiado el desempeño de nuestras operaciones.

El resto de la región latinoamericana ha mantenido una evolución muy acorde con las dinámicas de sus respectivas economías en las que el negocio de Grupo Prosegur Cash ha mantenido sus dinámicas habituales de mejora y crecimiento por encima de PIB nominal en la mayoría de los países.

La región Europa ha tenido un año muy positivo en términos de ventas, impulsado por el crecimiento orgánico existente en prácticamente todos los países. La recuperación de la economía española, ya a pleno rendimiento, y el crecimiento del negocio alemán por encima de PIB nominal de ese país han contribuido a paliar los efectos negativos y de parálisis institucional ocasionados por el Brexit, la ausencia de gobierno en España, la incertidumbre financiera y política de Italia y los atentados terroristas acaecidos en distintos lugares de Europa. El resultado de explotación refleja esta mejora generalizada en los países donde operamos.

Durante este periodo hemos reforzado nuestra posición en el mercado español con la adquisición de MIV Gestión, reforzando nuestra presencia en el segmento de transporte internacional de mercancías valiosas y vulnerables.

Con respecto a la zona del resto del mundo, que comprende Asia, Oceanía y África (AOA), destacamos nuestra entrada en África, único continente en el que todavía no teníamos presencia, a través de la adquisición del 33% de la empresa SBV Services. Hasta nuestra entrada esta empresa era propiedad de los cuatro mayores bancos sudafricanos y, de cara a futuro, tanto sus aportaciones como nuestra mutua colaboración será fundamental a la hora de consolidar y extender la presencia de SBV Services en dicho continente.

Con esta operación, Prosegur Cash reafirma su estrategia de expansión de su negocio hacia nuevas geografías con alto potencial de crecimiento y da un paso más en su objetivo de consolidación de una industria que sigue siendo de fuerte crecimiento y en la que las nuevas tendencias de externalización de servicios bancarios y automatización de procesos de gestión de efectivo, auguran un futuro muy prometedor.

Prosegur Cash ha conseguido reforzar su posición en la India, alcanzando posiciones de liderazgo en las regiones del sur y el este del país.

Nuestras operaciones en Australia, a pesar de haber sufrido un año complicado en términos de crecimiento orgánico, se han visto reforzadas con la adquisición de la Toll Secure, que refuerza nuestra presencia en las áreas

de Sydney y Melbourne y nos permite seguir creciendo en los segmentos de transporte de carga valorada y en el de vehículos ligeros.

Prosegur Cash, tiene como objetivo liderar la consolidación de esta industria que sigue siendo de fuerte crecimiento y en la que las tendencias de externalización de servicios bancarios y automatización de procesos de gestión de efectivo en retailers, auguran un futuro muy prometedor.

Al hilo de esta estrategia se están contemplando diferentes posibilidades, como continuar con los procesos de adquisición de empresas que refuercen presencia en países existentes, expandir esta actividad a nuevas geografías o incluso la salida a bolsa de parte del negocio con el objetivo de crear una plataforma de consolidación de alcance global.

Información comercial

La comercialización de los servicios del Grupo Prosegur Cash se realiza a través de las delegaciones y por personal comercial propio con dedicación exclusiva, que aplican en todo caso criterios selectivos para minimizar el riesgo de morosidad y eventual impago. Una vez que se firma el contrato y durante el tiempo que se presta el servicio, el cliente recibe una atención directa, permitiendo una máxima aproximación a sus necesidades operativas y a su realidad económica, lo que reduce el riesgo de incobrabilidad.

Por ello, el cliente está en el centro del negocio. El primer objetivo es cumplir con los estándares de calidad y que el cliente entienda que contrata un servicio de seguridad de valor añadido y responsable.

Grupo Prosegur Cash renueva de forma continua su oferta y desarrolla nuevos productos como las MAES (Maquina Automatizada de efectivo).

Inversiones

Las inversiones de Grupo Prosegur Cash son analizadas en todos los casos por las correspondientes áreas técnicas y operativas y por el departamento de control de gestión, que estiman y analizan su importancia estratégica, el plazo de retorno y la rentabilidad como requisito previo a su aprobación. Posteriormente, se remite al Comité de Inversiones que finalmente decide si procede realizar la inversión. Las inversiones superiores a 0,6 millones de euros son remitidas para su aprobación a la Dirección de Prosegur Cash.

Durante el ejercicio 2016 se han dotado 61,8 millones de euros en concepto de amortización (2015: 69,9 millones de euros, 2014: 67,9 millones de euros). Corresponden a inmovilizado material 43,6 miles de euros (2015: 48,1 millones de euros, 2014: 46,3 millones de euros), a aplicaciones informáticas 3,5 millones de euros (2015: 4,1 millones de euros, 2014: 3,6 millones de euros) y a otros activos intangibles 14,7 millones de euros (2015: 17,7 millones de euros 2014: 18,0 millones de euros).

A lo largo del ejercicio 2016 se han realizado inversiones en inmovilizado material por importe de 88,9 millones de euros (2015: 68,7 millones de euros, 2014: 78,9 millones de euros). Adicionalmente, se han realizado inversiones en aplicaciones informáticas por importe de 5,4 millones de euros (2015: 4,1 millones de euros, 2014: 3,1 millones de euros).

2.2 Personal

Teniendo en cuenta la estrategia de crecimiento en los últimos años, a nivel global, el Grupo Prosegur Cash genera empleo en los mercados en los que está presente.

La plantilla de Grupo Prosegur Cash ha cerrado el ejercicio 2016 con 56.305 personas (2015: 49.339 personas, 2014: 43.915 personas), lo que supone un incremento del 14,1% y del 12,3% en el ejercicio 2016 y en el ejercicio 2015.

La mejora continua de los procesos de selección que permite identificar con el mayor detalle posible la idoneidad de una persona hacia un puesto de trabajo dentro del Grupo, es una constante de la Dirección de Recursos Humanos.

Durante los últimos tres años la plantilla media ha evolucionado como se detalla a continuación:

Plantilla	2014	2015	2016
Directa	42.675	47.816	53.849
Indirecta	1.240	1.523	2.456
Total Prosegur Cash	43.915	49.339	56.305

La evolución de la plantilla en términos relativos sobre la facturación en los últimos tres años ha sido la siguiente:

Nº personas por cada millón facturado	2014	2015	2016
Directa	25,7	27,4	31,2
Indirecta	0,7	0,9	1,4

Se realizan encuestas anuales de satisfacción para que el Grupo Prosegur Cash pueda conocer la percepción de los empleados sobre los aspectos que inciden en su trabajo diario. De estas encuestas se derivan planes de acción que establecen políticas de mejora del clima laboral de las compañías del Grupo.

