

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

Cuentas Anuales Consolidadas e  
Informe de Gestión Consolidado  
correspondientes al ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2015, junto con  
el Informe Independiente de auditoría

## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

### **Informe sobre las cuentas anuales consolidadas**

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas adjuntas de Allfunds Bank, S.A. (el “Banco”) y sociedades dependientes que componen junto con el Banco, el Grupo Allfunds Bank (el “Grupo”), que comprenden el balance consolidado al 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

#### *Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales consolidadas*

Los Administradores del Banco son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados del Grupo Allfunds Bank, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, que se identifica en la Nota 1-b de la Memoria consolidada adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

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

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

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

## Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo Allfunds Bank al 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados consolidados y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación en España y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

## Párrafo de énfasis

Llamamos la atención respecto de lo señalado en la Nota 2-j de la Memoria consolidada integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015 adjuntas, donde los Administradores del Banco indican que, con fecha 3 de marzo de 2011, Fairfield Sentry Limited y Fairfield Sigma Limited (los "Fondos"), ambos en liquidación y afectados por el llamado caso Madoff, presentaron ante el Tribunal de Quiebras del Distrito Sur de Nueva York (United States Bankruptcy Court for the Southern District of New York), de los Estados Unidos de América, una demanda contra una sociedad distribuidora ajena al Grupo Allfunds Bank y contra el Banco, como consecuencia de los reembolsos realizados con anterioridad al mes de diciembre de 2008, a través del Banco, siguiendo instrucciones de dicha sociedad distribuidora, al entender los liquidadores de los Fondos que, entre otros motivos, se produjeron pagos erróneos y enriquecimiento injusto en dichos reembolsos, por un importe de 3.505.471,33 dólares norteamericanos (3.220 miles de euros, aproximadamente). En la mencionada Nota de la Memoria consolidada se indica también que si bien el procedimiento se encuentra temporalmente suspendido dado que el Juez del Tribunal de Quiebras del Distrito Sur de Nueva York, tras un recurso presentado y resuelto ante la Corte Estatal, ha de decidir si mantiene la competencia secundaria sobre este asunto y sigue adelante con el mencionado proceso, los Administradores del Banco consideran que, en última instancia, el Banco no tendrá que soportar las posibles consecuencias adversas derivadas del mencionado procedimiento, por entender que el Banco actuó como mero intermediario sin beneficiarse, en ningún caso, de los reembolsos realizados, por lo que no se ha constituido provisión alguna por este litigio en el balance consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2015 adjunto. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los Administradores del Banco 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 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Allfunds Bank, S.A. y sociedades dependientes.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C nº S0692

Juan Manuel Alonso Fernández

24 de junio de 2016



DELOITTE, S.L.

Año 2016 Nº 01/16/14405  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

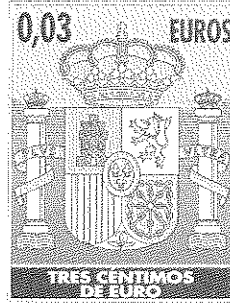
.....  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional  
.....

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

Cuentas Anuales Consolidadas e  
Informe de Gestión Consolidado  
correspondientes al ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2015



CLASE 8.<sup>a</sup>  
DE VALORES DE RENTA FIJA



0M0064137

**GRUPO ALLFUNDS BANK**

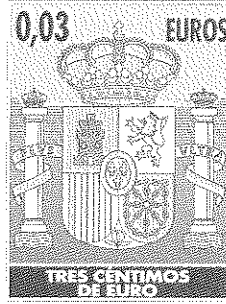
**BALANCES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

(Miles de Euros)

| ACTIVO  | Notas  | 2015           | 2014 (*)       | PASIVO Y PATRIMONIO NETO  | Notas  | 2015           | 2014 (*)       |
|---|--------|----------------|----------------|---|--------|----------------|----------------|
| CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES  |        | 35.231         | 1.664          | <b>PASIVO</b>   |        |                |                |
| CARTERA DE NEGOCIACIÓN:   | 8 y 18 | 444            | 172            | CARTERA DE NEGOCIACIÓN:   | 8 y 18 | 304            | 250            |
| Derivados de negociación  |        | 444            | 172            | Derivados de negociación  |        | 304            | 250            |
| <i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>                                     |        | -              | -              |   |        |                |                |
| OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS |        | -              | -              | OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS |        | -              | -              |
| ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA:                                  | 6      | 20.200         | 5.236          | PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO:   | 13     | 546.741        | 313.317        |
| Valores representativos de deuda  |        | 20.007         | 5.129          | Depósitos de entidades de crédito   |        | 186.944        | 76.919         |
| Instrumentos de capital   |        | 193            | 107            | Depósitos de la clientela   |        | 195.406        | 125.463        |
| <i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>                                     |        | -              | -              | Otros pasivos financieros   |        | 164.391        | 110.935        |
| INVERSIONES CREDITICIAS:  | 7      | 649.811        | 426.943        | AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS                              |        | -              | -              |
| Depósitos en entidades de crédito   |        | 638.331        | 420.311        | DERIVADOS DE COBERTURA  |        | -              | -              |
| Crédito a la clientela  |        | 11.480         | 6.632          | PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA                            |        | -              | -              |
| <i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>                                     |        | -              | -              | PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS  |        | -              | -              |
| CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO  |        | -              | -              | PROVISIONES   |        | -              | -              |
| AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS                              |        | -              | -              | PASIVOS FISCALES:   | 11     | 31.610         | 21.761         |
| DERIVADOS DE COBERTURA  |        | -              | -              | Corrientes  |        | 31.546         | 21.761         |
| ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA  |        | -              | -              | Diferidos   |        | 64             | -              |
| PARTICIPACIONES   |        | -              | -              | RESTO DE PASIVOS  | 12     | 159.194        | (23.310)       |
| CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES                                     |        | -              | -              | <b>TOTAL PASIVO</b>   |        | <b>737.849</b> | <b>458.638</b> |
| ACTIVOS POR REASEGUROS  |        | -              | -              | <b>PATRIMONIO NETO</b>  |        |                |                |
| ACTIVO MATERIAL:  | 9      | 4.003          | 2.537          | FONDOS PROPIOS:   | 14     | 185.943        | 144.403        |
| Inmovilizado material - De uso propio   |        | 4.003          | 2.537          | Capital-  | 15     | 27.041         | 27.041         |
| <i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>                       |        | -              | -              | Escriturado   |        | 27.041         | 27.041         |
| ACTIVO INTANGIBLE:  | 10     | 3.939          | 4.329          | Reservas-   | 16     | 117.362        | 66.931         |
| Otro activo intangible  |        | 3.939          | 4.329          | Reservas (pérdidas) acumuladas  |        | 117.362        | 66.931         |
| ACTIVOS FISCALES:   | 11     | 25.654         | 18.438         | Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante                        |        | 75.983         | 50.431         |
| Corrientes  |        | 25.654         | 18.438         | Menos: Dividendos y retribuciones   |        | (34.443)       | -              |
| RESTO DE ACTIVOS:   | 12     | 184.662        | 143.725        | AJUSTES POR VALORACIÓN  | 6      | 152            | 3              |
| Otros   |        | 184.662        | 143.725        | Activos financieros disponibles para la venta                                   |        | 21             | -              |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   |        | <b>923.944</b> | <b>603.044</b> | Diferencias de cambio   |        | 131            | 3              |
| PRO-MEMORIA   |        |                |                | INTERESES MINORITARIOS  |        | -              | -              |
| Riesgos contingentes  | 17     | -              | -              | <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>  |        | <b>186.095</b> | <b>144.406</b> |
| Compromisos contingentes  |        | 48.091         | 52.100         | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>   |        | <b>923.944</b> | <b>603.044</b> |

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

Las Notas 1 a 29 y los Anexos I y II incluidos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance consolidado al 31 de diciembre de 2015.



0M0064138

CLASE 8.<sup>a</sup>

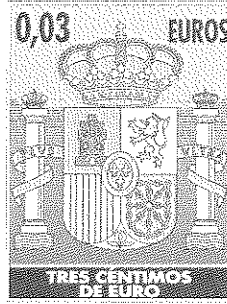
**GRUPO ALLFUNDS BANK**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

(Miles de Euros)

|  | Notas  | Ingresos/(Gastos) |                    |
|--|--------|-------------------|--------------------|
|  |        | Ejercicio 2015    | Ejercicio 2014 (*) |
| INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS  | 19     | 3.989             | 4.804              |
| INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS  | 20     | (138)             | (67)               |
| <b>MARGEN DE INTERESES</b>   |        | <b>3.851</b>      | <b>4.737</b>       |
| RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL   |        | -                 | -                  |
| COMISIONES PERCIBIDAS  | 21     | 742.732           | 533.584            |
| COMISIONES PAGADAS   | 22     | (586.863)         | (423.640)          |
| RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto):   | 23     | 139               | (78)               |
| <i>Cartera de negociación</i>  |        | 139               | (78)               |
| DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)   |        | 72                | 299                |
| OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN   | 25     | 834               | 399                |
| <i>Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros</i>                                    |        | 2                 | 5                  |
| <i>Resto de productos de explotación</i>   |        | 832               | 394                |
| OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN  | 25     | (705)             | (474)              |
| <i>Resto de cargas de explotación</i>  |        | (705)             | (474)              |
| <b>MARGEN BRUTO</b>  |        | <b>160.060</b>    | <b>114.827</b>     |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN:  | 24     | (48.116)          | (38.945)           |
| <i>Gastos de personal</i>  |        | (25.549)          | (21.452)           |
| <i>Otros gastos generales de administración</i>  |        | (22.567)          | (17.493)           |
| AMORTIZACIÓN   | 9 y 10 | (3.693)           | (3.614)            |
| DOTACIONES A PROVISIONES (neto)  |        | -                 | -                  |
| PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (neto):  | 7      | (640)             | 250                |
| <i>Inversiones crediticias</i>   |        | (640)             | 250                |
| <b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>  |        | <b>107.611</b>    | <b>72.518</b>      |
| PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto)   | 9      | (6)               | -                  |
| <i>Otros activos</i>   |        | (6)               | -                  |
| GANANCIAS/ (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA                |        | -                 | -                  |
| DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIOS   |        | -                 | -                  |
| GANANCIAS/ (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS |        | -                 | -                  |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>  |        | <b>107.605</b>    | <b>72.518</b>      |
| IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS  | 11     | (31.622)          | (22.087)           |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>                                   |        | <b>75.983</b>     | <b>50.431</b>      |
| RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)  |        | -                 | -                  |
| <b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>   |        | <b>75.983</b>     | <b>50.431</b>      |
| RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE   |        | 75.983            | 50.431             |
| RESULTADO ATRIBUIDO A INTERESES MINORITARIOS   |        | -                 | -                  |

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

Las Notas 1 a 29 y los Anexos I y II incluidos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2015.



0M0064139

CLASE 8.<sup>a</sup>

## GRUPO ALLFUNDS BANK

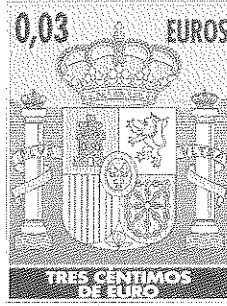
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS  
CORRESPONDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014****A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS  
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

(Miles de Euros)

|   | Ingresos/(Gastos) |                       |
|---|-------------------|-----------------------|
|   | Ejercicio<br>2015 | Ejercicio<br>2014 (*) |
| <b>A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>   | <b>75.983</b>     | <b>50.431</b>         |
| <b>B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>   | <b>149</b>        | <b>18</b>             |
| <b>B.1) Partidas que no serán reclasificadas a resultados</b>                                 | -                 | -                     |
| Pérdidas y ganancias actuariales en planes de pensiones de prestación definida                | -                 | -                     |
| Activos no corrientes en venta  | -                 | -                     |
| Entidades valoradas por el método de la participación   | -                 | -                     |
| Impuesto sobre beneficios relacionado con partidas que no serán reclasificadas a resultados   | -                 | -                     |
| <b>B.2) Partidas que podrán ser reclasificadas a resultados</b>                               | <b>149</b>        | <b>18</b>             |
| Activos financieros disponibles para la venta-  | 30                | -                     |
| <i>Ganancias (pérdidas) por valoración</i>  | <i>30</i>         | <i>-</i>              |
| Coberturas de los flujos de efectivo  | -                 | -                     |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero                                  | -                 | -                     |
| Diferencias de cambio-  | 183               | 18                    |
| <i>Ganancias (pérdidas) por valoración</i>  | <i>183</i>        | <i>18</i>             |
| Activos no corrientes en venta  | -                 | -                     |
| Entidades valoradas por el método de la participación   | -                 | -                     |
| Resto de ingresos y gastos reconocidos  | -                 | -                     |
| Impuesto sobre beneficios relacionado con partidas que podrán ser reclasificados a resultados | (64)              | -                     |
| <b>C) TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B)</b>   | <b>76.132</b>     | <b>50.449</b>         |
| C.1) Atribuidos a la entidad dominante  | 76.132            | 50.449                |
| C.2) Atribuidos a intereses minoritarios  | -                 | -                     |

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

Las Notas 1 a 29 y los Anexos I y II incluidos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado del ejercicio 2015.



OM0064140

CLASE 8.<sup>a</sup>  
ANEXO IV

## GRUPO ALLFUNDS BANK

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS  
CORRESPONDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (continuación)****B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A  
LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

(Miles de Euros)

**Ejercicio 2015**

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

**Ejercicio 2014 (\*)**

|   | PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE (*) |                                      |  |   |                            |                           |          | INTERESES<br>MINORITARIOS | TOTAL<br>PATRIMONIO<br>NETO |
|---|--|--------------------------------------|--|---|----------------------------|---------------------------|----------|---------------------------|-----------------------------|
|   | FONDOS PROPIOS                                       |                                      |  |   |                            | AJUSTES POR<br>VALORACIÓN | TOTAL    |                           |                             |
|   | Capital  | Reservas<br>(pérdidas)<br>acumuladas | Resultado del<br>Ejercicio<br>Atribuido a la<br>Entidad<br>Dominante | Menos:<br>dividendos y<br>retribuciones | Total<br>Fondos<br>Propios |                           |          |                           |                             |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2013      | 27.041   | 122.032                              | 34.952   | -                                       | 184.025                    | (15)                      | 184.010  | -                         | 184.010                     |
| Ajustes por cambios de criterio contable    | -  | -                                    | -  | -                                       | -                          | -                         | -        | -                         | -                           |
| Ajustes por errores                         | -  | -                                    | -  | -                                       | -                          | -                         | -        | -                         | -                           |
| Saldo inicial ajustado                      | 27.041   | 122.032                              | 34.952   | -                                       | 184.025                    | (15)                      | 184.010  | -                         | 184.010                     |
| Total ingresos y gastos reconocidos         | -  | -                                    | 50.431   | -                                       | 50.431                     | 18                        | 50.449   | -                         | 50.449                      |
| Otras variaciones del patrimonio neto       | -  | (55.101)                             | (34.952)   | -                                       | (90.053)                   | -                         | (90.053) | -                         | (90.053)                    |
| Distribución de dividendos                  | -  | (56.640)                             | (33.413)   | -                                       | (90.053)                   | -                         | (90.053) | -                         | (90.053)                    |
| Trasposos entre partidas de patrimonio neto | -  | 1.539                                | (1.539)  | -                                       | -                          | -                         | -        | -                         | -                           |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2014      | 27.041   | 66.931                               | 50.431   | -                                       | 144.403                    | 3                         | 144.406  | -                         | 144.406                     |

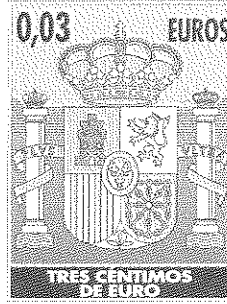
(\*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 29 y los Anexos I y II incluidos en la Memoria, forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio 2015.





CLASE 8.<sup>a</sup>  
A. MONEDA Y VALORES



0M0064141

GRUPO ALLFUNDS BANK

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS GENERADOS EN LOS EJERCICIOS ANUALES  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

(Miles de Euros)

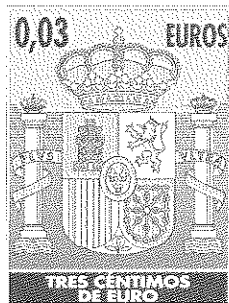
|  | Ejercicio<br>2015 | Ejercicio<br>2014 (*) |
|--|-------------------|-----------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1)</b>                | <b>237.734</b>    | <b>240.043</b>        |
| Resultado consolidado del ejercicio  | 75.983            | 50.431                |
| Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación: | 35.899            | 25.152                |
| Amortización   | 3.693             | 3.614                 |
| Otros ajustes  | 32.196            | 21.538                |
| (Aumento)/disminución neto de los activos de explotación:                      | (92.860)          | 34.230                |
| Cartera de negociación-  | (272)             | 153                   |
| Activos financieros disponibles para la venta-                                 | (14.943)          | 3.631                 |
| Inversiones crediticias-   | (58.487)          | 52.824                |
| Otros activos de explotación   | (19.158)          | (22.378)              |
| Aumento/(disminución) neto de los pasivos de explotación:                      | 247.589           | 155.947               |
| Cartera de negociación   | 54                | 74                    |
| Pasivos financieros a coste amortizado   | 233.424           | 134.430               |
| Otros pasivos de explotación   | 14.111            | 21.443                |
| Cobros/Pagos por impuestos sobre beneficios                                    | (28.867)          | (25.717)              |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (2)</b>                  | <b>(4.755)</b>    | <b>(3.921)</b>        |
| Pagos:   | (4.775)           | (3.921)               |
| Activos materiales   | (2.359)           | (1.001)               |
| Activos intangibles  | (2.416)           | (2.920)               |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (3)</b>               | <b>(34.443)</b>   | <b>(90.053)</b>       |
| Pagos  | (34.443)          | (90.053)              |
| Dividendos   | (34.443)          | (90.053)              |
| <b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (4)</b>                   | <b>52</b>         | <b>317</b>            |
| <b>AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (1+2+3+4)</b>        | <b>198.588</b>    | <b>146.386</b>        |
| Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio                                | 212.647           | 66.261                |
| Efectivo y equivalentes al final del ejercicio                                 | 411.235           | 212.647               |
| <b>PRO-MEMORIA</b>   |                   |                       |
| <b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>            |                   |                       |
| Caja   | 19                | 19                    |
| Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales                            | 35.212            | 1.645                 |
| Depósitos en entidades de crédito  | 376.004           | 210.983               |
| <b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>                      | <b>411.235</b>    | <b>212.647</b>        |

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

Las Notas 1 a 29 y los Anexos I y II incluidos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2015.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
www.allfunds.es



0M0064142

## Grupo Allfunds Bank

Memoria Consolidada correspondiente al  
ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2015

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

#### a) *Reseña del Banco*

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

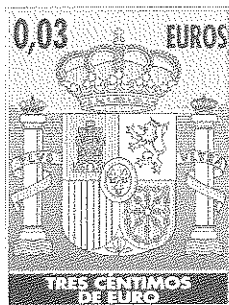
Constituyen su objeto social las siguientes actividades:

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

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

#### b) *Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas*

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2015 han sido formuladas por los Administradores del Banco, como sociedad dominante (en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 30 de marzo de 2016), de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Grupo, que es el establecido en la Circular 4/2004, de 22 diciembre, del Banco de España y sus sucesivas modificaciones (la "Circular 4/2004"), en el Código de Comercio y en la restante legislación mercantil y en otras normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, consolidados, del Grupo al 31 de diciembre de 2015 así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo, consolidados, generados durante el ejercicio anual terminado en esa fecha. Dichas cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de



OM0064143

CLASE 8.<sup>a</sup>  
CONTABILIDAD

los registros de contabilidad del Banco y de los de cada una de las sociedades dependientes, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad seguidos por las entidades dependientes con los utilizados por la sociedad dominante (Circular 4/2004 de Banco de España).

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2015 se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas del Banco, si bien, el Consejo de Administración del Banco entiende que dichas cuentas anuales consolidadas serán aprobadas sin cambios. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2014 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco en su reunión celebrada el 25 de junio de 2015 y depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2015 se indican en la Nota 2. No existe ningún principio contable ni criterio de valoración obligatorio que, teniendo un efecto significativo en dichas cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar. Asimismo, no se han aplicado principios contables no obligatorios.

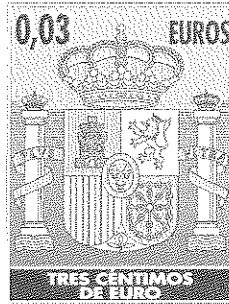
En el ejercicio 2015 han entrado en vigor diversas Circulares del Banco de España entre las que cabe mencionar:

- *Circular 3/2015, de 29 de julio, del Banco de España, por la que se modifican la Circular 1/2013, de 24 de mayo, sobre la Central de Información de Riesgos; la Circular 5/2014, de 28 de noviembre, por la que se modifican la Circulares 4/2004, de 22 de diciembre, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros, la Circular 1/2010, de 27 de enero, sobre estadísticas de los tipos de interés que se aplican a los depósitos y a los créditos frente a los hogares y las sociedades no financieras, y Circular 1/2013, de 24 de mayo, sobre la Central de Información de Riesgos.*

La presente circular modifica, pospone y en algún caso, deroga, los criterios de adopción y remisión de estados contables reservados y de algunos módulos de la Central de Información de Riesgos. Se recuerda la fecha de remisión, por los grupos significativos, de la información financiera individual de las filiales establecidas en Estados miembros de la Unión Europea no participantes en el Mecanismo Único de Supervisión, o en terceros países. Y por último, se modifica la periodicidad de algún estado de la Circular 4/2004. La entrada en vigor de esta Circular no ha tenido impactos relevantes para el Banco o para el Grupo ni para la información mostrada en estas cuentas anuales consolidadas.

- *Circular 4/2015, de 29 de julio, del Banco de España, por la que se modifican la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros, la Circular 1/2013, de 24 de mayo, sobre la Central de Información de Riesgos, y la Circular 5/2012, de 27 de junio, a entidades de crédito y proveedores de servicios de pago, sobre transparencia de los servicios bancarios y responsabilidad en la concesión de préstamos.*

La Circular 4/2015 introduce cambios a la Circular 4/2004 y 1/2013 para recoger los datos esenciales de los registros contables especiales de las cédulas territoriales, así como el de las cédulas y de los bonos de internacionalización, a partir del contenido mínimo que, para uno y otro registro, estableció el Real Decreto 579/2014, de 4 de julio. Asimismo, se introduce una modificación en el anejo 8 de la Circular de Banco de España 5/2012, de 27 de junio, en lo que respecta a las fuentes de información de uno de los tipos de referencia oficiales del mercado hipotecario, concretamente, el «tipo medio de los préstamos hipotecarios entre uno y cinco años, para adquisición de vivienda libre, concedidos por las entidades de crédito en la eurozona», como consecuencia de que las que se venían utilizando hasta ahora para su obtención han dejado de estar disponibles. Por esta razón, se permite que se pueda acudir a otras fuentes alternativas que difundan dicha información. La entrada en vigor de esta Circular no ha tenido impactos relevantes para el Banco o para el Grupo ni para la información mostrada en estas cuentas anuales consolidadas.



0M0064144

CLASE 8.ª

- Circular 8/2015, de 18 de diciembre, del Banco de España, sobre información para determinar las bases de cálculo de las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito.

La presente circular establece la información que las entidades y sucursales adscritas al Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito han de remitir trimestralmente al Banco de España y los criterios de valoración a aplicar en el cálculo de la base de cálculo para determinar las aportaciones al mismo. Esta Circular ha derogado la Circular 4/2001 de Banco de España. La entrada en vigor de esta Circular no ha tenido impactos relevantes para el Banco o para el Grupo ni para la información mostrada en estas cuentas anuales consolidadas.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2015, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

#### c) Estimaciones realizadas

La información que se presenta en estas cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores del Banco. A este respecto, indicar que en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015 se han utilizado, estimaciones realizadas por la Alta Dirección del Banco, ratificadas posteriormente por sus Administradores, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos o compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

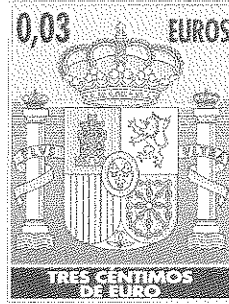
1. Las pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 6, 7, 9 y 10).
2. La vida útil de los activos materiales e intangibles (véanse Notas 9 y 10).
3. La evaluación de los posibles pasivos contingentes que afectan al Grupo y la necesidad, en su caso, de constituir provisiones sobre ellos (véase Nota 2-j).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2015, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, tengan lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se haría conforme a lo establecido en la Circular 4/2004 del Banco de España, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación que, en su caso, pudieran producirse en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios futuros afectados.

#### d) Principios de consolidación

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

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



0M0064145

CLASE 8.ª  
de Ingresos y Gastos

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

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

- i) Los estados financieros de las entidades dependientes se agregan a los estados financieros del Banco. Con carácter previo a esta agregación, se realizan aquellos ajustes de homogeneización significativos que, en su caso, sean necesarios para adaptar las políticas contables y criterios de valoración de las entidades dependientes a los aplicados por el Banco, que son los contenidos en la Circular 4/2004, de Banco de España.
- ii) Todos los saldos y transacciones significativas entre las sociedades consolidadas, así como los resultados significativos por operaciones internas no realizados frente a terceros, han sido eliminados en el proceso de consolidación.
- iii) La consolidación de los resultados generados por las sociedades dependientes adquiridas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los correspondientes al periodo comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio. Paralelamente, la consolidación de los resultados generados por las sociedades dependientes enajenadas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al periodo comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

#### Variaciones en el perímetro de consolidación

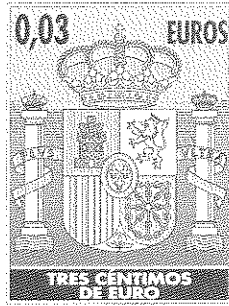
Con fecha 24 de marzo de 2015, se constituyó por tiempo indefinido en Sao Paulo (Brasil), Allfunds Bank Brasil Representações Ltda. con el objeto social de prestar servicios de representación al grupo Allfunds Bank. La sociedad se constituyó con un capital social por importe de 204 miles de euros, compuesto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

No se han producido movimientos adicionales en el perímetro de consolidación del Grupo durante el ejercicio 2015.

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

#### **e) Contratos de agencia**

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



OM0064146

CLASE 8.ª  
DE MARCA DE PATENTE

#### **f) Comparación de la información**

La información contenida en esta Memoria consolidada referida al ejercicio 2014 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2015 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2014.

#### **g) Impacto medioambiental**

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

#### **h) Recursos propios y gestión del capital**

Al 31 de diciembre de 2015, la Circular 3/2008 del Banco de España, de 22 de mayo, a entidades de crédito (la "Circular 3/2008"), con sus correspondientes modificaciones, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos, regula los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas -tanto a título individual como de grupo consolidado- y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios, así como los distintos procesos de autoevaluación del capital que deben realizar las entidades y la información de carácter público que deben remitir al mercado sobre este particular. Esta Circular supone la adaptación de la legislación española en materia de solvencia a las directivas comunitarias que dimanaban a su vez del Acuerdo de Capital de Basilea y se estructura en tres pilares fundamentales: requerimientos mínimos de capital (Pilar I), proceso de auto-evaluación del capital (Pilar II) e información al mercado (Pilar III).

Desde el 1 de enero de 2014 entraron en vigor determinadas modificaciones normativas en materia de solvencia aplicables a las entidades financieras europeas, como es el caso del Banco. En este sentido, el 30 de noviembre de 2013 se publicó en el Boletín Oficial del Estado el Real Decreto-ley 14/2013, de 29 de noviembre, de medidas urgentes para la adaptación del derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia de supervisión y solvencia de entidades financieras que, entre otros aspectos, establece las adaptaciones más urgentes del ordenamiento jurídico español a las novedades derivadas de la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013 relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y de las empresas de servicios de inversión, y aborda otras reformas de carácter urgente. A estos efectos, se han incorporado en el mencionado Real Decreto-ley aquellos preceptos en materia de requerimientos de solvencia de la mencionada normativa europea.

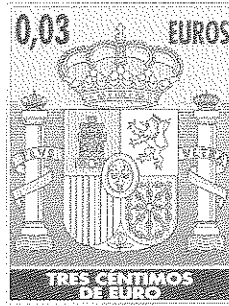
En este sentido, el 5 de febrero de 2014, se publicó la Circular 2/2014 de 31 de enero, del Banco de España, a las entidades de crédito, sobre el ejercicio de diversas opciones regulatorias contenidas en el Reglamento (UE) nº 575/2013, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión y por el que se modifica el Reglamento (UE) nº 648/2012, de aplicación directa a las entidades financieras comunitarias, entre las que se encuentra el Banco. Esta Circular ha establecido, de acuerdo, a las facultades conferidas al Banco de España, que opciones del mencionado Reglamento (UE) nº 575/2013 deben cumplir las entidades financieras españolas, entre las que se encuentra el Banco, desde el 1 de enero de 2014, de manera permanente o transitoria.

El citado Reglamento comunitario (UE) nº 575/2013 establece normas uniformes que las entidades de crédito deberán cumplir en relación con: 1) las exigencias de recursos propios regulatorios relativos a elementos del riesgo de crédito, del riesgo de mercado, del riesgo operacional y del riesgo de liquidación; 2) los requisitos



CLASE 8.ª

0,03 EUROS



0M0064147

destinados a limitar los grandes riesgos; 3) la cobertura del riesgo de liquidez relativos a elementos plenamente cuantificables, uniformes y normalizados, una vez se desarrollen por un acto delegado de la Comisión; 4) el establecimiento de la ratio de apalancamiento, y 5) los requisitos de información y de divulgación pública. Con la entrada en vigor del mencionado Reglamento comunitario, han quedado derogadas todas las disposiciones de la Circular 3/2008 de Banco de España que pudieran ir en contra de dicho Reglamento.

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

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

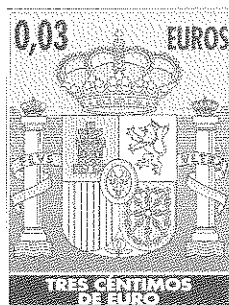
- i) Una ratio de capital de nivel 1 ordinario del 4,5% (CET 1).
- ii) Una ratio de capital de nivel 1 (ordinario más adicional) del 6%.
- iii) Una ratio total de capital del 8%.

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

- Mantener un colchón de conservación de capital que se ha establecido para el ejercicio 2016 en el 0,625% del capital de nivel 1 ordinario y que irá incrementándose a razón de un 0,625% anual hasta alcanzar en el ejercicio 2019 un requisito del 2,5% del capital de nivel 1 ordinario. En el ejercicio 2015 el Grupo no tiene requisito de capital por este colchón de conservación, en aplicación de la normativa vigente.
- Mantenimiento de un colchón anticíclico que puede llegar hasta el 2,5% del capital de nivel 1 ordinario. El nivel que debe alcanzar este colchón es fijado, a partir del año 2016, por las autoridades nacionales en base a variables macroeconómicas, cuando se observe un crecimiento excesivo del crédito que pueda ser una fuente de riesgo sistémico. En este sentido, Banco de España ha comunicado a finales del año 2015 que el colchón anticíclico se fija para las entidades financieras españolas es el 0% para el ejercicio 2016, si bien este porcentaje será revisado cada trimestre por dicho organismo supervisor.

La gestión que el Banco realiza de sus recursos propios al 31 de diciembre de 2015 se ajusta, en lo que a definiciones conceptuales se refiere, a lo dispuesto al Reglamento (UE) nº 575/2013 y la Circular 3/2008 de Banco de España. De cara a garantizar el cumplimiento de los objetivos antes indicados, el Banco realiza una gestión integrada de estos riesgos.

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



OM0064148

CLASE 8.<sup>a</sup>  
CENTIMOS

|   | Miles de Euros |
|---|----------------|
| Capital de nivel 1 ordinario (I)                        | 144.724        |
| Capital de nivel 1 adicional (II)                       | -              |
| Total capital nivel 1 (III = I + II)                    | 144.724        |
| Capital de nivel 2 (IV)                                 | 51             |
| <b>Total recursos propios computables (V= III + IV)</b> | <b>144.775</b> |
| <b>Exposición a efectos de solvencia</b>                | <b>593.496</b> |

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

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

Por último, con posterioridad al 31 de diciembre de 2015, ha entrado en vigor la Circular 2/2016, de 2 de febrero, del Banco de España, a las entidades de crédito, sobre supervisión y solvencia, que completa la adaptación del ordenamiento jurídico español a la Directiva 2013/36/UE y al Reglamento (UE) 575/2013, derogando la Circular 3/2008 en determinados aspectos y la sección undécima de la Circular 2/2014, del Banco de España. Si bien el contenido de esta Circular está siendo analizado actualmente por la Dirección del Banco, no se estima que su entrada en vigor vaya a tener impactos relevantes.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los recursos propios computables del Grupo excedían de los requeridos por la normativa en vigor.

#### **i) Fondo de Garantía de Depósitos**

##### *i. Fondo de Garantía de Depósitos*

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

En los ejercicios 2015 y 2014, las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas no incluyen ningún gasto por este concepto por no existir obligación de aportación conforme al artículo 4 del Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre Fondos de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito.

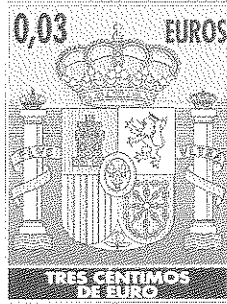
##### *ii. Fondo de Resolución Nacional*

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0064149

El gasto incurrido por la aportación realizada al Fondo de Resolución Nacional en el ejercicio 2015, ha ascendido a 52 miles de euros, se encuentra registrado en el epígrafe "Otras Cargas de Explotación – Resto de cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2015 adjunta. Adicionalmente la entidad dependiente Allfunds Bank International, S.A. ha incurrido en un gasto por la aportación realizada al fondo equivalente luxemburgués por importe de 2 miles de euros que se encuentra registrado en la misma rúbrica de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2015 adjunta (véase Nota 25).

### *iii. Fondo Único de Resolución*

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

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

En este sentido, el 1 de enero de 2016, entrará en funcionamiento el FUR, que ha sido implantado por el Reglamento (UE) nº 806/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo. La competencia del cálculo de las aportaciones que deben realizar las entidades de crédito y empresas de inversión al FUR corresponde a la JUR. Estas aportaciones se basarán, a partir del ejercicio 2016, en: (a) una aportación a tanto alzado (o contribución anual base), a prorrata de los pasivos de cada entidad, con exclusión de los recursos propios y depósitos con cobertura, con respecto a los pasivos totales, con exclusión de los fondos propios y los depósitos con cobertura de todas las entidades autorizadas en el territorio de los estados miembros participantes; y (b) una aportación ajustada al riesgo, que se basará en los criterios establecidos en el artículo 103, apartado 7, de la Directiva 2014/59/UE, teniendo en cuenta el principio de proporcionalidad, sin crear distorsiones entre estructuras del sector bancario de los estados miembros. El importe de esta aportación se devengará a partir del ejercicio 2016 de manera anual.