El Grupo Prosegur Cash actúa en línea con los estándares del sector en materia de prevención de riesgos laborales. Invierte en formación específica y en avances para garantizar que los empleados trabajan en entornos seguros y les ofrece los mejores equipamientos.

Los canales de comunicación interna del Grupo Prosegur han sido fortalecidos especialmente en los últimos años y se materializan en la intranet corporativa y a través de presentaciones estratégicas en las que participan un buen número de empleados.

3. Liquidez y recursos de capital

El Grupo es un gran generador de caja, por ello no tiene problemas de financiación, pudiendo así formalizar operaciones estratégicas de financiación que tienen por objeto la optimización de la deuda financiera, el control de los ratios de endeudamiento y el cumplimiento de los objetivos de crecimiento.

El Grupo Prosegur Cash calcula la deuda financiera neta considerando el total de los recursos ajenos corrientes y no corrientes más los instrumentos financieros derivados netos, menos el efectivo y los equivalentes al efectivo, y menos otros activos financieros corrientes (Nota 29.2).

La deuda financiera neta (excluyendo otras deudas no bancarias correspondientes a los pagos aplazados por adquisiciones de M&A) a 31 de diciembre 2016 asciende a 611,4 millones de euros (2015: -235,7 millones de euros, 2014: -130,6 millones de euros).

3.1 Liquidez

El Grupo Prosegur Cash dispone de un buen nivel de reservas de liquidez y de una gran capacidad de financiación disponible que permite asegurar y responder con agilidad y flexibilidad a las necesidades del capital circulante, de inversión en capital o de crecimiento inorgánico.

A 31 de diciembre de 2016, la disponibilidad de liquidez del Grupo Prosegur para su actividad de Cash es de 292,3 millones de euros (2015: 235,2 millones de euros, 2014: 233,8 millones de euros). Esta cifra está compuesta por las siguientes partidas principalmente:

- El saldo de efectivo y equivalentes a efectivo por importe de 188,7 millones de euros (2015: 175,8 millones de euros, 2014: 159,6 millones de euros).
- Otras líneas de crédito no dispuestas por importe de 103,6 millones de euros (2015: 59,4 millones de euros, 2014: 74,2 millones de euros).

Aunque el Grupo tiene una alta capacidad generadora de efectivo, a cierre del ejercicio del 2016 ésta se ha visto de forma excepcional incrementada, debido a la financiación sindicada contraída por un total de 600 millones de euros.

Las medidas de eficiencia de los procesos administrativos internos puestas en práctica en los últimos ejercicios han mejorado sustancialmente el flujo de caja del negocio. El perfil de vencimientos de la deuda de Grupo Prosegur Cash está alineado con la capacidad de generar flujos de caja para pagarla.



3.2 Recursos de capital

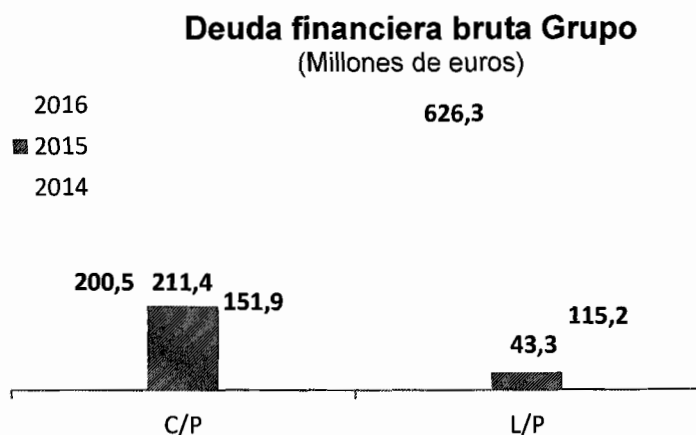
La estructura de la deuda financiera de largo plazo está determinada por los siguientes contratos:

- a) El mes de diciembre, el grupo ha contratado una operación de financiación sindicada por importe de 600.000 miles de euros a un plazo de tres años. A 31 de diciembre de 2016, el capital dispuesto del préstamo sindicado ascendía a 600.000 miles de euros.
- b) El principal préstamo contraído con Prosegur, su matriz, asciende a 103,5 millones de euros. Dicha deuda será devuelta en el primer trimestre del 2017 tras la venta de ciertos registros de marca (nota 6 de la memoria consolidada).

En términos consolidados, la deuda financiera bruta de largo plazo con vencimiento superior al año ha alcanzado a cierre del ejercicio 2016 los 626,3 millones de euros (2015: 43,3 millones de euros, 2014: 115,2 millones de euros), soportada básicamente por el contrato de préstamo sindicado formalizado en diciembre 2016.

La deuda financiera bruta de corto plazo se ha situado en 200,5 millones de euros (2015: 211,4 millones de euros, 2014: 151,9 millones de euros).

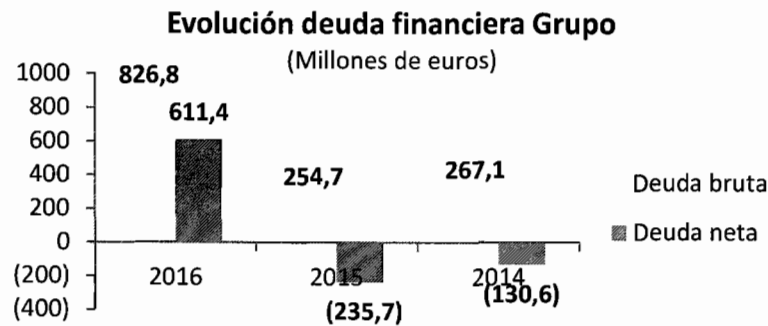
La evolución de la estructura de la deuda financiera bruta por vencimientos de corto y largo plazo, presenta la siguiente distribución:



El coste medio de la deuda financiera del ejercicio 2016 ha sido del 1,52% (2015: 6,64%, 2014: 6,39%).

La deuda financiera neta (excluyendo otras deudas no bancarias correspondientes a los pagos aplazados por adquisiciones de M&A) al cierre del ejercicio 2016 se ha situado en 611,4 millones de euros (2015: -235,7 millones de euros, 2014: -130,6 millones de euros).

A continuación se muestra un gráfico comparativo de la deuda bruta y de la deuda neta (excluyendo los pagos aplazados por adquisiciones de M&A) de los años 2014, 2015 y 2016:



Dado que el Grupo Prosegur Cash no operaba como Grupo ni en 2015 ni en 2014, su endeudamiento en 2015 y en 2014 no reflejaba el ratio de endeudamiento que tendrá a partir de 2016.

No se esperan cambios significativos para el ejercicio 2017 en relación a la estructura de fondos propios y de capital ni en relación al coste relativo los recursos de capital respecto al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016.

La siguiente tabla muestra los vencimientos de la deuda dispuesta según las obligaciones contractuales a 31 de diciembre de 2016:

(millones de euros)	Menos de 1 año	De 1 a 5 años	Mas de 5 años	TOTAL
Préstamos con entidades de crédito	19,1	643,6	0,0	662,8
Cuentas de crédito	46,4	0,0	0,0	46,4
Deudas por leasing	9,9	13,8	0,3	24,0
Otras deudas	24,9	7,7	4,0	36,6
	100,3	665,1	4,3	769,7

En el desarrollo corriente de la actividad, Grupo Prosegur Cash recurre ocasionalmente a operaciones que no se encuentran registradas en el estado de situación financiera, normalmente bajo la fórmula contractual de arrendamiento operativo y principalmente con el objeto de utilizar activos de elevado valor, como inmuebles y vehículos. Los compromisos de pago de alquileres futuros ascienden a 86,8 millones de euros (2015: 30,3 millones de euros, 2014: 35,4 millones de euros) que se corresponden principalmente, con los contratos de las bases operativas del negocio y vehículos operativos (Nota 26).

El Grupo Prosegur Cash calcula el índice de apalancamiento para el negocio de Cash como el cociente resultante entre la deuda financiera neta (excluyendo otras deudas no bancarias correspondientes a los pagos aplazados por adquisiciones de M&A) y capital total, entendiéndose por éste último la suma de la deuda financiera neta (excluyendo otras deudas no bancarias correspondientes a los pagos aplazados por adquisiciones de M&A) y el patrimonio neto de la actividad de cash. El ratio a 31 de diciembre de 2016 se ha situado en el 0,86 (2015: -0,57, 2014:-0,13).

El ratio deuda financiera neta (excluyendo otras deudas no bancarias correspondientes a los pagos aplazados por adquisiciones de M&A) sobre patrimonio neto de la actividad de cash a 31 de diciembre de 2016 se ha situado en 5,9 (2015: -0,36 al tener caja, 2014:-0,12 al tener caja).

3.3 Análisis de obligaciones contractuales y operaciones fuera de balance

En la Nota 26 de las Cuentas Anuales Consolidadas se exponen los importes de pagos mínimos futuros derivados de contratos de arrendamiento operativo por tramos de vencimiento.

Adicionalmente, según se indica en la Nota 25 de las Cuentas Anuales Consolidadas, Grupo Prosegur Cash emite garantías a terceros por causas de índole comercial y financiera. El importe total de garantías emitidas a 31 de diciembre de 2016 asciende a 146,0 millones de euros (2015: 99,9 millones de euros, 2014: 159,0 millones de euros).

4. Principales riesgos e incertidumbres

El sistema de Gestión de Riesgos de Prosegur se fundamenta principalmente en el sistema COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) y se complementa con estándares aplicados en los principales clientes del sector financiero, como las normas Basilea III y las normas ISO 31000.

4.1 Riesgos operativos

El ciclo de gestión del riesgo de Prosegur es el siguiente:



Riesgo regulatorio

La seguridad puede ser un sector de alto perfil y hay una gran diversidad de reglamentos en constante cambio que son aplicables a las actividades del Grupo y a sus clientes en todo el mundo. El aumento de los reglamentos en jurisdicciones en que el Grupo lleva a cabo su actividad podría tener un efecto adverso sustancial en su actividad, situación financiera y resultados de las operaciones.

En concreto, la actividad del Grupo se ve directa e indirectamente afectada por la legislación, los reglamentos y los requisitos administrativos de las autoridades locales, regionales y nacionales de los países en los que opera, así como por los requisitos especiales de otras entidades, como compañías de seguros y organizaciones del sector. Ciertas partes de la actividad del Grupo están sujetas a los requisitos de licencias. Además, muchos países tienen requisitos de permisos para los servicios de seguridad, incluido el hecho de llevar armas cuando se usan vehículos blindados para el transporte de bienes. El Grupo depende de que esas licencias y permisos se mantengan y se renueven cuando proceda. Además, muchos de los clientes del Grupo, como las instituciones financieras, están sujetas a reglamentos y si esos reglamentos cambian indirectamente podrían tener un efecto adverso sustancial en la actividad, la situación financiera y los resultados de las operaciones del Grupo.

No hay garantías de que la legislación, los reglamentos y los requisitos promulgados por las autoridades y otras entidades no vayan a cambiar en el futuro y, por consiguiente, cambiar las condiciones de la actividad del Grupo. Las autoridades pueden promulgar nuevas directivas con respecto a los requisitos para prácticas específicas, soluciones de seguridad y formación y certificación del personal. Se le puede exigir al Grupo que haga cambios en sus operaciones o que haga inversiones adicionales para adaptarse a leyes o reglamentos nuevos o enmendados, como aumentar el número de efectivos en un vehículo blindado o introducir el uso de mecanismos de degradación de billetes, como manchar de tinta para que los billetes se invaliden en caso de asalto. Esos cambios y las correspondientes inversiones, podrían tener un efecto adverso sustancial en la actividad, la situación financiera y los resultados de las operaciones del Grupo. De igual modo, una reducción o relajación de los reglamentos locales podría dar como resultado un incremento de la competencia para el Grupo por la entrada de nuevos participantes en el mercado o por el crecimiento de los competidores de menor tamaño. Además, el incumplimiento de las leyes o reglamentos aplicables podría dar lugar a multas importantes o a la revocación de los permisos y licencias

operativos del Grupo, lo que también podría tener un efecto adverso sustancial en su actividad, situación financiera y resultados de las operaciones.