### ***j) Informe anual del servicio de atención al cliente***

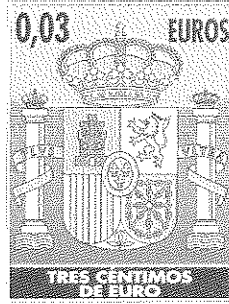
De conformidad con lo establecido en el artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras, se ha presentado su Informe Anual en el Consejo de Administración del Banco celebrado el 30 de marzo de 2016. En dicho Informe se indica que, durante el ejercicio 2015, no se ha recibido queja o reclamación alguna en este Servicio por lo que, al 31 de diciembre de 2015, no existe ningún asunto pendiente de resolución.

### ***k) Hechos posteriores***

Entre el 1 de enero de 2016 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, no se ha producido ningún hecho que tenga un efecto significativo en dichas cuentas anuales.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M0064150

## 2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

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

### **a) Definiciones y clasificación de los instrumentos financieros**

#### *i. Definiciones*

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

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

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

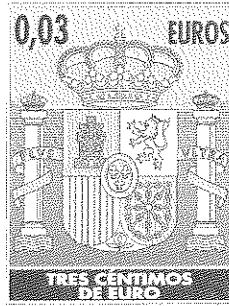
#### *ii. Clasificación de los activos financieros a efectos de valoración*

Los activos financieros se presentan agrupados, en primer lugar, dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración, salvo que se deban presentar como "Activos no corrientes en venta", o correspondan, en su caso, a "Caja y depósitos en bancos centrales", "Ajustes a activos financieros por macrocoberturas", "Derivados de cobertura" o "Participaciones", que se muestran de forma independiente.

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

- Cartera de negociación: incluye los activos financieros adquiridos con el objeto de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten sus precios, así como los derivados financieros que no cumplen la definición de contrato de garantía financiera ni han sido designados como instrumentos de cobertura contable.
- Activos financieros disponibles para la venta: incluye los valores representativos de deuda no clasificados, en su caso, como "Inversiones crediticias", "Inversión a vencimiento" o "A valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" (categoría que engloba la cartera de negociación y los otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias); incluye también los instrumentos de capital emitidos por entidades distintas de las dependientes, asociadas o multigrupo, siempre que no se hayan incluido, en su caso, en la categoría de "Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias".
- Inversiones crediticias: recogen la financiación concedida a terceros, de acuerdo con la naturaleza de las mismas, sea cual sea la naturaleza del prestatario y la forma de la financiación concedida así como los valores representativos de deuda no cotizados.

En términos generales, es intención del Grupo mantener los préstamos y créditos que tiene concedidos y clasificados como inversiones crediticias, hasta su vencimiento final, razón por la



0M0064151

**CLASE 8.ª**

que se presentan en el balance consolidado por su coste amortizado (que recoge las correcciones que es necesario introducir, en su caso, para reflejar las pérdidas estimadas en su recuperación).

**iii. Clasificación de los activos financieros a efectos de presentación**

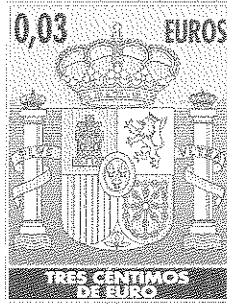
Los activos financieros se desglosan adicionalmente a las categorías incluidas en el apartado "ii" anterior, en función del tipo de instrumento, en los siguientes epígrafes del balance consolidado:

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

**iv. Clasificación de los pasivos financieros a efectos de valoración**

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

- Cartera de negociación: incluye, en su caso, pasivos financieros emitidos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten sus precios, los derivados financieros que no se consideran de cobertura contable, y los pasivos financieros originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo ("posiciones cortas de valores").



0M0064152

**CLASE 8.ª**  
INSTRUMENTOS

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

v. *Clasificación de los pasivos financieros a efectos de presentación*

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

- Depósitos de entidades de crédito: depósitos de cualquier naturaleza, incluidos los créditos recibidos y operaciones del mercado monetario a nombre de entidades de crédito.
- Depósitos de la clientela: importes de los saldos reembolsables recibidos en efectivo por el Grupo, las operaciones del mercado monetario realizadas a través de contrapartidas centrales, salvo, en su caso, los instrumentados como valores negociables y los que tengan naturaleza de pasivos subordinados.
- Derivados de negociación: incluye el valor razonable, en contra del Grupo, de los derivados que no formen parte de coberturas contables.
- Otros pasivos financieros: incluye el importe de las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidas en otras partidas.

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

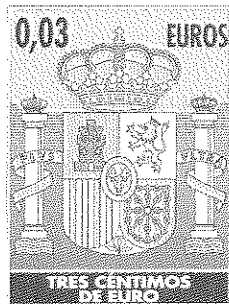
Con carácter general, los instrumentos financieros se registran, inicialmente, por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción. Para los instrumentos no valorados por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se ajusta con los costes de transacción y de aquellas comisiones que, en aplicación de lo dispuesto en la normativa aplicable, deban formar parte del cálculo del tipo de interés efectivo de las operaciones. Posteriormente, y con ocasión de cada cierre contable, se procede a valorarlos de acuerdo con los siguientes criterios:

i. *Valoración de los activos financieros*

Los activos financieros, excepto las inversiones crediticias y los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que, en su caso, tengan como activo subyacente a estos instrumentos de capital y se liquiden mediante entrega de los mismos, se valoran a su "valor razonable", sin deducir ningún coste de transacción en que pueda incurrirse en su venta o cualquier otra forma de disposición.

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

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



0M0064153

CLASE 8.ª  
FINANCIERAS

### Cartera de negociación

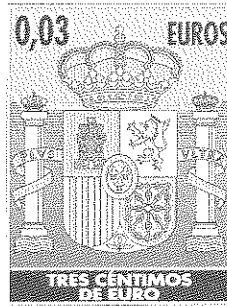
Todos los derivados se registran en el balance consolidado por su valor razonable desde su fecha de contratación. Si su valor razonable es positivo se registran como un activo y si es negativo, como un pasivo. En la fecha de contratación se entiende que, salvo prueba en contrario, su valor razonable es igual al precio de la transacción. Los cambios en el valor razonable de los derivados desde la fecha de contratación se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras (neto)". Concretamente, el valor razonable de los derivados financieros negociados en mercados organizados incluidos en las carteras de negociación, en caso de existir, se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados no contratados en mercados organizados.

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

### Inversiones crediticias

Las "Inversiones crediticias" se valoran con posterioridad a su adquisición a su "coste amortizado", utilizando en su determinación el método del "tipo de interés efectivo". Por "coste amortizado" se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos del principal e intereses y por la parte imputada sistemáticamente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada aplicando el método del tipo de interés efectivo de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado. En las inversiones crediticias cubiertas, en su caso, en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura. Los intereses devengados por estos activos se registran en el capítulo "Intereses y Rendimientos Asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las pérdidas por deterioro que puedan sufrir, en su caso, estos activos financieros, se registran con contrapartida en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) – Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, aplicando los criterios indicados en el apartado e) de esta Nota. Las diferencias de cambio que puedan ponerse de manifiesto en aquellos saldos denominados en moneda extranjera, se contabilizan aplicando los criterios que se explican en el apartado k) de esta Nota.

El "tipo de interés efectivo" es el tipo de actualización que iguala, exactamente, el valor inicial de un instrumento financiero con el valor actual de los flujos de efectivo estimados durante la vida del instrumento financiero, a partir de sus condiciones contractuales, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción que, por su naturaleza, deban incluirse en el cálculo del tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipo de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con el estimado para las operaciones a tipo de interés fijo por todos los conceptos hasta la próxima revisión del tipo de interés de referencia, momento en el cual es recalculado el tipo de interés efectivo en función de los nuevos flujos de efectivo de la operación.



OM0064154

CLASE 8.ª  
DE PRESTACIONES

#### Activos financieros disponibles para la venta

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

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

El resto de cambios que se produzcan en el valor razonable desde su adquisición, se registran con contrapartida, en su caso, en el epígrafe "Patrimonio neto – Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta" del balance consolidado hasta que se produzca la baja del activo financiero o, en su caso, su deterioro, momento en el cual, el importe contabilizado con contrapartida en el patrimonio neto, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en los capítulos, con carácter general, "Resultado de operaciones financieras (neto)" o "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)", respectivamente. Sin perjuicio de lo anterior, los instrumentos financieros cuyo valor razonable no puede determinarse de forma suficientemente objetiva o su impacto, en cualquier caso no es significativo para las cuentas anuales consolidadas, aparecen valorados en estas cuentas anuales consolidadas por su coste de adquisición, neto de los posibles deterioros de su valor, calculado de acuerdo a los criterios explicados el apartado e) de esta Nota.

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

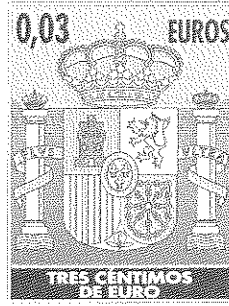
#### ii. *Valoración de los pasivos financieros*

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

#### iii. *Técnicas de valoración*

El valor de mercado registrado por el Grupo para los instrumentos financieros recogidos en el capítulo "Cartera de Negociación" del activo y del pasivo del balance consolidado, se basa en "modelos internos de valoración" con datos que proceden de mercado. La principal técnica usada por dichos "modelos internos de valoración" es el método del "valor presente".

Los Administradores del Banco consideran que el resultado de aplicar dichas técnicas de valoración sobre dichos activos y pasivos financieros registrados en el balance consolidado, así como los



0M0064155

CLASE 8.ª

resultados generados por estos instrumentos financieros, son razonables y reflejan su valor de mercado.

*iv. Registro de resultados*

Las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros clasificados como cartera de negociación (derivados en su totalidad) se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el capítulo "Resultado de operaciones financieras (neto)".

**c) Baja del balance de los activos y pasivos financieros**

Con carácter general, los activos financieros solo se dan de baja del balance consolidado cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido, sustancialmente, a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. De forma similar, los pasivos financieros solo se dan de baja del balance consolidado cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren por parte del Grupo (bien sea con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

Durante los ejercicios 2015 y 2014, no se han producido transferencias de instrumentos financieros que no hayan supuesto la baja de los mismos del balance consolidado.

**d) Compensación de instrumentos financieros**

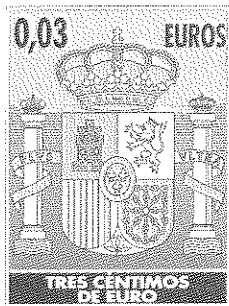
Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el balance consolidado por su importe neto, sólo cuando el Grupo tiene tanto el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos, como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Grupo no mantenía en el balance consolidado a dicha fecha adjunto, activos o pasivos financieros compensados o compensables.

**e) Deterioro del valor de los activos financieros**

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

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

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



0M0064156

CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS DE DEUDA

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de deuda clasificados como inversiones crediticias y como activos financieros disponibles para la venta se estiman y se registran de acuerdo a lo dispuesto en el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España.

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

#### f) **Activos materiales**

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

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

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

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

|                            | Porcentaje Anual |
|----------------------------|------------------|
| Mobiliario e instalaciones | 10               |
| Equipos informáticos       | 25               |

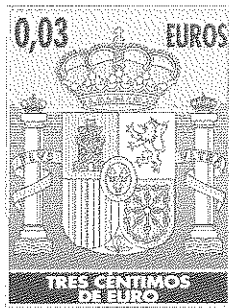
Con ocasión de cada cierre contable, las entidades consolidadas analizan si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material exceda de su correspondiente importe recuperable en cuyo caso, reducen, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias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

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





CLASE 8.ª  
PASADISENTO



0M0064157

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

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

#### **g) Arrendamientos**

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco y el resto de sociedades dependientes no tienen edificios de uso propio, realizando su actividad en inmuebles arrendados en operaciones de arrendamiento operativo. El saldo de los gastos de arrendamientos devengados en el ejercicio 2015 asciende a 2.156 miles de euros (2.042 miles de euros en el ejercicio 2014), que se encuentran contabilizados en el epígrafe "Gastos de Administración – Otros gastos generales de administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio (véase Nota 24.2).

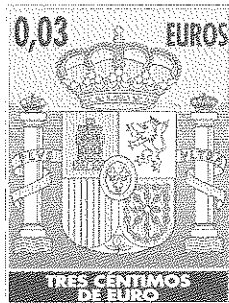
#### **h) Activos intangibles**

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

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

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

El Grupo reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizando como contrapartida el capítulo "Pérdidas por Deterioro del Resto de Activos (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales (véase apartado f de esta misma Nota).



OM0064158

CLASE 8.<sup>a</sup>  
ANEXO 1**i) Resto de activos y resto de pasivos**

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

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

**j) Provisiones y pasivos contingentes**

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

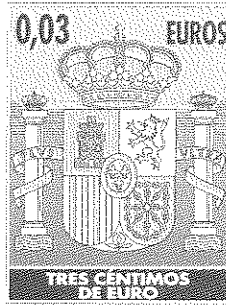
Los pasivos contingentes son obligaciones posibles que surgen como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo. Incluyen las obligaciones actuales del Grupo cuya materialización se estima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

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

En este sentido, se pone de manifiesto que con fecha 3 de marzo de 2011, Fairfield Sentry Limited y Fairfield Sigma Limited (en adelante, los "Fondos"), ambos en liquidación y afectados por el llamado caso Madoff, presentaron ante el Tribunal de Quiebras del Distrito Sur de Nueva York (United States Bankruptcy Court for the Southern District of New York), de los Estados Unidos de América, una demanda contra una sociedad distribuidora ajena al Grupo y contra el Banco, como consecuencia de los reembolsos realizados con anterioridad al mes de diciembre de 2008, a través del Banco, siguiendo instrucciones de la citada sociedad distribuidora, al entender los liquidadores de los Fondos que, entre otros motivos, se produjeron pagos erróneos y enriquecimiento injusto en dichos reembolsos, por importe de 3.505.471,33 USD (3.220 miles de euros, aproximadamente).

Si bien a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas dicho procedimiento se encuentra temporalmente suspendido dado que el Juez del Tribunal de Quiebras del Distrito Sur de Nueva York tras un recurso presentado y resuelto ante la Corte Estatal ha de decidir si mantiene la competencia secundaria sobre este asunto y sigue adelante con el proceso, se considera que, en última instancia, el Banco no tendrá que soportar las posibles consecuencias adversas del mencionado procedimiento, por entender que actuó como mero intermediario sin beneficiarse, en ningún caso, de los reembolsos realizados, por lo que no se ha constituido provisión alguna por este concepto al cierre del ejercicio 2015 en estas cuentas anuales consolidadas.

Al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, no existían procedimientos judiciales en curso ni reclamaciones contra el Grupo adicionales.



0M0064159

CLASE 8.ª

**k) Transacciones en moneda extranjera**

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

El desglose de los principales saldos de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a la naturaleza de las partidas que los integran y a las divisas más significativas en las que se encuentran denominados, es el siguiente:

| Naturaleza de los Saldos en Moneda Extranjera        | Contravalor en Miles de Euros |                |                |               |
|--|-------------------------------|----------------|----------------|---------------|
|  | 2015                          |                | 2014           |               |
|  | Activos                       | Pasivos        | Activos        | Pasivos       |
| <b>Saldos en dólares norteamericanos-</b>            |                               |                |                |               |
| Caja y depósitos en Bancos Centrales                 | 3                             | -              | 3              | -             |
| Inversiones crediticias                              | 97.757                        | -              | 42.216         | -             |
| Resto de activos                                     | 27.974                        | -              | 23.777         | -             |
| Pasivos financieros a coste amortizado               | -                             | 98.125         | -              | 43.341        |
| Resto de pasivos                                     | -                             | 24.788         | -              | 19.998        |
|  | 125.734                       | 122.913        | 65.996         | 63.339        |
| <b>Saldos en libras esterlinas -</b>                 |                               |                |                |               |
| Caja y depósitos en Bancos Centrales                 | 6                             | -              | 5              | -             |
| Activos financieros disponibles para la venta        | -                             | -              | 5.129          | -             |
| Inversiones crediticias                              | 40.203                        | -              | 23.882         | -             |
| Activo material                                      | 1.388                         | -              | 239            | -             |
| Activo intangible                                    | 1                             | -              | 3              | -             |
| Resto de activos                                     | 5.622                         | -              | 6.323          | -             |
| Pasivos financieros a coste amortizado               | -                             | 34.248         | -              | 23.277        |
| Resto de pasivos                                     | -                             | 6.375          | -              | 6.694         |
|  | 47.220                        | 40.623         | 35.581         | 29.971        |
| <b>Saldos en otras divisas-</b>                      |                               |                |                |               |
| Caja y depósitos en Bancos Centrales                 | 5                             | -              | 4              | -             |
| Inversiones crediticias                              | 28.360                        | -              | 10.528         | -             |
| Activo material                                      | 738                           | -              | 510            | -             |
| Activos fiscales                                     | 10                            | -              | -              | -             |
| Resto de activos                                     | 1.120                         | -              | 787            | -             |
| Pasivos financieros a coste amortizado               | -                             | 20.607         | -              | 5.716         |
| Pasivos fiscales                                     | -                             | 166            | -              | 31            |
| Resto de pasivos                                     | -                             | 1.225          | -              | 941           |
|  | 30.233                        | 21.998         | 11.829         | 6.688         |
| <b>Total saldos denominados en moneda extranjera</b> | <b>203.187</b>                | <b>185.534</b> | <b>113.406</b> | <b>99.998</b> |

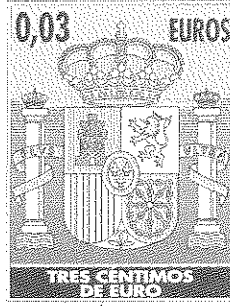
Con carácter general, las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional aplicando el tipo de cambio al cierre se registran, al tener su origen en su práctica totalidad en partidas monetarias, por su importe neto, en el capítulo "Diferencias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

**l) Reconocimiento de ingresos y gastos**

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



CLASE 8.ª  
ADMINISTRATIVA



0M0064160

*i. Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados*

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

*ii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados*

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

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

*iii. Ingresos y gastos no financieros*

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

*iv. Cobros y pagos diferidos en el tiempo*

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

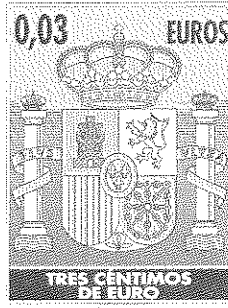
**m) Retribuciones post-empleo**

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

Los compromisos post-empleo mantenidos por el Grupo con sus empleados se consideran compromisos de aportación definida, cuando se realizan contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener obligación legal ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones a los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores.