Grupo Prosegur Cash dedica el mayor de sus esfuerzos en el cumplimiento normativo y la gestión de los riesgos operacionales, ya que tienen un impacto en los compromisos adquiridos con los grupos de interés, y en especial, con los clientes.

Los riesgos regulatorios se mitigan mediante su identificación de las operaciones, la evaluación del entorno de control de forma periódica y la implantación y seguimiento continuado de programas de monitorización del correcto funcionamiento de los controles implementados.

Las Direcciones de Negocio locales definen las políticas, procedimientos y herramientas para su identificación y cuantificación así como la proposición de medidas de mitigación y actividades de monitorización continuada de cualquier desviación sobre los niveles de tolerancia establecidos en lo que a control operacional, de seguridad y de cumplimiento normativo se refieren. Para ello cuenta con procedimientos de estándares comunes a todos los países del grupo que se adecuan en función de los niveles de exigencia de las normas aplicables en cada caso.

Igualmente, la Dirección desempeña un papel esencial en el cumplimiento de todas las normas que afectan a Grupo Prosegur Cash. En la regulación que afecta a la prevención de blanqueo de capitales, cuenta con una unidad de prevención de blanqueo de capitales (UPBC) en España. Esta unidad está centrada y tiene como objeto la implantación de medidas de control y supervisión tendentes a evitar que se utilice la actividad de transporte de valores con finalidades de blanqueo de capitales.

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía está expuesta a los riesgos cambiarios derivados del hecho de que sus ingresos se generan en diversas monedas (principalmente en reales brasileños, pesos argentinos, colombianos, mexicanos y chilenos, guaraní paraguayo, soles peruanos y dólares australianos) mientras que su moneda de reporte es el euro.

La Compañía estima que el impacto conjunto sobre una base consolidada de una depreciación simultánea del 15% de los reales brasileños, una depreciación del 25% del peso argentino, una depreciación del 25% del peso mexicano y una depreciación del 10% de otras divisas distintas del euro en las que la Sociedad obtenga ingresos, en relación con el tipo de cambio real de cada moneda, habrían reducido sus resultados de explotación (EBIT) en términos de euros en un 14% para el año que terminó el 31 de diciembre de 2016. Si tuviéramos en cuenta un impacto simultáneo equivalente a una apreciación del 25% del peso argentino, una apreciación del 25% de los pesos mexicanos y una apreciación del 10% de todas las demás monedas distintas al euro en las que la Compañía obtiene ingresos, en relación con el tipo de cambio real de cada divisa, habría aumentado en un 22% los resultados de las actividades de explotación (EBIT) en el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016. En la medida en que los costes e ingresos locales estén denominados en la misma moneda, el efecto de las fluctuaciones de los tipos de cambio sobre los márgenes de la Sociedad serían neutrales (aunque el tamaño absoluto de esos márgenes en euros seguiría siendo afectado).

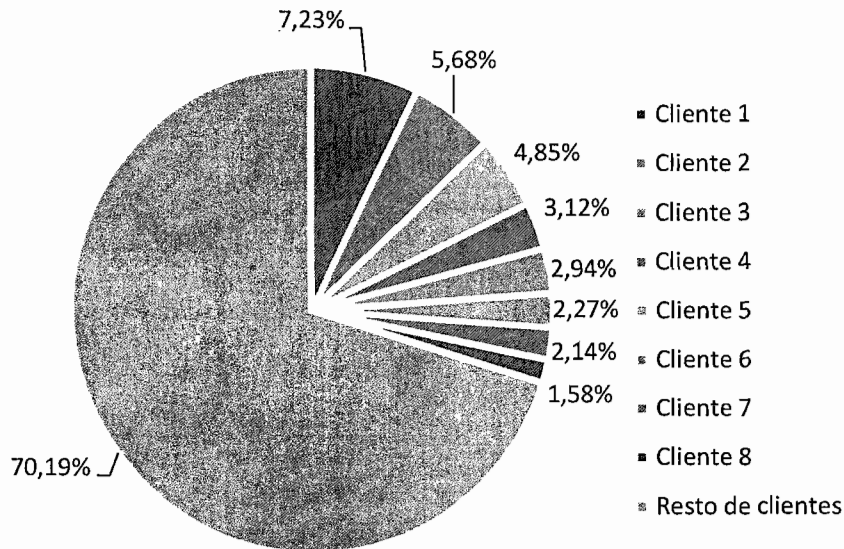
Las fluctuaciones de los tipos de cambio también afectan a los costes de financiación de la Compañía para instrumentos denominados en monedas distintas del euro. Si bien, algunos de estos efectos pueden compensarse con fluctuaciones de la inflación, aunque este caso no sea probable. Por lo general, la Compañía no realiza operaciones de cobertura de divisas para cubrir sus operaciones esperadas futuras y sus flujos de efectivo, por lo que es posible que las variaciones en los tipos de cambio tengan un efecto adverso en el negocio, la situación financiera y los resultados de la Compañía. Por ejemplo, los resultados de las operaciones de la Compañía para el año 2015 se vieron afectados negativamente por la depreciación del real brasileño y del peso argentino. Mientras que los reales brasileños se han apreciado durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, el peso argentino ha continuado su depreciación durante el período, afectando el negocio, la situación financiera y los resultados de la Compañía.

Además, cada país tiene posiciones en divisas diferentes a su moneda funcional, por lo que la variación del tipo de cambio puede tener un impacto en la P & L individualmente. La tabla de sensibilidad en la nota 29.1 de las cuentas anuales consolidadas muestra el impacto de la variación de la moneda en este sentido. Este análisis supone que todas las otras variables, particularmente las tasas de interés, se mantienen constantes. La sensibilidad relativa a la cuenta de resultados, está asociada al impacto que sufriría la cuenta de resultados, bajo su epígrafe de resultados financieros, si se aumentara o disminuyera el tipo de cambio a cierre del ejercicio sobre todas las partidas vivas en moneda distinta a la funcional de cada filial. Por otro lado, la sensibilidad asociada al patrimonio, está calculada sobre el activo neto de cada una de las filiales y muestra las variaciones de las respectivas monedas funcionales con respecto al euro.



Concentración de clientes

Grupo Prosegur Cash no tiene concentraciones significativas de clientes. En la Nota 29 de las Cuentas Anuales Consolidadas se presentan tablas de representatividad de los principales clientes sobre la facturación global de Grupo Prosegur Cash, tal y como se muestra en el siguiente gráfico:



4.2 Riesgos financieros

Riesgo de tipo de interés

Grupo Prosegur Cash está expuesto al riesgo de tipo de interés debido a los activos y pasivos monetarios que mantiene en su balance.

Grupo Prosegur Cash analiza su exposición al riesgo de tipo de interés de forma dinámica. Durante el ejercicio 2016, los pasivos financieros de Grupo Prosegur Cash a tipo de interés variable estaban mayoritariamente denominados en euros.

Se realiza una simulación de varios escenarios teniendo en cuenta la refinanciación, renovación de las posiciones actuales, financiación alternativa y cobertura. En función de estos escenarios, Grupo Prosegur Cash calcula el efecto sobre el resultado de una variación determinada del tipo de interés. Para cada simulación, se utiliza la misma variación en el tipo de interés para todas las monedas. Los escenarios únicamente se llevan a cabo para los pasivos que representan las posiciones más relevantes que soportan un interés variable.

Riesgo de tipo de cambio

El Grupo está expuesta a los riesgos cambiarios que surgen del hecho de que sus ingresos se generan en distintas divisas (principalmente reales brasileños, pesos argentinos, colombianos, chilenos y mexicanos, soles peruanos y dólares australianos), mientras que su divisa de referencia es el euro.

En la medida en que los costes e ingresos locales estén denominados en la misma moneda, el efecto de las fluctuaciones del tipo de cambio en los márgenes del Grupo puede ser neutral (aunque el tamaño absoluto de esos márgenes en euros seguiría siendo afectado). Las fluctuaciones de los tipos de cambio también afectan los costos de financiamiento de la Compañía para instrumentos denominados en monedas distintas del euro. Si bien algunos de estos efectos pueden compensarse con fluctuaciones de inflación correspondientes, no será necesariamente el caso.

Por lo general, el Grupo no realiza derivados de divisas para cubrir sus operaciones esperadas futuras y sus flujos de efectivo, por lo que es posible que los cambios en los tipos de cambio tengan un efecto adverso en los negocios y por lo tanto en la situación financiera y los resultados de la Compañía.

La cobertura natural que lleva a cabo Grupo Prosegur Cash se basa en que las necesidades de capital de inversión del sector, que varían según las áreas de negocio, son coherentes con el flujo de caja operativo generado y es factible regular el ritmo de las inversiones a realizar en cada país en función de las necesidades operativas.

La deuda a cierre del año en euros representa el 96% del total Grupo.

En la Nota 22 de las Cuentas Anuales Consolidadas se refleja el valor de los activos y pasivos financieros denominados por tipo de divisa. En la Nota 29 se expone información relevante respecto a la exposición al tipo de cambio a través de las cotizaciones de las principales divisas que afecta a activos y pasivos.

De forma gráfica, la estructura de deuda financiera de Grupo Prosegur Cash distribuida por divisas a cierre del ejercicio 2016 presenta la siguiente proporción:

Deuda financiera Grupo



Riesgo de crédito

Los Departamentos de Créditos y Cobros de cada uno de los países en los que opera Grupo Prosegur Cash, realiza una evaluación del riesgo de cada cliente partiendo de los datos básicos de contratación y establece límites de crédito y condiciones de pago que quedan registrados en los sistemas de gestión de Grupo Prosegur Cash y que se actualizan periódicamente. Se realizan seguimientos mensuales de la situación crediticia de los clientes y se practican las correcciones valorativas que se estiman necesarias en base a políticas claramente establecidas.

En cuanto a las inversiones financieras y otras operaciones, se realizan con entidades de rating definido y se firman contratos marco de operaciones financieras (CMOF o ISDA). Los límites de riesgo de contrapartida están claramente definidos en las políticas corporativas de la Dirección Económico Financiera y se publican periódicamente los límites y niveles de crédito actualizados.

5. Circunstancias importantes ocurridas tras el cierre del ejercicio

Con fecha 12 de enero ha sido vendido una planta y 8 plazas de garaje de las inversiones inmobiliarias en Argentina suponiendo una pérdida en la cuenta de resultados de 300 miles de euros.

Con fecha 13 de enero de 2017 la compañía interpuso recurso contencioso-administrativo ante la Audiencia Nacional solicitando la anulación de la Resolución de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia, así como la suspensión cautelar del pago de la sanción impuesta. No se prevé que la sentencia que ponga fin al procedimiento sea dictada en el presente ejercicio.

Con fecha 10 de febrero de 2017 ha sido firmada una línea de crédito sindicado en formato Disposición con una duración de 5 años y con un límite de 300.000 miles de euros. Con fecha 20 de febrero de 2017 han sido dispuestos 75.000 miles de euros de dicha línea de crédito sindicado en formato Disposición.

Con fecha 17 de febrero de 2017 ha sido adquirida en Australia el 100% de la Sociedad Cash Services Australia Pty Limited a través de su filial Australia Prosegur Holdings Pty Limited. El precio de compra total ha sido de 2.405 miles de dólares australianos, cuyo contravalor en euros a la fecha de compra asciende a 1.674 miles de euros.

Con fecha 21 de febrero de 2017 han sido pagados los activos y pasivos financieros contraídos con Prosegur Grupo en su totalidad. Los cuales estaban compuestos por un crédito y otros activos financieros de 24.451 miles de euros y 2.176 miles de euros respectivamente y un préstamo y otros pasivos financieros por importe de 134.842 miles de euros y 2.130 miles de euros respectivamente.

Con fecha 23 de febrero, Prosegur Cash Grupo ha vendido a Prosegur Grupo las inversiones inmobiliarias que poseía en su totalidad por un importe total de 67.380 miles de euros, generando un ingreso total de 2.311 miles de euros.

6. Información sobre la evolución previsible de la entidad

Las previsiones para 2017 son optimistas. Si bien no se esperan mejoras significativas en los aspectos macroeconómicos de ambas regiones, sí parece que la estabilización positiva de la mayoría de las economías latinoamericanas y la sostenibilidad, aunque débil, de las mejoras económicas en Europa, pueden perfilar un año de menor volatilidad en la tasa de cambio y de mantenimiento o incremento del ritmo de crecimiento de la rentabilidad.