El Grupo no mantiene al 31 de diciembre de 2015 y 2014 compromisos que, de acuerdo a lo dispuesto en la normativa aplicable, deban ser considerados como de prestación definida.

Las aportaciones efectuadas por los compromisos de aportación definida mantenidos por el Grupo en cada ejercicio se registran en el epígrafe "Gastos de administración - Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 24.1). Las cuantías pendientes de aportar al cierre de cada ejercicio se registran, por su valor actual, en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado - Otros pasivos financieros" (véase Nota 13.3).



0M0064161

CLASE 8.<sup>a</sup>  
INDEMNIZACIONES**n) Indemnizaciones por despido**

De acuerdo con la legislación vigente, las sociedades consolidadas están obligadas a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existía plan alguno de reducción de personal que hiciese necesaria la constitución de una provisión por este concepto.

**ñ) Impuesto sobre beneficios**

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

El gasto por el Impuesto sobre Beneficios español y los impuestos de naturaleza similar aplicables a las entidades extranjeras consolidadas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada; excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, su correspondiente efecto fiscal se registra en el patrimonio consolidado.

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

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

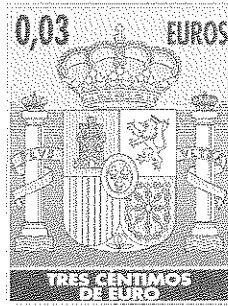
El capítulo "Pasivos fiscales" del balance consolidado incluye, en su caso, el importe de los pasivos de naturaleza fiscal, excepto las provisiones por impuestos, que se desglosan en: "corrientes" (importe a pagar por el impuesto sobre beneficios relativo a la ganancia fiscal del ejercicio y otros impuestos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

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

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



CLASE 8.ª



OM0064162

Con ocasión de cada cierre contable, se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, en su caso, con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance consolidado, en su caso, y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

**o) Estados de flujos de efectivo consolidados**

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

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

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo consolidados, se han considerado como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de caja (19 miles de euros, al 31 de diciembre de 2015 y 2014) y, los mantenidos en bancos centrales (35.212 y 1.645 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 y 2014) del capítulo "Caja y depósitos en bancos centrales", así como los importes a la vista del epígrafe "Inversiones crediticias - Depósitos en entidades de crédito" de los balances consolidados.

**p) Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado**

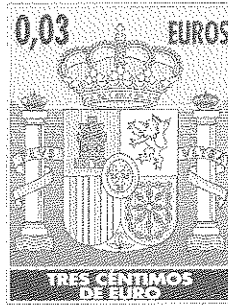
El estado de cambios en el patrimonio neto consolidado que se presenta en estas cuentas anuales consolidadas muestra las variaciones que se han producido en el patrimonio neto consolidado durante el ejercicio. Esta información se presenta desglosada, a su vez, en dos estados: el estado de ingresos y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

Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado

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

Por tanto, en este estado se presenta:

- a) El resultado consolidado del ejercicio.
- b) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos como ajustes por valoración en el patrimonio neto que no serán reclasificados a resultados en el futuro.
- c) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto consolidado que podrán ser reclasificados a resultados en el futuro.



0M0064163

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

#### Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado

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

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

### 3. Grupo Allfunds Bank

#### a) **Allfunds Bank, S.A.**

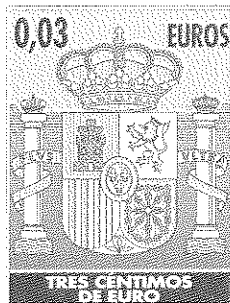
Allfunds Bank, S.A. es la sociedad matriz del Grupo Allfunds Bank. El activo del Banco representa más del 90% del activo consolidado y de los fondos propios consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2015, y su beneficio neto del ejercicio 2015 y su beneficio neto individual del ejercicio 2015 representa más del 90% del beneficio neto consolidado atribuido a la entidad dominante en dicho ejercicio, sin considerar ajustes o eliminaciones de consolidación.

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

A continuación se presentan los balances resumidos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y las cuentas de pérdidas y ganancias, los estados de cambios en el patrimonio neto y los estados de flujos de efectivo del Banco, resumidos, correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas:



CLASE 8.ª



0M0064164

ALLFUNDS BANK, S.A.

**BALANCES RESUMIDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014**

(Miles de Euros)

| ACTIVO  | 2015           | 2014           | PASIVO Y PATRIMONIO NETO  | 2015           | 2014           |
|---|----------------|----------------|---|----------------|----------------|
| CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES  | 1.783          | 1.658          | <b>PASIVO</b>   |                |                |
| CARTERA DE NEGOCIACIÓN  | 448            | 176            | CARTERA DE NEGOCIACIÓN  | 316            | 250            |
| OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PERDIDAS Y GANANCIAS | -              | -              | OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS | -              | -              |
| ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA                                   | 20.200         | 5.236          | PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO  | 515.673        | 314.184        |
| INVERSIONES CREDITICIAS   | 628.425        | 411.026        | AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS                              | -              | -              |
| CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO  | -              | -              | DERIVADOS DE COBERTURA  | -              | -              |
| AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS                              | -              | -              | PROVISIONES   | -              | -              |
| DERIVADOS DE COBERTURA  | -              | -              | PASIVOS FISCALES  | 31.233         | 21.655         |
| ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA  | -              | -              | RESTO DE PASIVOS  | 131.545        | 103.767        |
| PARTICIPACIONES   | 16.335         | 16.110         | <b>TOTAL PASIVO</b>   | <b>678.767</b> | <b>439.856</b> |
| CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES                                     | -              | -              |   |                |                |
| ACTIVO MATERIAL   | 3.485          | 2.163          | <b>PATRIMONIO NETO</b>  |                |                |
| ACTIVO INTANGIBLE   | 3.918          | 4.298          | AJUSTES POR VALORACIÓN  | 21             | -              |
| ACTIVOS FISCALES  | 25.507         | 18.358         | FONDOS PROPIOS  | 175.852        | 141.328        |
| RESTO DE ACTIVOS  | 154.539        | 122.159        | <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>  | <b>175.873</b> | <b>141.328</b> |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   | <b>854.640</b> | <b>581.184</b> | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>   | <b>854.640</b> | <b>581.184</b> |
| Pro-memoria:  |                |                |   |                |                |
| Riesgos contingentes  | -              | -              |   |                |                |
| Compromisos contingentes  | 48.091         | 52.100         |   |                |                |





0M0064165

CLASE 8.ª

ALLFUNDS BANK, S.A.

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

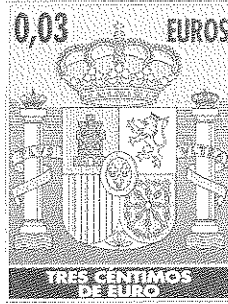
(Miles de Euros)

|  | Ingresos / (Gastos) |                |
|--|---------------------|----------------|
|  | Ejercicio 2015      | Ejercicio 2014 |
| INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS  | 3.956               | 4.786          |
| INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS  | (301)               | (88)           |
| <b>MARGEN DE INTERESES</b>   | <b>3.655</b>        | <b>4.698</b>   |
| RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL   | -                   | -              |
| COMISIONES PERCIBIDAS  | 628.086             | 459.459        |
| COMISIONES PAGADAS   | (487.231)           | (359.067)      |
| RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)  | 132                 | (74)           |
| DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)   | 217                 | 257            |
| OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN   | 2.353               | 1.229          |
| OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN  | (609)               | (469)          |
| <b>MARGEN BRUTO</b>  | <b>146.603</b>      | <b>106.033</b> |
| GASTOS DE ADMINISTRACION   | (42.175)            | (34.309)       |
| AMORTIZACIÓN   | (3.546)             | (3.552)        |
| DOTACIONES A PROVISIONES (neto)  | -                   | -              |
| PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (neto)   | (640)               | 250            |
| <b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>  | <b>100.242</b>      | <b>68.422</b>  |
| PERDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto)   | (6)                 | -              |
| GANANCIAS/ (PERDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS<br>COMO NO CORRIENTES EN VENTA                           | -                   | -              |
| GANANCIAS/ (PERDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA<br>NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS | -                   | -              |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>  | <b>100.236</b>      | <b>68.422</b>  |
| IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS  | (31.269)            | (22.058)       |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>   | <b>68.967</b>       | <b>46.364</b>  |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>   | <b>68.967</b>       | <b>46.364</b>  |





CLASE 8.<sup>a</sup>  
DE INSTRUMENTOS



0M0064167

**ALLFUNDS BANK, S.A.**

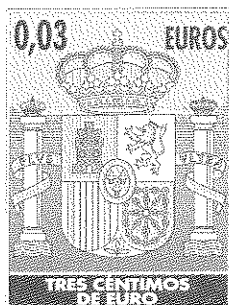
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS GENERADOS EN LOS EJERCICIOS ANUALES  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

(Miles de Euros)

|  | Ejercicio<br>2015 | Ejercicio<br>2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>A. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>                 | <b>196.700</b>    | <b>239.422</b>    |
| Resultado del ejercicio  | 68.967            | 46.364            |
| Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación: |                   |                   |
| Amortización   | 3.546             | 3.552             |
| Otros ajustes  | 31.698            | 21.551            |
| <b>(Aumento)/Disminución neta en los activos de explotación:</b>               |                   |                   |
| Cartera de negociación   | (272)             | 134               |
| Activos financieros disponibles para la venta                                  | (14.943)          | 3.631             |
| Inversiones crediticias  | (60.409)          | 56.016            |
| Otros activos de explotación   | (10.870)          | (15.465)          |
| <b>Aumento/(Disminución) neta en los pasivos de explotación:</b>               |                   |                   |
| Cartera de negociación   | 66                | 50                |
| Pasivos financieros a coste amortizado   | 201.489           | 135.696           |
| Otros pasivos de explotación   | 6.087             | 13.610            |
| <b>Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios</b>                              | <b>(28.659)</b>   | <b>(25.717)</b>   |
| <b>B. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                   | <b>(4.719)</b>    | <b>(3.472)</b>    |
| <b>Pagos</b>   |                   |                   |
| Activos materiales   | (2.077)           | (603)             |
| Activos intangibles  | (2.417)           | (2.869)           |
| Participaciones  | (225)             | -                 |
| <b>C. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>                | <b>(34.443)</b>   | <b>(90.053)</b>   |
| <b>D. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>                     | <b>217</b>        | <b>257</b>        |
| <b>E. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (A+B+C+D)</b>      | <b>157.755</b>    | <b>146.154</b>    |
| <b>F. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>                        | <b>200.626</b>    | <b>54.472</b>     |
| <b>G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>                         | <b>358.381</b>    | <b>200.626</b>    |
| <b>PRO-MEMORIA</b>   |                   |                   |
| <b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>            |                   |                   |
| Caja   | 16                | 16                |
| Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales                            | 1.767             | 1.642             |
| Otros activos financieros  | 356.598           | 198.968           |
| <b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>                      | <b>358.381</b>    | <b>200.626</b>    |

**4. Distribución de resultados del Banco**

La propuesta de distribución del beneficio neto del Banco del ejercicio 2015 que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, así como la distribución del beneficio neto del ejercicio 2014 aprobada por la Junta General de Accionistas, son las siguientes:



0M0054168

CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS

|                      | Miles de Euros |               |
|----------------------|----------------|---------------|
|                      | 2015           | 2014          |
| Dividendos           | 51.725         | -             |
| Reservas voluntarias | 17.242         | 46.364        |
|                      | <b>68.967</b>  | <b>46.364</b> |

El Consejo de Administración del Banco, en su reunión celebrada el 1 de octubre de 2015, acordó la distribución de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2015 por importe de 34.443 miles de euros, totalmente desembolsados a 31 de diciembre de 2015.

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

|   | Miles de Euros |
|---|----------------|
|   | 31-08-2015     |
| Beneficios antes de impuestos             | 66.766         |
| A deducir:                                |                |
| Estimación del Impuesto sobre Beneficios  | (20.842)       |
| <b>Beneficio distribuible</b>             | <b>45.924</b>  |
| <b>Dividendo a cuenta a distribuir</b>    | <b>34.443</b>  |
| <b>Dividendo bruto por acción (euros)</b> | <b>38,21</b>   |

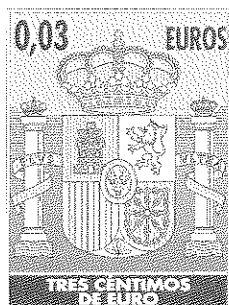
##### 5. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración del Banco y a la Alta Dirección

###### *a) Retribuciones al Consejo de Administración*

Durante el ejercicio 2015, los miembros del Consejo de Administración del Banco no han recibido retribución alguna en concepto de sueldos, atenciones estatutarias o dietas, a excepción de D<sup>a</sup>. Laura Febbraro y D. Rodrigo Echenique que percibieron 15 y 4 miles de euros, respectivamente, por estos conceptos (15 y 11 miles de euros, respectivamente, durante el ejercicio 2014).

Durante los ejercicios 2015 y 2014, los consejeros no han recibido ninguna otra retribución en concepto de retribuciones a corto plazo, prestaciones post-empleo, otras prestaciones a largo plazo, indemnizaciones o pagos basados en instrumentos de capital. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Grupo no mantiene ningún compromiso post-empleo con los miembros actuales o anteriores de su Consejo de Administración.

Sin perjuicio de lo anterior, durante el ejercicio 2015, el Banco ha pagado a una compañía de seguros primas por importe de 25 miles de euros en concepto de seguro de responsabilidad civil de los administradores y directivos del mismo (25 miles de euros en el ejercicio 2014).



0M0064169

CLASE 8.ª

**b) Retribuciones a la Alta Dirección**

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales, se ha considerado como personal de la Alta Dirección del Grupo a 28 de los miembros del Comité de Dirección.

A continuación, se incluye un detalle de la remuneración de los Altos Directivos del Grupo durante los ejercicios 2015 y 2014:

| Ejercicio | Número de Personas | Miles de Euros           |           |       |
|-----------|--------------------|--------------------------|-----------|-------|
|           |                    | Retribuciones Salariales |           |       |
|           |                    | Fijas                    | Variables | Total |
| 2015      | 28                 | 4.010                    | 1.590     | 5.600 |
| 2014      | 16                 | 1.820                    | 1.004     | 2.824 |

Los miembros de la Alta Dirección, no percibieron retribución variable alguna asociada a planes de incentivos a largo plazo durante los ejercicios 2015 y 2014. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existía ningún plan de incentivos en vigor.

**c) Compromisos por pensiones, otros seguros y otros conceptos**

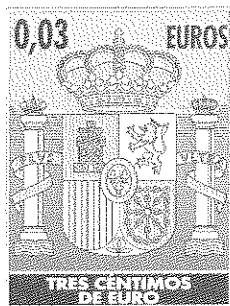
Al cierre del ejercicio 2015, el Banco tenía obligaciones contraídas en concepto de compromisos post-empleo por aportación definida con 19 de los miembros actuales de la Alta Dirección (2 miembros al cierre de 2014). Las aportaciones efectuadas por este concepto durante el ejercicio 2015 ascienden a un importe de 140 miles de euros (49 miles de euros durante el ejercicio 2014) -véase Nota 24.1-.

Asimismo, el capital garantizado por seguros de vida a favor de la Alta Dirección, ascendía a 13.151 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 (4.435 miles de euros al 31 de diciembre de 2014). Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existían seguros de vida a favor de los Consejeros actuales o anteriores del Banco.

**d) Créditos**

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

|                | Miles de Euros       |          |           |                      |          |           |
|----------------|----------------------|----------|-----------|----------------------|----------|-----------|
|                | 2015                 |          |           | 2014                 |          |           |
|                | Préstamos y Créditos | Avales   | Total     | Préstamos y Créditos | Avales   | Total     |
| Consejeros     | -                    | -        | -         | -                    | -        | -         |
| Alta Dirección | 17                   | -        | 17        | 32                   | -        | 32        |
|                | <b>17</b>            | <b>-</b> | <b>17</b> | <b>32</b>            | <b>-</b> | <b>32</b> |



0M0064170

CLASE 8.<sup>a</sup>  
FINANCIEROS**e) Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los Administradores**

Al cierre del ejercicio 2015, los miembros del Consejo de Administración del Banco, no habían comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos, según se define en la Ley de Sociedades de Capital, pudieran tener con el interés del Banco.

**6. Activos financieros disponibles para la venta**

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en este capítulo de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

|  | Miles de Euros |              |
|--|----------------|--------------|
|  | 2015           | 2014         |
| <b>Valores representativos de deuda-</b>           |                |              |
| Valores de administraciones públicas residentes    | 10.004         | -            |
| Valores de administraciones públicas no residentes | 10.003         | 5.129        |
|  | 20.007         | 5.129        |
| <b>Instrumentos de capital-</b>                    |                |              |
| Acciones no cotizadas en mercados organizados (*)  | 193            | 107          |
|  | 193            | 107          |
|  | <b>20.200</b>  | <b>5.236</b> |

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

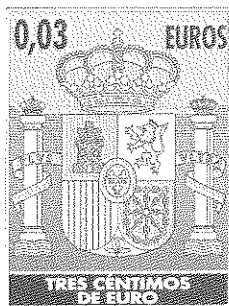
La cuenta "Valores de administraciones públicas residentes" al 31 de diciembre de 2015 del cuadro anterior, corresponde en su totalidad a letras del Tesoro español que el Banco adquirió con fecha 22 de octubre de 2015 por importe de 9.999 miles de euros.

Por su parte, el saldo de la cuenta "Valores de administraciones públicas no residentes" del cuadro anterior al 31 de diciembre de 2015, corresponde en su totalidad a letras del Tesoro italiano que el Banco adquirió con fecha 22 de octubre de 2015 por importe de 9.974 miles de euros. Asimismo con fecha 15 de abril de 2015 se adquirieron letras del tesoro inglés por importe de 5.568 miles de euros cuyo vencimiento se produjo el 12 de octubre de 2015 por importe de 5.405 miles de euros. Por su parte, al 31 de diciembre de 2014, el saldo de esta cuenta correspondía en su totalidad a letras del Tesoro inglés que el Banco adquirió con fecha 14 de octubre de 2014 por importe de 5.023 miles de euros, cuyo vencimiento se produjo el 13 de abril de 2015 por importe de 5.544 miles de euros.

Los intereses devengados por estos instrumentos se encuentran recogidos en el capítulo "Intereses y Rendimientos Asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2015 y 2014 adjuntas (véase Nota 19).

Durante el ejercicio 2015 se han registrado variaciones del valor razonable de los "Valores representativos de deuda" del cuadro anterior con contrapartida en el capítulo "Patrimonio neto- Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta" del balance consolidado por importe neto de 21 miles de euros.

Al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, no existían valores representativos de deuda afectos a compromisos, propios o de terceros.



0M0064171

**CLASE 8.ª**

En la Nota 26 se presenta información sobre los plazos de vencimiento y sobre los tipos de interés medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta categoría de activos financieros. En la Nota 28 se presenta información sobre el valor razonable de estos activos financieros.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existían activos financieros deteriorados, ni vencidos y no deteriorados clasificados en esta categoría. Asimismo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y durante dichos ejercicios no existían ni han existido pérdidas por deterioro contabilizadas sobre estos activos.

**7. Inversiones crediticias**

La composición del saldo de este capítulo de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 adjuntos, atendiendo al tipo de instrumento financiero en el que tiene su origen, es la siguiente:

|                                   | Miles de Euros |                |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
|                                   | 2015           | 2014           |
| <b>Inversiones crediticias:</b>   |                |                |
| Depósitos en entidades de crédito | 638.331        | 420.311        |
| Crédito a la clientela            | 11.480         | 6.632          |
|                                   | <b>649.811</b> | <b>426.943</b> |

**7.1. Depósitos en entidades de crédito**

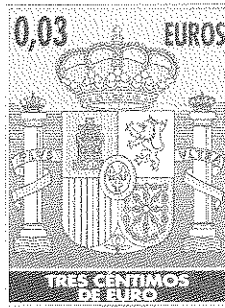
La composición de los saldos de este epígrafe del activo de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 adjuntos, atendiendo a la naturaleza y moneda de las operaciones, se indica a continuación:

|                             | Miles de Euros |                |
|-----------------------------|----------------|----------------|
|                             | 2015           | 2014           |
| <b>Naturaleza:</b>          |                |                |
| Cuentas a plazo             | 261.973        | 207.710        |
| Otras cuentas               | 376.004        | 210.983        |
| Más: Ajustes por valoración | 354            | 1.618          |
| <i>De los que:</i>          |                |                |
| <i>Intereses devengados</i> | <i>354</i>     | <i>1.618</i>   |
|                             | <b>638.331</b> | <b>420.311</b> |
| <b>Moneda:</b>              |                |                |
| Euro                        | 478.129        | 345.729        |
| Moneda extranjera           | 160.202        | 74.582         |
|                             | <b>638.331</b> | <b>420.311</b> |

En la Nota 26 se muestra un detalle del plazo de vencimiento de estos activos al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, así como los tipos de interés anuales medios de dichos ejercicios. En la Nota 28 se presenta información sobre el valor razonable de estos activos financieros.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
DE INDEBENTADOS



0M0064172

## 7.2. Crédito a la clientela

A continuación se indica el desglose del saldo de este epígrafe del activo de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 adjuntos, atendiendo a la modalidad y situación de las operaciones y al área geográfica de la residencia del acreditado:

|  | Miles de Euros |              |
|--|----------------|--------------|
|  | 2015           | 2014         |
| <b>Por modalidad y situación de las operaciones:</b> |                |              |
| Deudores a la vista y varios (*)                     | 11.055         | 6.655        |
| Activos deteriorados                                 | 1.092          | 4            |
| Menos: Ajustes por valoración                        | (667)          | (27)         |
| <i>De los que:</i>                                   |                |              |
| <i>Correcciones de valor por deterioro</i>           | <i>(667)</i>   | <i>(27)</i>  |
|  | <b>11.480</b>  | <b>6.632</b> |
| <b>Por área geográfica del acreditado:</b>           |                |              |
| España   | 461            | 750          |
| Resto Unión Europea (excepto España)                 | 9.873          | 4.764        |
| Resto del Mundo                                      | 1.146          | 1.118        |
|  | <b>11.480</b>  | <b>6.632</b> |

(\*) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluye 5.046 y 1.064 miles de euros, respectivamente, correspondientes a comisiones por comercialización de participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva pendientes de cobro a dichas fechas (véase Nota 21).

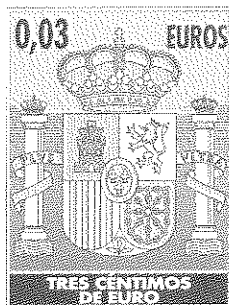
En la Nota 26 se muestra un detalle del plazo de vencimiento de estos activos al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, así como los tipos de interés anuales medios de dichos ejercicios. En la Nota 28 se presenta información sobre el valor razonable de estos activos financieros.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existían créditos a la clientela de duración indeterminada por importes significativos.

### Correcciones de valor por deterioro

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Correcciones de valor por deterioro" del detalle anterior, durante los ejercicios 2015 y 2014, se muestra a continuación:





OM0064173

CLASE 8.ª

PASIVAS

|  | Miles de Euros |           |
|--|----------------|-----------|
|  | 2015           | 2014      |
| Saldo al inicio del ejercicio  | 27             | 277       |
| Dotaciones con cargo a los resultados consolidados del ejercicio               | 640            | 12        |
| De las que:  |                |           |
| <i>Determinadas individualmente (*)</i>  | 612            | -         |
| <i>Determinadas colectivamente</i>   | 28             | 12        |
| Recuperación de dotaciones con abono a resultados consolidados                 | -              | (262)     |
| Dotaciones netas con cargo/(abono) al resultado consolidado del ejercicio (**) | 640            | (250)     |
| <b>Saldo al cierre del ejercicio</b>   | <b>667</b>     | <b>27</b> |
| En función de la forma de su determinación:                                    |                |           |
| <i>Determinado individualmente (*)</i>   | 616            | 4         |
| <i>Determinado colectivamente</i>  | 51             | 23        |

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

(\*\*) Se encuentran contabilizadas en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) – Inversiones crediticias" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2015 y 2014 adjuntas.

#### Activos financieros vencidos y no deteriorados

El Grupo mantenía activos financieros vencidos y no deteriorados en los balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014 adjuntos por importe de 3.954 y 1.060 miles de euros, respectivamente, y vencimiento inferior a 30 días.

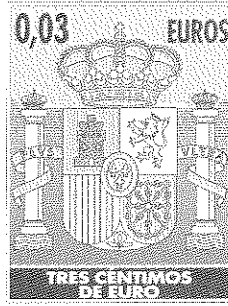
#### Activos deteriorados

A continuación se muestra un detalle del movimiento que se ha producido en el saldo de los activos financieros clasificados como inversiones crediticias, y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito, al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

|                                      | Miles de Euros |          |
|--------------------------------------|----------------|----------|
|                                      | 2015           | 2014     |
| Saldo al inicio del ejercicio        | 4              | 643      |
| Entradas, netas de recuperaciones    | 1.088          | (639)    |
| <b>Saldo al cierre del ejercicio</b> | <b>1.092</b>   | <b>4</b> |

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existían intereses devengados y no cobrados asociados a estos activos.

Asimismo, a continuación se muestra un detalle de aquellos activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, clasificados en función del plazo transcurrido desde el vencimiento del importe impagado más antiguo de cada operación a dicha fecha:



0M0064174

CLASE 8.<sup>a</sup>  
INVERSIONES

|                                   | Miles de Euros                  |                   |                    |                 |       |
|-----------------------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|-----------------|-------|
|                                   | Con Saldos Vencidos e Impagados |                   |                    |                 | Total |
|                                   | Hasta 6 Meses                   | Entre 6 y 9 Meses | Entre 9 y 12 Meses | Más de 12 Meses |       |
| Saldos al 31 de diciembre de 2015 | 376                             | 334               | 109                | 273             | 1.092 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2014 | -                               | -                 | -                  | 4               | 4     |

#### Activos fallidos

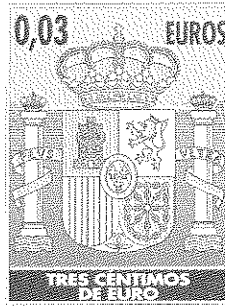
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Grupo no mantenía activos financieros clasificados como inversiones crediticias y consideradas como fallidos, no habiéndose producido ningún movimiento por este concepto durante dichos ejercicios.

#### 8. Cartera de negociación (activo y pasivo)

Los saldos de estos epígrafes de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 adjuntos están integrados por el valor razonable de los derivados de negociación, cuyo riesgo inherente es el tipo de cambio. En la Nota 18, se incluye información sobre el valor nominal de los derivados.

#### 9. Activo material – De uso propio

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos, durante los ejercicios 2015 y 2014, ha sido el siguiente:



0M0064175

**CLASE 8.ª**

MATERIALES

|   | Miles de Euros |              |
|---|----------------|--------------|
|   | 2015           | 2014         |
| <b>Coste:</b>                               |                |              |
| Saldo al inicio del ejercicio               | 8.309          | 7.468        |
| Adiciones                                   | 2.359          | 1.001        |
| Retiros                                     | (494)          | (160)        |
| Saldo al cierre del ejercicio               | 10.174         | 8.309        |
| <b>Amortización acumulada:</b>              |                |              |
| Saldo al inicio del ejercicio               | (5.772)        | (5.194)      |
| Dotaciones (*)                              | (887)          | (738)        |
| Retiros                                     | 488            | 160          |
| Saldo al cierre del ejercicio               | (6.171)        | (5.772)      |
| <b>Correcciones de valor por deterioro:</b> |                |              |
| Dotaciones (**)                             | (6)            | -            |
| Retiros                                     | 6              | -            |
| Saldo al cierre del ejercicio               | -              | -            |
| <b>Activo material neto</b>                 | <b>4.003</b>   | <b>2.537</b> |

(\*) Se encuentran registrados en el capítulo "Amortización" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2015 y 2014 adjuntas.

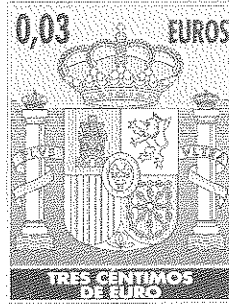
(\*\*) Este importe se encuentra registrado en el capítulo "Pérdidas por Deterioro del Resto de Activos (neto) – Otros activos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2015 adjunta.

El desglose, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 adjuntos de acuerdo con su naturaleza, es el siguiente:

|  | Miles de Euros |                        |              |
|--|----------------|------------------------|--------------|
|  | Coste          | Amortización Acumulada | Saldo Neto   |
| Mobiliario e instalaciones               | 6.854          | (4.682)                | 2.172        |
| Equipos informáticos                     | 1.455          | (1.090)                | 365          |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b> | <b>8.309</b>   | <b>(5.772)</b>         | <b>2.537</b> |
| Mobiliario e instalaciones               | 8.608          | (5.126)                | 3.482        |
| Equipos informáticos                     | 1.566          | (1.045)                | 521          |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b> | <b>10.174</b>  | <b>(6.171)</b>         | <b>4.003</b> |

Al 31 de diciembre de 2015, activos materiales por un importe bruto de 2.035 miles de euros, aproximadamente, se encontraban totalmente amortizados (2.012 miles de euros, aproximadamente, al 31 de diciembre de 2014).

Dada la naturaleza de los activos materiales del Grupo, sus Administradores estiman que su valor razonable no difiere de manera significativa de sus respectivos valores netos contables al 31 de diciembre de 2015 y 2014.



0M0064176

CLASE 8.ª

INFORMACIÓN ADICIONAL

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y durante dichos ejercicios, no existían ni han existido deterioros de los elementos integrantes del inmovilizado material de uso propio adicionales a los indicados en esta Nota (durante el ejercicio 2014, no se produjeron deterioros).

#### 10. Activo intangible – Otro activo intangible

El desglose del saldo de este capítulo de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 adjuntos, es el siguiente:

|                               | Vida Útil<br>Estimada | Miles de Euros |              |
|-------------------------------|-----------------------|----------------|--------------|
|                               |                       | 2015           | 2014         |
| Desarrollos informáticos      | 3 años                | 10.912         | 10.745       |
| Menos- Amortización acumulada |                       | (6.973)        | (6.416)      |
| <b>Total neto</b>             |                       | <b>3.939</b>   | <b>4.329</b> |

La totalidad de los activos intangibles del Grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son activos de vida útil definida.

El movimiento (importes brutos) que se ha producido en el saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, durante los ejercicios 2015 y 2014, ha sido el siguiente:

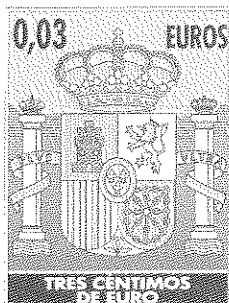
|                                     | Miles de Euros |               |
|-------------------------------------|----------------|---------------|
|                                     | 2015           | 2014          |
| Saldo al inicio del ejercicio       | 10.745         | 10.361        |
| Adiciones                           | 2.416          | 2.920         |
| Retiros                             | (2.249)        | (2.536)       |
| <b>Saldo al final del ejercicio</b> | <b>10.912</b>  | <b>10.745</b> |

Asimismo, el movimiento que se ha producido en la amortización acumulada, durante los ejercicios 2015 y 2014, ha sido el siguiente:

|                                     | Miles de Euros |                |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
|                                     | 2015           | 2014           |
| Saldo al inicio del ejercicio       | (6.416)        | (6.076)        |
| Dotaciones (*)                      | (2.806)        | (2.876)        |
| Retiros                             | 2.249          | 2.536          |
| <b>Saldo al final del ejercicio</b> | <b>(6.973)</b> | <b>(6.416)</b> |

(\*) Estos importes se encuentran registrados en el capítulo "Amortización" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2015 y 2014 adjuntas.

Al 31 de diciembre de 2015, activos intangibles por un importe bruto de 2.613 miles de euros, aproximadamente, se encontraban totalmente amortizados (2.167 miles de euros, aproximadamente, al 31 de diciembre de 2014).



0M0064177

CLASE 8.ª

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y durante dichos ejercicios, no existen ni han existido activos intangibles deteriorados, no habiéndose registrado saldo alguno por este concepto durante los mismos.

## 11. Situación fiscal

Las sucursales de Milán y Londres presentan individualmente sus declaraciones de impuestos, de acuerdo con la normativa fiscal aplicable en Italia y en el Reino Unido. La totalidad del gasto por impuesto sobre sociedades del ejercicio 2015 contabilizado por el Grupo, se ha devengado en la sucursal de Italia y por el Banco en España, así como en la sociedad dependiente Allfunds International, Schweiz AG ascendiendo a 11.852, 19.380 y 330 miles de euros, respectivamente (9.003, 12.635 y 29 miles de euros, respectivamente, en el ejercicio 2014). Asimismo, el Grupo ha registrado un cargo al epígrafe "Impuesto sobre Beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2015 adjunta por importe de 60 miles de euros, en concepto de ajustes realizados en la liquidación del impuesto sobre sociedades del ejercicio 2014 (un cargo por importe de 420 miles de euros en el ejercicio 2014, en concepto de ajustes realizados en la liquidación del impuesto sobre sociedades del ejercicio 2013).

El saldo del epígrafe "Activos fiscales - Corrientes" de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 adjuntos, incluye los pagos a cuenta del impuesto sobre sociedades de cada ejercicio que se liquidan en el ejercicio siguiente.

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

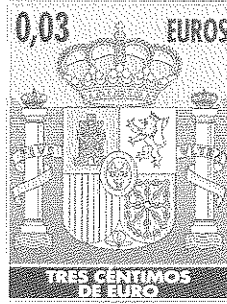
Si bien no se ha presentado aún la declaración del impuesto sobre sociedades correspondiente al ejercicio 2015, a continuación se muestra la conciliación entre el resultado contable consolidado y el resultado a efectos impositivos, estimado en España y el gasto contabilizado en concepto de gasto por impuesto sobre sociedades en España en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, correspondiente a los ejercicios 2015 y 2014:

|  | Miles de Euros |               |
|--|----------------|---------------|
|  | 2015           | 2014          |
| Resultado consolidado antes de impuestos   | 107.605        | 72.518        |
| Diferencias permanentes:   |                |               |
| Disminuciones (*)  | (43.005)       | (30.403)      |
| <b>Base imponible (Resultado Fiscal que coincide con el resultado contable ajustado)</b> | <b>64.600</b>  | <b>42.115</b> |
| Por tipo impositivo aplicable en España  | 30%            | 30%           |
| <b>Gasto impuesto sobre sociedades</b>   | <b>19.380</b>  | <b>12.635</b> |

(\*) Corresponde, fundamentalmente, a los resultados de las sucursales extranjeras, que tributan en cada uno de los países donde están establecidas y a los resultados de las sociedades consolidadas.