Grupo Prosegur Cash continuará reforzando los procedimientos de control interno que garantizan la eficiencia en los diferentes negocios. El mantenimiento y control de la disciplina financiera del grupo y el refuerzo de las políticas de control corporativas orientadas a un mayor control de la rentabilidad por línea de negocio y un mayor foco por parte de los países en el crecimiento orgánico vía nuevos productos de mayor margen. Este exhaustivo nivel de control y optimización interno permitirá mejoras y crecimientos en la generación de caja en 2017, continuando la trayectoria ya iniciada en años anteriores.

Dentro de los países de la región Latam, se estima que las monedas de los principales países tienen todavía un cierto recorrido de depreciación en el año 2017, aunque menor que el visto en años anteriores. Este impacto negativo ya previsto será contrarrestado por el potencial desarrollo de la región y la capacidad de Grupo Prosegur Cash de fidelizar a sus clientes y ofrecerles los mejores servicios.

Los excelentes resultados obtenidos en el pasado por los equipos comerciales de la región Latam en relación a la capacidad de transferir incrementos de precios a los clientes en un entorno económico que se encuentra en un proceso progresivo de maduración, permite tener optimismo para el ejercicio 2017.

Gracias a la experiencia desarrollada en cada uno de estos mercados a través de los años, Grupo Prosegur Cash ha desarrollado un modelo de negocio exitoso en cualquier entorno económico que permitirá mantener los márgenes e incluso incrementarlos.

Por su parte, el entorno económico de Europa presenta un perfil de mejoría que impulsará suavemente el crecimiento del negocio y sobre todo, mejorará la rentabilidad.

Grupo Prosegur Cash seguirá mostrando la excelente capacidad de adaptación a la situación y al igual que pudo minimizar el impacto de la fuerte contracción y consolidación del sistema bancario en España y Portugal, espera poder aprovechar la incipiente situación favorable para ser el primer proveedor en Europa de servicios avanzados de outsourcing bancario.

Para ello se incorporan nuevos servicios de externalización de procesos de BackOffice bancario.

Se han construido unos cimientos sólidos para afrontar los años venideros en los que se prevé una tendencia positiva en los márgenes y la consecución de índices de crecimiento razonables.

Asia-Pacífico, y potencialmente otras geografías adicionales, pueden suponer la puerta de entrada a mercados con alto potencial de crecimiento y la diversificación de los riesgos y oportunidades.

Con la excelente capacidad de financiación actual a bajo coste y el bajo nivel actual de apalancamiento de la compañía, Grupo Prosegur Cash se encuentra en una posición óptima para continuar con el proyecto de crecimiento inorgánico sin comprometer el nivel y los ratios que miden el nivel de deuda.

Como conclusión, Grupo Prosegur Cash se enfrenta a grandes retos en los próximos ejercicios, que abarcan el cumplimiento de las expectativas de mantener la tendencia de recuperación de los márgenes en Europa y sostener la rentabilidad en Latam a pesar del entorno macro adverso.

El Grupo cuenta con excelentes palancas de crecimiento; la mejor plataforma existente en el mundo para el transporte de fondos, con una presencia dominante en mercados emergentes no igualada por ningún competidor y

la solvencia y solidez financiera óptimas para abarcar estos desafíos. Y, si bien los próximos años serán años más enfocados a la rentabilidad y el crecimiento orgánico, Grupo Prosegur Cash seguirá consolidando su posición de líder, ganando cuota de mercado y reforzando su imagen de referente mundial en su sector.

7. Medidas alternativas del rendimiento (Alternative Performance Measures)

Para cumplir con las Directrices del ESMA sobre las Medidas Alternativas de Medimiento (en adelante APM), Grupo Prosegur Cash presenta esta información adicional que favorecerá la comparabilidad, fiabilidad y comprensión de su información financiera. La Compañía presenta sus resultados de acuerdo con la normativa contable generalmente aceptada (NIIF-UE), no obstante, la Dirección considera que ciertas Medidas Alternativas de Rendimiento proporcionan información financiera adicional útil que debería ser considerada a la hora de evaluar su rendimiento. La Dirección utiliza adicionalmente estos APM's en la toma de decisiones financieras, operativas y de planificación, así como para evaluar el rendimiento de la Compañía. Grupo Prosegur Cash proporciona aquellas APM's consideradas apropiadas y útiles para la toma de decisiones de los usuarios y considera firmemente que representan la imagen fiel de su información financiera.

APM	Definición y cálculo	Finalidad
Capital circulante	<p>Se trata de una medida financiera que representa la liquidez operativa disponible para la Compañía. El capital circulante se calcula como activo corriente menos pasivo corriente más activo por impuesto diferido menos pasivo por impuesto diferido menos provisiones a largo plazo.</p> <p>Es considerado capital circulante operativo solamente las cuentas de clientes más existencias menos proveedores.</p>	<p>Un capital circulante positivo es necesario para asegurar que una empresa pueda continuar sus operaciones y que tenga fondos suficientes para satisfacer tanto la deuda a corto plazo vencida, como los próximos gastos operacionales. La administración del capital circulante consiste en la gestión de inventarios, cuentas por cobrar y pagar y efectivo.</p>
CAPEX	<p>El Capex (<i>Capital Expenditure</i>), es el gasto que una empresa realiza en bienes de equipo y que genera beneficios para una compañía, bien sea a través de la adquisición de nuevos activos fijos, o bien a través de un aumento en el valor a los activos fijos ya existentes. En el CAPEX se incluye tanto las altas de inmovilizado material como las altas de aplicaciones informáticas del inmovilizado intangible.</p>	<p>El CAPEX es un indicador importante del ciclo de vida en el que la empresa se encuentra en un momento determinado. Cuando la empresa crece de manera rápida, el CAPEX será superior a las depreciaciones del activo fijo, lo que indica que el valor de los bienes de equipo está aumentando rápidamente. Por el contrario, cuando el CAPEX es similar a las depreciaciones o, incluso, inferior, es un claro signo de que la empresa se está descapitalizando, y puede ser un síntoma de un claro declive de la compañía.</p>
Margen EBIT	<p>El Margen EBIT se calcula dividiendo el resultado de explotación de la compañía entre la cifra total de ingresos ordinarios.</p>	<p>El margen EBIT proporciona la rentabilidad obtenida sobre los ingresos ordinarios totales devengados.</p>
Crecimiento Orgánico	<p>El crecimiento orgánico se calcula como el aumento o disminución de los ingresos entre dos períodos ajustados por adquisiciones y desinversiones y efecto tipo de cambio.</p>	<p>El crecimiento orgánico proporciona el comparativo entre años de lo que los ingresos ordinarios han crecido excluyendo el efecto divisa.</p>
Crecimiento Inorgánico	<p>La Sociedad calcula el crecimiento inorgánico, para un período, como la suma de los ingresos de las entidades adquiridas. Los ingresos procedentes de tales entidades se consideran inorgánicos durante los 12 meses</p>	<p>El crecimiento Inorgánico proporciona el crecimiento que la compañía tiene mediante nuevas adquisiciones o desinversiones.</p>

PROSEGUR CASH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

	siguientes a la fecha de adquisición.	
Efecto tipo de cambio	La Sociedad calcula el efecto tipo de cambio como la diferencia entre los ingresos ordinarios del año actual menos los ingresos ordinarios del año actual a tipo de cambio del año anterior.	El efecto tipo de cambio proporciona el impacto que tienen las divisas en los ingresos ordinarios de la compañía.
Tasa de conversión del flujo de efectivo	La Sociedad calcula la tasa de conversión del flujo de efectivo como la resta entre el EBITDA menos el CAPEX sobre el EBITDA.	La tasa de conversión del flujo de efectivo proporciona la generación de caja de la compañía.
Deuda Financiera Neta	La Compañía calcula la deuda financiera neta como la suma de los pasivos financieros corrientes y no corrientes (incluyendo otras cuentas a pagar no bancarias correspondientes a pagos diferidos por M&A y pasivos financieros con empresas del grupo) menos caja y equivalentes, menos inversiones corrientes en empresas del grupo y menos otros activos financieros corrientes.	La deuda neta proporciona la deuda bruta menos la caja en términos absolutos de una sociedad.
EBITA	El EBITA se calcula a partir del resultado consolidado del ejercicio sin incorporar los resultados después de impuestos de las actividades interrumpidas, los impuestos sobre las ganancias, los ingresos o costes financieros ni las depreciaciones del Fondo de Comercio ni la amortización del inmovilizado intangible, pero incluyendo la amortización de las aplicaciones informáticas.	El EBITA proporciona un análisis de las ganancias antes de intereses, carga fiscal y amortización de intangibles.
EBITDA	El EBITDA se calcula a partir del resultado consolidado del ejercicio de una empresa, sin incorporar los resultados después de impuestos de las actividades interrumpidas, los impuestos sobre las ganancias, los ingresos o costes financieros ni los gastos de amortización ni depreciaciones de fondo de comercio.	La finalidad del EBITDA es obtener una imagen fiel de lo que la empresa está ganando o perdiendo en su negocio propiamente dicho. El EBITDA excluye las variables no relacionadas con caja que pueden variar significativamente de una compañía a otra dependiendo de las políticas contables aplicadas. La amortización es una variable no monetaria y por lo tanto de interés limitado para los inversores.

La reconciliación numérica de los APM's presentados es la siguiente:

Capital Circulante (En millones de Euros)	2016	2015	2014
Activos no corrientes mantenidos para la venta	266,6	232,9	19,8
Existencias	7,5	7,1	15,6
Clientes y otras cuentas a cobrar	426,8	422,2	550,4
Cuentas a cobrar con el Grupo Prosegur	65,4	351,3	264,5
Activo por impuesto corriente	102,4	45,8	72,2
Otros activos financieros	-	-	8,2
Efectivo y equivalente al efectivo	188,8	201,6	228,5
Activos por impuestos diferidos	89,5	99,8	120,3
Proveedores y otras cuentas a pagar	(334,8)	(321,5)	(368,6)
Pasivos por impuestos corrientes	(118,5)	(66,1)	(69,1)
Pasivos financieros corrientes	(87,3)	(148,7)	(90,5)
Cuentas a pagar con el Grupo Prosegur	(168,7)	(360,3)	(166,1)
Provisiones corrientes	(3,1)	(4,9)	(18,2)
Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	(184,7)	(30,1)	(1,1)
Otros pasivos corrientes	(13,9)	(16,7)	(10,4)
Pasivos por impuestos diferidos	(67,2)	(62,7)	(85,5)
Provisiones no corrientes	(137,0)	(127,8)	(173,8)
Total Capital Circulante	31,8	222,0	296,2

CAPEX (En millones de Euros)	2016	2015	2014
Terrenos y construcciones (sin costes de desmantelamiento)	0,5	4,4	2,7
Instalaciones técnicas y maquinaria	9,4	10,8	17,7
Otras instalaciones y mobiliario	16,4	20,9	18,6
Vehículos blindados y otro inmovilizado material	17,1	16,2	32,4
Anticipos e inmovilizado en curso	45,5	16,4	7,5
Subtotal: Altas de inmovilizado material	88,9	68,7	78,9
Altas de aplicaciones informáticas	5,4	4,1	3,1
Total CAPEX	94,3	72,8	82,0

Margen EBIT ajustado (En millones de Euros)	2016	2015	2014
EBIT	385,4	314,7	280,2
Menos: resultados no asignados	64,9	1,1	(1,6)
EBIT ajustado	320,5	313,6	281,8
Ingresos ordinarios	1.724,3	1.746,3	1.663,1
Margen EBIT ajustado	18,6%	18,0%	16,9%

Crecimiento Orgánico (En millones de Euros)	2016	2015	2014
Ingresos ordinarios año actual	1.724,3	1.746,3	1.663,1
Menos: ingresos ordinarios año anterior	1.746,3	1.663,1	1.577,7
Menos: Crecimiento inorgánico	11,9	7,3	2,9
Efecto tipo de cambio	(297,2)	(62,2)	(219,3)
Total Crecimiento Orgánico	263,3	138,1	301,8

Crecimiento Inorgánico (En millones de Euros)	2016	2015	2014
HP Business Unit	2,5	6,8	-
Ciser	1,9	0,5	-
Procesos Tecnicos de Seguridad y Valores	3,4	-	-
Miv Gestión	2,5	-	-
Toll	1,6	-	-
Grupo Chorus	-	-	2,9
Total Crecimiento Inorgánico	11,9	7,3	2,9