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

Asimismo, de acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o hasta haber transcurrido el plazo de prescripción correspondiente. Por tanto, al 31 de diciembre de 2015, el Banco tenía abiertos a inspección por



0M0064178

CLASE 8.<sup>a</sup>

parte de las autoridades fiscales, los tributos que le son de aplicación por su actividad respecto a los que, a dicha fecha, no había transcurrido el plazo establecido por las correspondientes normativas para su revisión, que en el caso de la normativa española, es de cuatro años desde la finalización de su periodo voluntario de declaración.

Durante el ejercicio 2015 se han registrado 64 miles de euros en el epígrafe "Pasivos fiscales – Diferidos" del balance consolidado al 31 de diciembre de 2015 adjunto como consecuencia de los ingresos registrados directamente contra patrimonio neto del Banco por la valoración de los "Activos Financieros Disponibles para la Venta" (9 miles de euros) así como 55 miles de euros como consecuencia de las diferencias de cambio registradas en el epígrafe "Ajustes por Valoración - Diferencias de cambio" del patrimonio neto consolidado. Durante el ejercicio 2014, no se han registrado ingresos o gastos en concepto de impuesto sobre beneficios directamente contra el patrimonio neto del Grupo.

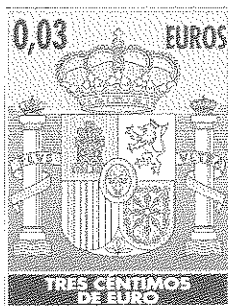
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existían créditos por bases imponibles negativas, deducciones no aplicadas o activos fiscales diferidos con origen en diferencias temporarias no activadas a excepción de las bases imponibles negativas por pérdidas de ejercicios anteriores con origen en la sucursal de Londres por importe de 1.265 y 254 miles de euros, respectivamente, sin límite temporal de reversión de las mismas; así como determinadas exenciones fiscales de la sociedad dependiente Allfunds Bank International, S.A. las cuales, aplicando el principio de prudencia, no han sido activadas por el Grupo, dado que no existe certeza sobre el momento de su posible recuperación.

Como resultado de la inspección efectuada de los impuestos del ejercicio 2007 de la sucursal de Italia, se incoaron actas por importe de 110 miles de euros, de las que, actas por importe de 100 miles de euros fueron firmadas en disconformidad, quedando un importe de 33 miles de euros pendientes de pago al 31 de diciembre de 2015.

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

## **12. Resto de activos y Resto de pasivos**

La composición del saldo de estos capítulos de los balances consolidados adjuntos, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:



0M0064179

CLASE 8.ª

|   | Miles de Euros |                |                |                |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
|   | Activo         |                | Pasivo         |                |
|   | 2015           | 2014           | 2015           | 2014           |
| Cuentas diversas  | 1.081          | 986            | 2.478          | 986            |
| Gastos devengados no vencidos (*)   | -              | -              | 7.562          | 6.418          |
| Comisiones devengadas por comercialización de participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva (Notas 21 y 22) | 183.448        | 142.223        | 149.154        | 115.906        |
| Gastos pagados y no devengados  | 133            | 516            | -              | -              |
|   | <b>184.662</b> | <b>143.725</b> | <b>159.194</b> | <b>123.310</b> |

(\*) Incluye 5.707 y 4.641 miles de euros, al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, respectivamente, correspondientes a la retribución variable pendiente de pago a dichas fechas. Los Administradores del Banco estiman que no se producirán desviaciones significativas entre dichos importes y los que finalmente se satisfagan.

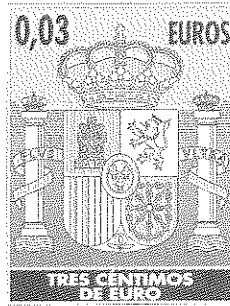
### 13. Pasivos financieros a coste amortizado

La composición del saldo de este capítulo de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 adjuntos, atendiendo al tipo de instrumento financiero en el que tiene su origen, es la siguiente:

|  | Miles de Euros |                |
|--|----------------|----------------|
|  | 2015           | 2014           |
| <b>Pasivos financieros a coste amortizado:</b> |                |                |
| Depósitos de entidades de crédito              | 186.944        | 76.919         |
| Depósitos de la clientela                      | 195.406        | 125.463        |
| Otros pasivos financieros                      | 164.391        | 110.935        |
|  | <b>546.741</b> | <b>313.317</b> |

#### 13.1. Depósitos de entidades de crédito

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 adjuntos, atendiendo a su naturaleza y moneda, se indica a continuación:



0M0064180

CLASE 8.ª  
PASIVOS FINANCIEROS

|                    | Miles de Euros |               |
|--------------------|----------------|---------------|
|                    | 2015           | 2014          |
| <b>Naturaleza:</b> |                |               |
| Cuentas a la vista | 186.944        | 76.919        |
|                    | <b>186.944</b> | <b>76.919</b> |
| <b>Moneda:</b>     |                |               |
| Euros              | 102.075        | 44.952        |
| Moneda extranjera  | 84.869         | 31.967        |
|                    | <b>186.944</b> | <b>76.919</b> |

En la Nota 26 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, así como los tipos de interés anuales medios de dichos ejercicios. Asimismo, en la Nota 28 se presenta información sobre el valor razonable de estos pasivos financieros.

### 13.2. Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 adjuntos atendiendo a su naturaleza y moneda, se indica a continuación:

|                    | Miles de Euros |                |
|--------------------|----------------|----------------|
|                    | 2015           | 2014           |
| <b>Naturaleza:</b> |                |                |
| Cuentas a la vista | 195.406        | 125.463        |
|                    | <b>195.406</b> | <b>125.463</b> |
| <b>Moneda:</b>     |                |                |
| Euros              | 146.118        | 95.405         |
| Moneda extranjera  | 49.288         | 30.058         |
|                    | <b>195.406</b> | <b>125.463</b> |

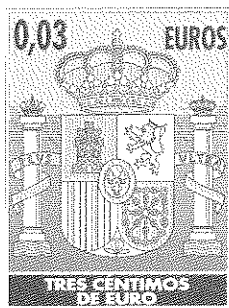
El saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos incluye cuentas corrientes de clientes no residentes por importe de 192.497 y 123.933 miles de euros al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, respectivamente.

En la Nota 26 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, así como los tipos de interés anuales medios de dichos ejercicios. Por su parte, en la Nota 28 se presenta información sobre el valor razonable de estos pasivos financieros.

### 13.3. Otros pasivos financieros

A continuación se presenta la composición del saldo de este epígrafe de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 adjuntos:





OM0064181

**CLASE 8.ª**

PASIVOS

|                          | Miles de Euros |                |
|--------------------------|----------------|----------------|
|                          | 2015           | 2014           |
| Cuentas de recaudación   | 12.592         | 10.835         |
| Cuentas especiales       | 132.843        | 84.634         |
| Obligaciones a pagar (*) | 6.506          | 6.305          |
| Otros conceptos          | 12.450         | 9.161          |
|                          | <b>164.391</b> | <b>110.935</b> |

(\*) Incluye 6.232 y 6.178 miles de euros correspondientes a comisiones devengadas pendientes de pago al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente (véase Nota 22). Asimismo, incluye 37 miles de euros correspondientes a las cuantías pendientes de aportar al 31 de diciembre de 2015 por compromisos de aportación definida a favor de los empleados del Grupo (véase Nota 2.m).

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

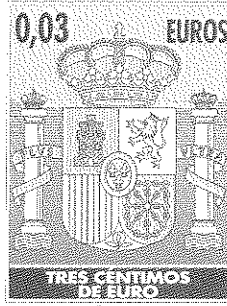
En la Nota 26 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre de los ejercicios 2015 y 2014. Por su parte, en la Nota 28 se presenta información sobre el valor razonable de estos pasivos financieros.

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

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

De acuerdo con lo permitido en la Disposición adicional única de la Resolución anteriormente mencionada, al ser éste el primer ejercicio de aplicación de la misma, no se presenta información comparativa. La mencionada información requerida se presenta a continuación:

|   | Ejercicio 2015 |
|---|----------------|
|   | Días           |
| Periodo medio de pago a proveedores     | 22             |
| Ratio de operaciones pagadas            | 22             |
| Ratio de operaciones pendientes de pago | 25             |
|   | Miles de euros |
| Total pagos realizados                  | 14.313         |
| Total pagos pendientes                  | 939            |



0M0064182

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

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

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

#### **14. Fondos propios**

El saldo del capítulo "Fondos Propios" de los balances consolidados al 31 de diciembre 2015 y 2014 adjuntos que ascienden a 185.943 y 144.403 miles de euros, respectivamente, incluye los importes del patrimonio neto que corresponden a aportaciones realizadas por los accionistas del Banco, resultados acumulados reconocidos a través de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada que no han sido objeto de distribución a sus accionistas.

El movimiento que se ha producido en los fondos propios del Grupo, durante los ejercicios 2015 y 2014, se presenta en los estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados correspondientes a dichos ejercicios adjuntos.

#### **15. Capital escriturado**

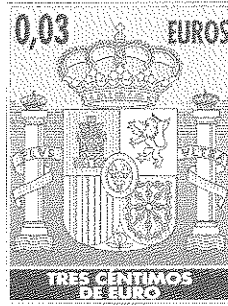
El 19 de noviembre de 2014, Banco Santander, S.A. vendió a AFB SAM Holdings, S.L. (sociedad participada en un 50,50% de su capital por Banco Santander, S.A.) las 450.677 acciones del Banco que poseía representativas del 50% de su capital social. Asimismo, con fecha 23 de diciembre de 2014, Intesa Sanpaolo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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social del Banco estaba representado por 901.354 acciones nominativas, de 30 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, con idénticos derechos económicos y políticos. Los accionistas del Banco, a dichas fechas, eran AFB SAM Holdings, S.L. (50%) y Eurizon Capital SGR S.p.A. (50%). A efectos de la transmisión de las acciones, debe comunicarse la intención de venta al Presidente del Consejo de Administración, y el resto de accionistas tienen derecho de adquisición preferente durante 15 días, sin que en relación con las compraventas descritas en el párrafo anterior, se haya ejercido dicho derecho.

#### **16. Reservas**

El saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos incluye el importe neto de los resultados acumulados (beneficios o pérdidas) reconocidos en ejercicios anteriores a través de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada que, en su distribución, se destinaron al patrimonio neto y no han sido distribuidos posteriormente a los accionistas del Banco.

La composición del saldo de este epígrafe de los balances consolidados, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se muestra a continuación:



OM0064183

CLASE 8.ª

CONTABILIDAD

|   | Miles de Euros |               |
|---|----------------|---------------|
|   | 2015           | 2014          |
| <b>Reservas acumuladas:</b>               |                |               |
| Reservas restringidas-                    |                |               |
| Legal                                     | 5.408          | 5.408         |
| Reservas de libre disposición-            |                |               |
| Reservas voluntarias                      | 106.471        | 60.908        |
| Reservas en sociedades dependientes-      | 5.483          | 615           |
| <i>Allfunds Bank International, S.A.</i>  | 7.349          | 1.042         |
| <i>Allfunds International, Schweiz AG</i> | (1.866)        | (427)         |
|   | <b>117.362</b> | <b>66.931</b> |

La Junta General de Accionistas del Banco, en su reunión celebrada el 13 de junio de 2014, acordó la distribución de un dividendo con cargo a reservas voluntarias por importe de 56.640 miles de euros. Dicho dividendo se encontraba íntegramente desembolsado al cierre del ejercicio 2014. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2014, las reservas voluntarias del Grupo tenían un importe de 60.908 miles de euros.

#### Reserva legal

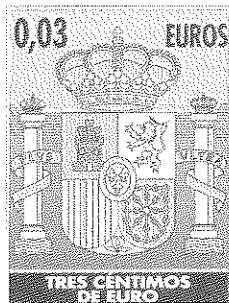
De acuerdo con el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de junio, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las entidades españolas que obtengan en el ejercicio económico beneficios deberán dotar el 10% del beneficio neto del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la reserva legal del Banco se encontraba íntegramente constituida.

### 17. Cuentas de orden

Los importes registrados en cuentas de orden en el apartado de "Pro-memoria" de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 adjuntos, recogen los saldos representativos de derechos, obligaciones y otras situaciones jurídicas que en el futuro puedan tener repercusiones patrimoniales, así como aquellos otros saldos que se precisan para reflejar todas las operaciones realizadas por el Grupo, aunque no comprometan su patrimonio.

Los compromisos contingentes que mantenía el Grupo y que podrían dar lugar a reconocimiento de activos financieros, corresponden en su totalidad a disponibles por terceros. El desglose de los mismos, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

|                               | Miles de Euros |               |
|-------------------------------|----------------|---------------|
|                               | 2015           | 2014          |
| Disponibles por terceros:     |                |               |
| Por entidades de crédito      | 38.592         | 41.950        |
| Por otros sectores residentes | 550            | 550           |
| Por sector no residentes      | 8.949          | 9.600         |
|                               | <b>48.091</b>  | <b>52.100</b> |



0M0064184

CLASE 8.<sup>a</sup>

Asimismo, el Grupo mantenía recursos intermediados fuera de balance en concepto de participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva ("IICs") por importe de 215.738 y 159.195 millones de euros al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

### **18. Valores nominales de los derivados de negociación**

A continuación se presenta el desglose, de los valores nominales y/o contractuales de los derivados de negociación que mantenía el Grupo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, cuyo vencimiento es inferior a un año:

|   | Miles de Euros |                |
|---|----------------|----------------|
|   | 2015           | 2014           |
| <b>Compra-venta de divisas no vencidas (*):</b> |                |                |
| Compras   | 34.650         | 56.078         |
| Ventas  | 29.460         | 64.544         |
|   | <b>64.110</b>  | <b>120.622</b> |

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

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

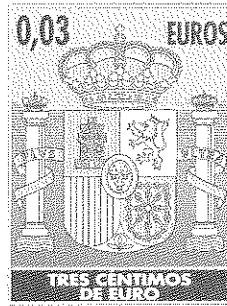
### **19. Intereses y rendimientos asimilados**

El saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2015 y 2014 adjuntas comprende los intereses devengados en el ejercicio por todos los activos financieros cuyo rendimiento, implícito o explícito, se obtiene de aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que, en su caso, se valoren por su valor razonable (a excepción de los derivados).

A continuación, se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por el Grupo en los ejercicios 2015 y 2014:

|                                   | Miles de Euros |              |
|-----------------------------------|----------------|--------------|
|                                   | 2015           | 2014         |
| Depósitos en entidades de crédito | 3.934          | 4.532        |
| Otros productos financieros (*)   | 55             | 272          |
|                                   | <b>3.989</b>   | <b>4.804</b> |

(\*) En el ejercicio 2015, incluye 23 miles de euros correspondientes a los intereses devengados por los valores representativos de deuda que mantiene el Grupo clasificados como activos financieros disponibles para la venta (251 miles de euros en el ejercicio 2014) -véase Nota 6-.



0M0064185

CLASE 8.ª

## 20. Intereses y cargas asimiladas

El saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2015 y 2014 consolidadas adjuntas comprende los intereses devengados en el ejercicio por todos los pasivos financieros con rendimiento, implícito o explícito, que se obtienen de aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren por su valor razonable (a excepción de los que pudiesen tener su origen en derivados).

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y cargas asimiladas más significativos devengados por el Grupo en los ejercicios 2015 y 2014:

|                                   | Miles de Euros |           |
|-----------------------------------|----------------|-----------|
|                                   | 2015           | 2014      |
| Depósitos de entidades de crédito | 83             | 38        |
| Otros intereses                   | 55             | 29        |
|                                   | <b>138</b>     | <b>67</b> |

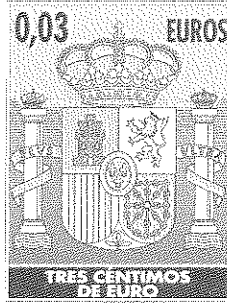
## 21. Comisiones percibidas

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

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2015 y 2014 adjuntas es el siguiente:

|   | Miles de Euros |                |
|---|----------------|----------------|
|   | 2015           | 2014           |
| <b>Comisiones percibidas con origen en:</b> |                |                |
| Comercialización de productos-              |                |                |
| Fondos de Inversión                         | 718.878        | 515.240        |
| Otros                                       | 6.222          | 4.094          |
|   | <b>725.100</b> | <b>519.334</b> |
| Servicios de inversión-                     |                |                |
| Administración y custodia                   | 1.817          | 1.180          |
|   | <b>1.817</b>   | <b>1.180</b>   |
| Otros-                                      |                |                |
| Cambio de moneda                            | 13.849         | 11.753         |
| Otras comisiones                            | 1.966          | 1.317          |
|   | <b>15.815</b>  | <b>13.070</b>  |
|   | <b>742.732</b> | <b>533.584</b> |

Las comisiones devengadas en los ejercicios 2015 y 2014 por comercialización de participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva han ascendido a 718.878 y 515.240 miles de euros, respectivamente, de los que, 188.494 y 143.287 miles de euros estaban pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y se



0M0064186

CLASE 8.<sup>a</sup>  
PASIVOS FINANCIEROS

encuentran registrados en los epígrafes "Inversiones crediticias - Crédito a la clientela" y "Resto de activos", respectivamente, de los balances consolidados adjuntos (véanse Notas 7.2 y 12).

## **22. Comisiones pagadas**

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

El desglose del saldo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2015 y 2014 adjuntas es el siguiente:

|                     | Miles de Euros |                |
|---------------------|----------------|----------------|
|                     | 2015           | 2014           |
| Comisiones cedidas: |                |                |
| A terceros          | 1.149          | 902            |
| A distribuidoras    | 585.714        | 422.738        |
|                     | <b>586.863</b> | <b>423.640</b> |

Los gastos devengados en los ejercicios 2015 y 2014 en concepto de comisiones pagadas a distribuidoras han ascendido a 585.714 y 422.738 miles de euros, respectivamente, de los que 155.386 y 122.084 miles de euros estaban pendientes de pago al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y se encuentran registrados en los epígrafes "Pasivos Financieros a Coste amortizado - Otros pasivos financieros" y "Resto de pasivos" de los balances consolidados adjuntos a dichas fechas (véanse Notas 13.3 y 12).

## **23. Resultados de operaciones financieras (neto)**

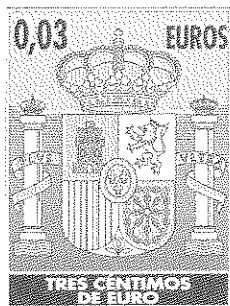
Incluye el importe de los ajustes por valoración de los instrumentos derivados contratados por el Grupo en los ejercicios 2015 y 2014 como cobertura económica de sus posiciones en divisa.

## **24. Gastos de administración**

### *24.1. Gastos de personal*

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

La composición de los gastos de personal en los ejercicios 2015 y 2014 es la siguiente:



0M0064187

**CLASE 8.ª**

PERSONAL

|  | Miles de Euros |               |
|--|----------------|---------------|
|  | 2015           | 2014          |
| Sueldos y salarios   | 21.003         | 17.576        |
| Seguridad Social   | 3.378          | 2.924         |
| Indemnizaciones por despidos   | 188            | 127           |
| Aportaciones a los fondos de pensiones de aportación definida (Nota 2.m) (*) | 553            | 241           |
| Gastos de formación  | 144            | 122           |
| Otros gastos de personal   | 283            | 462           |
|  | <b>25.549</b>  | <b>21.452</b> |

(\*) Incluye las aportaciones a los planes de pensiones de aportación definida de los ejercicios 2015 y 2014, de los que, 140 y 49 miles de euros correspondían a las aportaciones realizadas para la Alta Dirección del Banco en los ejercicios 2015 y 2014, respectivamente (véase Nota 5.c).

El número medio de empleados del Grupo, durante los ejercicios 2015 y 2014, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

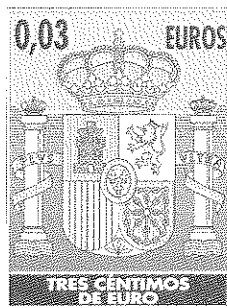
|                     | Número Medio de Empleados |            |
|---------------------|---------------------------|------------|
|                     | 2015                      | 2014       |
| Altos Cargos        | 27                        | 16         |
| Técnicos            | 235                       | 214        |
| Servicios generales | 7                         | 8          |
|                     | <b>269</b>                | <b>238</b> |

El número de empleados del Grupo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, distribuido por categorías profesionales y género, es el siguiente:

|                     | 2015       |            | 2014       |            |
|---------------------|------------|------------|------------|------------|
|                     | Mujeres    | Hombres    | Mujeres    | Hombres    |
| Altos Cargos        | 5          | 23         | 4          | 12         |
| Técnicos            | 122        | 134        | 102        | 126        |
| Servicios generales | 7          | -          | 8          | -          |
|                     | <b>134</b> | <b>157</b> | <b>114</b> | <b>138</b> |

El Consejo de Administración del Banco está integrado por una mujer y cuatro hombres al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de acuerdo con los convenios colectivos laborales vigentes y otros acuerdos, el Grupo mantenía compromisos de aportación definida para complementar las prestaciones de los sistemas públicos que correspondan a determinados empleados de la sucursal de Milán, Londres y Madrid, así como la sociedad dependiente Allfunds International, Schweiz AG y a sus derechohabientes en los casos de



0M0064188

CLASE 8.ª

INDETERMINADAS

jubilación, incapacidad permanente o fallecimiento. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco no mantiene compromisos por pensiones u obligaciones similares o compromisos a largo plazo con el personal considerados de prestación definida.

#### 24.2. Otros gastos generales de administración

El desglose del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2015 y 2014 adjuntas es el siguiente:

|  | Miles de Euros |               |
|--|----------------|---------------|
|  | 2015           | 2014          |
| De inmuebles, instalaciones y material (*)             | 3.483          | 3.104         |
| Informática  | 5.598          | 4.301         |
| Comunicaciones   | 2.313          | 1.741         |
| Publicidad y propaganda                                | 569            | 368           |
| Gastos judiciales y de letrados                        | 523            | 397           |
| Informes técnicos                                      | 1.966          | 1.403         |
| Servicios de vigilancia y traslado de fondos           | 77             | 80            |
| Primas de seguros y autoseguro                         | 228            | 261           |
| Gastos de representación y desplazamiento del personal | 2.763          | 2.462         |
| Cuotas de asociaciones                                 | 297            | 246           |
| Servicios administrativos subcontratados               | 3.652          | 2.293         |
| Contribuciones e impuestos                             | 769            | 580           |
| Dotaciones a fundaciones                               | 36             | 16            |
| Otros gastos   | 293            | 241           |
|  | <b>22.567</b>  | <b>17.493</b> |

(\*) Incluye gastos en concepto de arrendamiento de las oficinas en las que las sociedades del Grupo desarrolla su actividad por importe de 2.156 miles de euros (2.042 miles de euros en el ejercicio 2014) -véase Nota 2.g-.

Durante el ejercicio 2015, la cuenta "Informes Técnicos" del detalle anterior incluye, entre otros conceptos, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados al Grupo por el auditor o por sociedades vinculadas al mismo por control, propiedad común o gestión detallados a continuación:

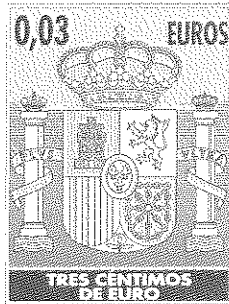
|                                 | Miles de Euros |
|---------------------------------|----------------|
| Servicios de auditoría          | 220            |
| Otros servicios de verificación | 41             |
|                                 | <b>261</b>     |

Los servicios prestados por el auditor del Grupo cumplen con los requisitos de independencia recogidos en el Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas y no incluye la realización de trabajos incompatibles con la función auditora.





CLASE 8.<sup>a</sup>  
ANEXO 8.º



0M0064189

## 25. Otros productos de explotación y otras cargas de explotación

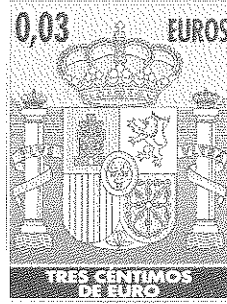
El saldo del capítulo "Otros productos de explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas corresponde, fundamentalmente, a ingresos devengados por la prestación de servicios no financieros.

El saldo del capítulo "Otras Cargas de Explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, corresponde a quebrantos con origen en la operativa normal del Grupo. Asimismo, incluye el gasto incurrido por las aportaciones realizadas al Fondo de Resolución Nacional y al fondo equivalente luxemburgués en el ejercicio 2015 por importe de 54 miles de euros (véase Nota 1.i.ii).

## 26. Plazos residuales de las operaciones y tipos de interés medios

Seguidamente se presenta el desglose, por vencimientos, de los saldos de determinados epígrafes de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, así como sus tipos de interés anuales medios de los ejercicios terminados en dichas fechas:

|   | 2015           |                |                   |                    |                  |               |                | Tipo de Interés Medio Anual % |
|---|----------------|----------------|-------------------|--------------------|------------------|---------------|----------------|-------------------------------|
|   | Miles de Euros |                |                   |                    |                  |               |                |                               |
|   | A la Vista     | Hasta 1 Mes    | Entre 1 y 3 Meses | Entre 3 y 12 Meses | Entre 1 y 5 Años | Más de 5 Años | Total          |                               |
| <b>Activo:</b>  |                |                |                   |                    |                  |               |                |                               |
| Caja y depósitos en bancos centrales  | 19             | 35.212         | -                 | -                  | -                | -             | 35.231         | (0,09%)                       |
| Activos financieros disponibles para la venta (Nota 6)-<br>Valores representativos de deuda | -              | -              | -                 | 10.004             | 10.003           | -             | 20.007         | 0,07%                         |
| Inversiones crediticias (Nota 7)-<br>Depósitos en entidades de crédito                      | 376.004        | 91.854         | 44                | 30.120             | 140.309          | -             | 638.331        | 0,57%                         |
| Crédito a la clientela  | 10.975         | 7              | 13                | 60                 | 163              | 262           | 11.480         | 0,00%                         |
|   | <b>386.998</b> | <b>127.073</b> | <b>57</b>         | <b>40.184</b>      | <b>150.475</b>   | <b>262</b>    | <b>705.049</b> |                               |
| <b>Pasivo:</b>  |                |                |                   |                    |                  |               |                |                               |
| Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 13)-<br>Depósitos de entidades de crédito      | 186.944        | -              | -                 | -                  | -                | -             | 186.944        | 0,00%                         |
| Depósitos de la clientela   | 195.406        | -              | -                 | -                  | -                | -             | 195.406        | 0,00%                         |
| Otros pasivos financieros   | 151.524        | 12.867         | -                 | -                  | -                | -             | 164.391        | 0,00%                         |
|   | <b>533.874</b> | <b>12.867</b>  | <b>-</b>          | <b>-</b>           | <b>-</b>         | <b>-</b>      | <b>546.741</b> |                               |



0M0064190

CLASE 8.<sup>a</sup>  
FINANCIERAS

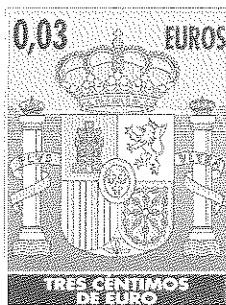
|   | 2014           |               |                   |                    |                  |               |                | Tipo de Interés Medio Anual % |
|---|----------------|---------------|-------------------|--------------------|------------------|---------------|----------------|-------------------------------|
|   | Miles de Euros |               |                   |                    |                  |               |                |                               |
|   | A la Vista     | Hasta 1 Mes   | Entre 1 y 3 Meses | Entre 3 y 12 Meses | Entre 1 y 5 Años | Más de 5 Años | Total          |                               |
| <b>Activo:</b>  |                |               |                   |                    |                  |               |                |                               |
| Caja y depósitos en bancos centrales  | 19             | 1.645         | -                 | -                  | -                | -             | 1.664          | 0,11%                         |
| Activos financieros disponibles para la venta (Nota 6)-<br>Valores representativos de deuda | -              | -             | -                 | 5.129              | -                | -             | 5.129          | 0,37%                         |
| Inversiones crediticias (Nota 7)-<br>Depósitos en entidades de crédito                      | 210.983        | 24.710        | -                 | 154.618            | 30.000           | -             | 420.311        | 1,00%                         |
| Crédito a la clientela  | 6.153          | 8             | 14                | 71                 | 140              | 246           | 6.632          | 0,00%                         |
|   | <b>217.155</b> | <b>26.363</b> | <b>14</b>         | <b>159.818</b>     | <b>30.140</b>    | <b>246</b>    | <b>433.736</b> |                               |
| <b>Pasivo:</b>  |                |               |                   |                    |                  |               |                |                               |
| Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 13)-<br>Depósitos de entidades de crédito      | 76.919         | -             | -                 | -                  | -                | -             | 76.919         | 0,01%                         |
| Depósitos de la clientela   | 125.463        | -             | -                 | -                  | -                | -             | 125.463        | 0,01%                         |
| Otros pasivos financieros   | 99.973         | 10.962        | -                 | -                  | -                | -             | 110.935        | 0,00%                         |
|   | <b>302.355</b> | <b>10.962</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>           | <b>-</b>         | <b>-</b>      | <b>313.317</b> |                               |

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

## 27. Operaciones con vinculadas

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

A continuación se presenta el detalle de los saldos más significativos mantenidos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y de los resultados generados por las transacciones realizadas durante dichos ejercicios por el Grupo con sociedades del Grupo Intesa Sanpaolo y sociedades del Grupo Santander (véase Nota 15):



0M0064191

**CLASE 8.ª**

OPERACIONES

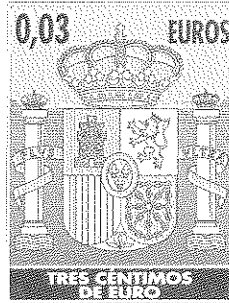
|  | Miles de Euros            |                                 |                           |                                 |
|--|---------------------------|---------------------------------|---------------------------|---------------------------------|
|  | 2015                      |                                 | 2014                      |                                 |
|  | Entidades Grupo Santander | Entidades Grupo Intesa Sanpaolo | Entidades Grupo Santander | Entidades Grupo Intesa Sanpaolo |
| <b>Activo:</b>                           |                           |                                 |                           |                                 |
| Depósitos en entidades de crédito        | 504.716                   | 190                             | 337.321                   | 444                             |
| Crédito a la clientela                   | 2                         | 169                             | 140                       | 22                              |
| Derivados                                | 285                       | 114                             | 104                       | 8                               |
| Resto de activos                         | 3.437                     | 675                             | 2.687                     | 424                             |
| <b>Pasivo:</b>                           |                           |                                 |                           |                                 |
| Depósitos de entidades de crédito        | 7.279                     | 5.331                           | 2.955                     | 4.092                           |
| Otros pasivos financieros                | 37                        | 396                             | 136                       | 2.051                           |
| Derivados                                | 211                       | 56                              | 65                        | 14                              |
| Resto de pasivos                         | 30.315                    | 2.767                           | 24.096                    | 2.865                           |
| <b>Pérdidas y ganancias:</b>             |                           |                                 |                           |                                 |
| <b>Debe-</b>                             |                           |                                 |                           |                                 |
| Comisiones pagadas                       | 120.488                   | 11.826                          | 89.791                    | 16.372                          |
| Otros gastos generales de administración | 2.547                     | 20                              | 1.965                     | 20                              |
| <b>Haber-</b>                            |                           |                                 |                           |                                 |
| Intereses y rendimientos asimilados      | 3.211                     | -                               | 3.187                     | -                               |
| Comisiones percibidas                    | 13.149                    | 2.435                           | 9.447                     | 1.549                           |
| Otros productos de explotación           | 120                       | -                               | 120                       | -                               |

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

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

**28. Valor razonable de los activos y pasivos financieros**

El valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, por clases de activos y pasivos financieros, que se presenta a continuación correspondería, en su práctica totalidad, al nivel 2, que incluye Instrumentos financieros cuyo valor razonable se estima en base a precios cotizados en mercados organizados para instrumentos similares o mediante la utilización de otras técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado observables directa o indirectamente:



0M0064192

CLASE 8.<sup>a</sup>

|  | Miles de Euros  |                 |                 |                 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|  | 2015            |                 | 2014            |                 |
|  | Valor en Libros | Valor Razonable | Valor en Libros | Valor Razonable |
| <b>Activos financieros:</b>            |                 |                 |                 |                 |
| Caja y depósitos en bancos centrales   | 35.231          | 35.231          | 1.664           | 1.664           |
| Cartera de negociación                 | 444             | 444             | 172             | 172             |
| Activos disponibles para la venta (*)  | 20.200          | 20.200          | 5.236           | 5.236           |
| Inversiones crediticias                | 649.811         | 651.292         | 426.943         | 426.943         |
|  | <b>705.686</b>  | <b>707.167</b>  | <b>434.015</b>  | <b>434.015</b>  |
| <b>Pasivos financieros:</b>            |                 |                 |                 |                 |
| Cartera de negociación                 | 304             | 304             | 250             | 250             |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 546.741         | 546.741         | 313.317         | 313.317         |
|  | <b>547.045</b>  | <b>547.045</b>  | <b>313.567</b>  | <b>313.567</b>  |

(\*) De los que, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 193 y 107 miles de euros, respectivamente, corresponden a activos financieros de nivel 3, según se definen en la Circular 4/2004 de Banco de España. Al 31 de diciembre de 2015, el resto del saldo corresponde a valores representativos de deuda cotizados cuyo valor razonable se estima de acuerdo a dicha cotización -Nivel 1 a efectos de determinación del valor razonable-.

La mayor parte de los activos y algunos pasivos no valorados a su valor razonable son a tipo variable con vencimientos, con carácter general, inferiores al año, con revisiones periódicas del tipo de interés aplicable, por lo que su valor razonable como consecuencia de variaciones en el tipo de interés de mercado no presenta diferencias con respecto a los importes por los que figuran registrados en los balances consolidados adjuntos.

El resto de activos y pasivos no valorados a su valor razonable son a tipo fijo; de estos, una parte significativa tiene vencimiento inferior a un año y, por tanto, su valor de mercado como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no presenta diferencias con respecto a los importes por los que figuran registrados en los balances consolidados adjuntos.

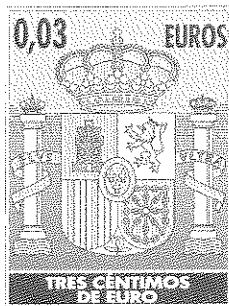
Por tanto, los únicos instrumentos financieros que, al 31 de diciembre de 2015, presentan diferencias entre su valor en libros y su valor razonable, todas ellas no significativas, corresponden a los depósitos en entidades de crédito realizados por el Banco, con tipos de interés fijo y plazo de vencimiento superior a un año, cuyo valor razonable se ha estimado mediante su valor actual, descontando los flujos de efectivo a tipos de mercado.

## 29. Gestión del riesgo

### a) Exposición al riesgo de crédito

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

Para la gestión y control de este riesgo, la Unidad de Control de Riesgos ha implementado un sistema de límites de descubierto máximo en cuenta por contrapartida basado en una metodología interna de estimación de probabilidad de incumplimiento para cada contraparte. La probabilidad asignada se calibra con una periodicidad mínima anual, de modo que permite ajustar los límites al perfil de riesgo de cada cliente.