Efecto tipo de cambio (En millones de Euros)	2016	2015	2014
Ingresos ordinarios año actual	1.724,3	1.746,3	1.663,1
Menos: Ingresos ordinarios año actual a tipo de cambio del año anterior	2.021,5	1.808,5	1.882,4
Efecto tipo de cambio	(297,2)	(62,2)	(219,3)

Tasa de Conversión del Flujo de Efectivo (En millones de Euros)	2016	2015	2014
EBITDA	447,2	384,6	348,1
Menos: resultados no asignados	64,9	2,6	0,7
EBITDA ajustado	382,3	382,0	347,4
CAPEX	94,3	72,8	82,0
Tasa de Conversión (EBITDA ajustado - CAPEX / EBITDA ajustado)	75%	81%	76%

Deuda Financiera Neta (En millones de Euros)	2016	2015	2014
Pasivos financieros	722,0	215,5	258,7
<i>Menos: pasivos financieros no asignados</i>	<i>0,0</i>	<i>7,9</i>	<i>20,2</i>
Pasivos financieros ajustados (A)	722,0	207,6	238,5
Pasivos financieros con empresas del grupo asignados (B)	137,0	67,1	80,4
Efectivo y equivalentes	(188,8)	(201,6)	(228,6)
<i>Menos: efectivo y equivalentes no asignado</i>	<i>0,0</i>	<i>(25,8)</i>	<i>(69,0)</i>
Menos: efectivo y equivalentes ajustado (C)	(188,8)	(175,8)	(159,6)
Menos: activos financieros corrientes con empresas del grupo asignados (D)	(26,6)	(294,6)	(198,9)
Menos: Otros activos financieros corrientes (E)	-	-	(8,2)
Total Deuda Financiera Neta (A+B+C+D+E)	643,6	(195,7)	(47,8)
Menos: otras deudas no bancarias (F)	(32,2)	(40,0)	(82,8)
Total Deuda Financiera Neta (excluidas otras deudas no bancarias referentes a pagos aplazados de M&A) (A+B+C+D+E+F)	611,4	(235,7)	(130,6)

PROSEGUR CASH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

EBITA (En millones de Euros)	2016	2015	2014
Resultado consolidado del ejercicio	179,0	179,0	170,4
Resultado después de las actividades interrumpidas	47,3	29,2	(1,6)
Impuestos sobre las ganancias	149,9	107,9	90,7
Ingresos / (Costes) financieros netos	9,2	(1,3)	17,4
Amortizaciones	14,7	17,8	25,7
EBITA	305,5	274,2	302,6

EBITDA (En millones de Euros)	2016	2015	2014
Resultado consolidado del ejercicio	179,0	179,0	170,4
Resultado después de las actividades interrumpidas	47,2	29,1	1,6
Impuestos sobre las ganancias	149,9	(107,9)	90,7
Ingresos / (Costes) financieros netos	9,2	(1,3)	17,5
Amortizaciones y deterioros	61,9	69,9	67,9
EBITDA	447,2	384,6	348,1

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DEL INFORME FINANCIERO ANUAL DEL EJERCICIO 2016

Los miembros del Consejo de Administración de Prosegur Cash, S.A. declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales individuales y consolidadas correspondientes al ejercicio 2016, formuladas en la reunión del día 1 de marzo de 2017, elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Prosegur Cash, S.A. y de su grupo consolidado en su conjunto, y que los informes de gestión individuales y consolidados incluyen un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Prosegur Cash, S.A. y de su grupo consolidado en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

En Madrid, a 1 de marzo de 2017.

D. Christian Gut Revorego
Presidente Ejecutivo

D. Miguel Bandrés Gutierrez
Consejero

D. José Antonio Lasanta Luri
Consejero Delegado

D. Francisco Javier Lopez-Huerta Martín
Consejero

D. Antonio Rubio Merino
Consejero

RESPONSABILIDAD DE LOS ADMINISTRADORES SOBRE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Las cuentas anuales consolidadas de Prosegur Cash, S.A. y sociedades dependientes son responsabilidad de los Administradores de la entidad dominante y han sido preparadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea.

Los Administradores son responsables por la integridad y la objetividad de las cuentas anuales, incluyendo las estimaciones y juicios reflejados en ella y satisfacen esta responsabilidad principalmente con el establecimiento y mantenimiento de sistemas contables y otra normativa, adecuadamente soportada por controles internos contables. Estos controles han sido diseñados para suministrar una razonable seguridad de que los activos de la entidad están protegidos, que las transacciones son ejecutadas de acuerdo con las autorizaciones y normas previstas por la Dirección y que los registros contables son fiables a los efectos de la preparación de las cuentas anuales. Los mecanismos automáticos de corrección y control son también parte relevante del entorno de control, en la medida que adoptan acciones correctivas cuando se identifican deficiencias. No obstante, un sistema efectivo de control interno, con independencia de la perfección con la que esté diseñado, tiene limitaciones inherentes, incluyendo la posibilidad de eludir o cancelar los controles y, en consecuencia, puede solamente suministrar una seguridad razonable en relación con la preparación de las cuentas anuales y la protección de los activos. En cualquier caso, debido al cambio en las condiciones, la efectividad de los sistemas de control interno puede variar a lo largo del tiempo.

La entidad ha evaluado su sistema de control interno a 31 de diciembre de 2016. De acuerdo con dicha evaluación, los Administradores entienden que los controles internos contables en uso suministran una razonable seguridad de que los activos de la entidad están protegidos, que las transacciones son ejecutadas de acuerdo con las autorizaciones de la Dirección, y que los registros financieros son fiables para el propósito de la preparación de las cuentas anuales.

Los auditores independientes son nombrados anualmente por la Junta General de Accionistas para auditar las cuentas anuales, de acuerdo con normas técnicas de auditoría de cuentas y su informe, sin salvedades, se incluye separadamente. Sus trabajos de auditoría, así como los trabajos llevados a cabo por los servicios internos de la entidad, incluyen una revisión de los controles internos contables y pruebas selectivas de las transacciones. Los equipos directivos de la entidad se reúnen regularmente con los auditores independientes y con los servicios internos para revisar las materias relacionadas con la preparación de información financiera, los controles internos contables y otros aspectos relevantes de la auditoría.

D. Antonio España Contreras
Director Económico Financiero