0M0064193

CLASE 8.<sup>a</sup>  
COMERCIALES

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

Como puede observarse en los apartados siguientes de esta Nota y en los distintos apartados de esta Memoria, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las principales posiciones deudoras mantenidas por el Grupo corresponden a saldos con garantía personal mantenidos con Administraciones Públicas del ámbito de la Unión Europea, posiciones con entidades financieras del ámbito de la mencionada Unión Europea y saldos con naturaleza eminentemente transitoria asociada a su actividad, representando los saldos dudosos (deteriorados) al 31 de diciembre de 2015 y 2014, un 0,12% y un 0,001%, respectivamente, de su activo a dichas fechas, siendo la tasa de cobertura de dichos saldos a dichas fechas del 56% y del 100% respectivamente.

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

Durante los ejercicios 2015 y 2014, el Grupo no ha llevado a cabo renegociación o reestructuración alguna relevante de sus saldos deudores, tal y como estos términos son definidos en la normativa aplicable.

#### **b) Exposición al riesgo de liquidación**

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

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

#### **c) Exposición al riesgo de interés**

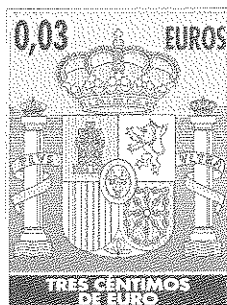
El Grupo no mantiene exposición relevante a este riesgo debido a que sus principales magnitudes de balance son a la vista o con vencimientos a corto plazo.

#### **d) Exposición al riesgo de liquidez**

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

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

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



0M0064194

CLASE 8.ª  
VINCULACIÓN**e) Exposición al riesgo operacional**

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

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

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

El Grupo considera los seguros como elemento clave en la gestión del riesgo operativo. En el ejercicio 2015 se han renovado las pólizas de responsabilidad civil profesional y de infidelidad de empleados.

**f) Exposición a otros riesgos de mercado**

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

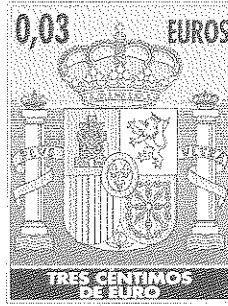
**g) Concentración de riesgos**

Se presenta a continuación el desglose a 31 de diciembre de 2015 y 2014 de la información sobre concentración de riesgos desglosada por área geográfica y segmento de actividad de las contrapartes del Banco, por ser las más representativas del Grupo (véase Nota 3) a dicha fecha:

|  | 2015           |                           |              |                 |                |
|--|----------------|---------------------------|--------------|-----------------|----------------|
|  | Miles de Euros |                           |              |                 |                |
|  | España         | Resto de la Unión Europea | América      | Resto del Mundo | Total          |
| Entidades de Crédito   | 541.239        | 83.885                    | 1.456        | 15.719          | 642.299        |
| Administraciones Públicas – Administración central   | 10.004         | 10.003                    | -            | -               | 20.007         |
| Otras instituciones financieras  | 77             | 6.529                     | 416          | 627             | 7.649          |
| Sociedades no financieras y empresarios individuales-                                      | 130            | 6                         | -            | 115             | 251            |
| <i>Resto de finalidades - Pymes y empresarios individuales</i>                             | 130            | 6                         | -            | 115             | 251            |
| Resto de hogares e ISFLSH (*)-   | 260            | 39                        | -            | -               | 299            |
| <i>Consumo</i>   | 254            | 28                        | -            | -               | 282            |
| <i>Otros fines</i>   | 6              | 11                        | -            | -               | 17             |
| <b>Subtotal</b>  | <b>551.710</b> | <b>100.462</b>            | <b>1.872</b> | <b>16.461</b>   | <b>670.505</b> |
| Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas |                |                           |              |                 | (51)           |
| <b>Total (**)</b>  |                |                           |              |                 | <b>670.454</b> |

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

(\*\*) La definición de riesgo a efectos de este cuadro incluye las siguientes partidas del balance público del Banco: depósitos en entidades de crédito, crédito a la clientela, valores representativos de deuda, instrumentos de capital, derivados de negociación, participaciones y riesgos contingentes, en caso de existir.



0M0064195

**CLASE 8.ª**

ADMINISTRACIÓN

|  | 2014           |                           |               |                 |                |
|--|----------------|---------------------------|---------------|-----------------|----------------|
|  | Miles de Euros |                           |               |                 |                |
|  | España         | Resto de la Unión Europea | América       | Resto del Mundo | Total          |
| Entidades de Crédito   | 367.066        | 35.629                    | 14.405        | 6.811           | 423.911        |
| Administraciones Públicas – Resto  | -              | 5.129                     | -             | -               | 5.129          |
| Otras instituciones financieras  | 380            | 1.443                     | -             | 1.011           | 2.834          |
| Sociedades no financieras y empresarios individuales-                                      | 121            | 6                         | -             | 108             | 235            |
| <i>Resto de finalidades - Pymes y empresarios individuales</i>                             | 121            | 6                         | -             | 108             | 235            |
| Resto de hogares e ISFLSH (*)-   | 254            | 16                        | -             | -               | 270            |
| <i>Consumo</i>   | 244            | 14                        | -             | -               | 258            |
| <i>Otros fines</i>   | 10             | 2                         | -             | -               | 12             |
| <b>Subtotal</b>  | <b>367.821</b> | <b>42.223</b>             | <b>14.405</b> | <b>7.930</b>    | <b>432.379</b> |
| Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas |                |                           |               |                 | (23)           |
| <b>Total (**)</b>  |                |                           |               |                 | <b>432.356</b> |

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

(\*\*) La definición de riesgo a efectos de este cuadro incluye las siguientes partidas del balance público del Banco: depósitos en entidades de crédito, crédito a la clientela, valores representativos de deuda, instrumentos de capital, derivados de negociación, participaciones y riesgos contingentes, en caso de existir.

|   | 2015           |                |                 |          |               |                |
|---|----------------|----------------|-----------------|----------|---------------|----------------|
|   | Miles de euros |                |                 |          |               |                |
|   | Baleares       | Cantabria      | Castilla y León | Cataluña | Madrid        | Total España   |
| Entidades de crédito  | 5              | 499.880        | -               | 2        | 41.352        | 541.239        |
| Administraciones Públicas – Administración central            | -              | -              | -               | -        | -             | 10.004         |
| Otras instituciones financieras                               | -              | -              | -               | -        | 77            | 77             |
| Sociedades no financieras y empresarios individuales          | -              | -              | -               | -        | 130           | 130            |
| <i>Resto de finalidades- Pymes y empresarios individuales</i> | -              | -              | -               | -        | 130           | 130            |
| Resto de hogares e ISFLSH-                                    | -              | -              | 2               | -        | 258           | 260            |
| <i>Consumo</i>  | -              | -              | 2               | -        | 252           | 254            |
| <i>Otros fines</i>  | -              | -              | -               | -        | 6             | 6              |
| <b>Total</b>  | <b>5</b>       | <b>499.880</b> | <b>2</b>        | <b>2</b> | <b>41.816</b> | <b>551.710</b> |

|   | 2014           |                |                 |          |               |            |                |
|---|----------------|----------------|-----------------|----------|---------------|------------|----------------|
|   | Miles de Euros |                |                 |          |               |            |                |
|   | Baleares       | Cantabria      | Castilla y León | Cataluña | Madrid        | País Vasco | Total España   |
| Entidades de crédito  | 81             | 337.229        | -               | 1        | 29.752        | 3          | 367.066        |
| Administraciones Públicas – Resto                             | -              | -              | -               | -        | 380           | -          | 380            |
| Otras instituciones financieras                               | -              | -              | -               | -        | -             | -          | -              |
| Sociedades no financieras y empresarios individuales          | -              | -              | -               | -        | 121           | -          | 121            |
| <i>Resto de finalidades- Pymes y empresarios individuales</i> | -              | -              | -               | -        | 121           | -          | 121            |
| Resto de hogares e ISFLSH-                                    | -              | -              | 5               | -        | 249           | -          | 254            |
| <i>Consumo</i>  | -              | -              | 5               | -        | 239           | -          | 244            |
| <i>Otros fines</i>  | -              | -              | -               | -        | 10            | -          | 10             |
| <b>Total</b>  | <b>81</b>      | <b>337.229</b> | <b>5</b>        | <b>1</b> | <b>30.502</b> | <b>3</b>   | <b>367.821</b> |



0M0064196

CLASE 8.ª

Código de Clasificación

## Anexo I

Sociedades dependientes integradas en el Grupo Allfunds Bank al 31 de diciembre de 2015 y 2014

31 de diciembre de 2015

| Nombre de la Sociedad                    | Domicilio   | Actividad   | Tipo de Auditoria/ Examen | Porcentaje de participación | Miles de Euros           |          |                              |
|--|-------------|---|---------------------------|-----------------------------|--------------------------|----------|------------------------------|
|  |             |   |                           |                             | Datos de la Sociedad (*) |          |                              |
|  |             |   |                           |                             | Capital                  | Reservas | Resultado del ejercicio 2015 |
| Allfunds Bank International, S.A. (**)   | Luxemburgo  | Intermediación institucional de compraventa de IICs | Auditoria                 | 100%                        | 15.000                   | 4.062    | 5.886                        |
| Allfunds Nominee, Limited                | Reino Unido | Tenencia de activos                                 | No auditada               | 100%                        | 1                        | -        | -                            |
| Allfunds Bank Brasil Representações LTDA | Brasil      | Servicios de representación                         | No auditada               | 100%                        | 225                      | -        | (68)                         |
| Allfunds International, Schweiz AG.      | Suiza       | Distribución de IICs                                | Revisión Limitada         | 100%                        | 2.060                    | 544      | 1.140                        |

(\*) Las cuentas anuales de estas entidades correspondientes al ejercicio 2015 están pendientes de ser aprobadas por sus accionistas. No obstante, los Administradores del Banco estiman que las mismas serán ratificadas sin cambios.

(\*\*) A través de esta sociedad se mantiene una participación del 100% del capital social de Allfunds International, Schweiz AG.

31 de diciembre de 2014

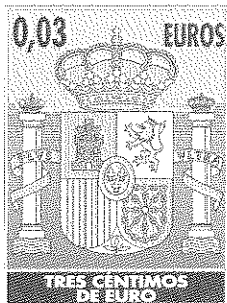
| Entidad                               | Domicilio   | Actividad   | Tipo de Auditoria/ Examen | Porcentaje de participación | Miles de Euros       |          |                              |
|---------------------------------------|-------------|---|---------------------------|-----------------------------|----------------------|----------|------------------------------|
|                                       |             |   |                           |                             | Datos de la Sociedad |          |                              |
|                                       |             |   |                           |                             | Capital              | Reservas | Resultado del ejercicio 2014 |
| Allfunds Bank International, S.A. (*) | Luxemburgo  | Intermediación institucional de compraventa de IICs | Auditoria                 | 100%                        | 15.000               | 127      | 3.935                        |
| Allfunds Nominee, Limited             | Reino Unido | Tenencia de activos                                 | No auditada               | 100%                        | 1                    | -        | -                            |
| Allfunds International, Schweiz AG.   | Suiza       | Distribución de IICs                                | Revisión Limitada         | 100%                        | 2.060                | -        | 544                          |

(\*) Con fecha 2 de mayo de 2014, esta sociedad adquirió la condición de banco.





CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS DE DEUDA



0M0064197

## Anexo II

### Informe bancario anual

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

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

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

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

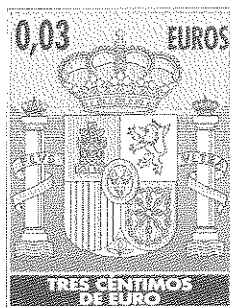
- Denominación, naturaleza y ubicación geográfica de la actividad

La mencionada información está disponible en las Notas 1 y 3, y en el Anexo I de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Allfunds Bank correspondientes al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2015 y ejercicios anteriores, en los que se detallan las sociedades que operan en cada jurisdicción, incluyendo entre otra información su denominación, ubicación geográfica y naturaleza de su actividad. Las cuentas anuales de ejercicios anteriores se encuentran a disposición del público en la página web del Banco en la siguiente dirección:

<https://www.allfundsbank.com/?sec=ipi&lng=esp>

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

- A continuación se muestra la información correspondiente a volumen de negocio y número de empleados equivalentes a tiempo completo del ejercicio 2015, así como unas notas explicativas sobre las bases de presentación de dicha información:



OM0064198

**CLASE 8.ª**

INFORMACIÓN

| Jurisdicción                    | Volumen de Negocio<br>(Millones de Euros) | Nº de Empleados<br>Equivalentes a<br>Tiempo Completo |
|---------------------------------|---|--|
| Chile                           | -   | 4  |
| Dubai (EAU)                     | -   | 3  |
| Colombia                        | -   | 1  |
| España                          | 96  | 183  |
| Italia                          | 49  | 40   |
| Luxemburgo                      | 12  | 22   |
| Reino Unido                     | 8   | 33   |
| Suiza                           | 3   | 5  |
| <b>Total</b>                    | <b>168</b>                                | <b>291</b>   |
| Ajustes de consolidación        | (8)                                       |  |
| Grupo Allfunds Bank Consolidado | 160                                       |  |

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

Los datos de volumen de negocio por país, mostrados en la tabla anterior, han sido obtenidos a partir de los registros contables estatutarios, correspondientes al ejercicio 2015, de las sociedades del Grupo con la correspondiente ubicación geográfica y se han convertido a euros.

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

Los datos de empleados equivalentes a tiempo completo han sido obtenidos a partir de la plantilla de cada sociedad/país al cierre del ejercicio 2015.

La cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio 2015 recoge para el grupo Allfunds Bank un resultado antes de impuestos de 108 millones euros y un impuesto sobre beneficios de 32 millones euros:

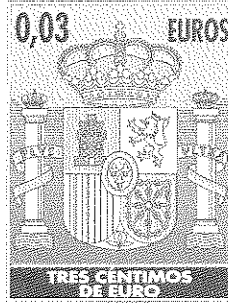
| Jurisdicción                    | Millones de Euros               |                              |
|---------------------------------|---------------------------------|------------------------------|
|                                 | Resultado Antes<br>de Impuestos | Impuesto sobre<br>Beneficios |
| España                          | 65                              | 20                           |
| Italia                          | 35                              | 12                           |
| Luxemburgo                      | 7                               | -                            |
| Suiza                           | 1                               | -                            |
| <b>Total</b>                    | <b>108</b>                      | <b>32</b>                    |
| Ajustes de consolidación        | -                               |                              |
| Grupo Allfunds Bank Consolidado | 108                             |                              |

A 31 de diciembre de 2015 el rendimiento sobre activos (ROA) del Grupo se ha estimado en un 8,22%.

Durante el ejercicio 2015 el Grupo Allfunds Bank no ha recibido ayudas públicas.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ASOCIACIÓN DE EMPRESAS



0M0064199

## **Grupo Allfunds Bank**

Informe de Gestión Consolidado  
del ejercicio terminado el  
31 de diciembre de 2015



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ALFONSO XIII



0M0064200

## GRUPO ALLFUNDS BANK

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo ALLFUNDS BANK (en adelante, "el Grupo") del ejercicio 2015 incluyen el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, y son auditadas por Deloitte, S.L. El informe de gestión adjunto resume las principales características de la evolución del Grupo y señala las perspectivas de futuro de mayor relevancia.

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015

Durante 2015, el beneficio neto obtenido por el Grupo ascendió a 75.983 miles de euros, un 50,67% superior al ejercicio anterior. Las comisiones dentro de los ingresos, son el apartado más importante; su importe neto ha crecido un 41,77% debido al mayor volumen medio intermediado durante el año, en comparación con el 2014.

La distribución del volumen de posiciones de clientes por área geográfica es la siguiente:

| <i>Área geográfica</i>            | <i>Millones de euros</i> |
|-----------------------------------|--------------------------|
| Europa Continental excepto Iberia | 114.666                  |
| Iberia                            | 79.274                   |
| Reino Unido e Irlanda             | 15.662                   |
| Latinoamérica                     | 3.683                    |
| Oriente Medio y Asia              | 2.453                    |

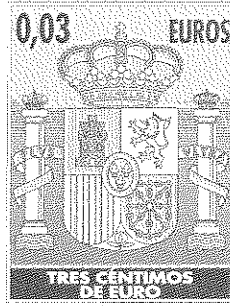
Si se considera sólo el mercado español, el Grupo mantiene a 31 de diciembre de 2015 una cuota del 63% del volumen intermediado en el segmento de Instituciones de Inversión Colectiva (en adelante IIC) extranjeras.

El mercado de IIC extranjeras en España ha experimentado un incremento del 49% durante el año 2015, registrando 118.000 millones de euros al cierre del ejercicio 2015, frente a los 78.904 millones de euros del ejercicio 2014.

Fuera del mercado español, destaca al 31 de diciembre de 2015 la cuota del 25% en el mercado italiano.

#### **Entorno económico**

Después de un año 2015 donde el crecimiento económico mundial fue inferior al previsto (3,1%), se espera de éste un leve repunte en 2016 (3,4%) y en 2017 (3,6%). En las economías avanzadas, se vislumbra un horizonte de crecimiento sostenido aunque variable, acompañado de una reducción de la brecha productiva, mientras que en las economías de mercados emergentes y en desarrollo, el análisis arroja un pronóstico de crecimiento más difuso. Además, la recuperación de la senda del crecimiento en Brasil, Rusia y zonas de Oriente Medio, puede verse afectada por shocks de naturaleza económica y política.



OM0064201

CLASE 8.ª

Estas perspectivas económicas obedecen principalmente a tres factores: 1) el descenso de los precios de la energía y materias primas, 2) el cambio productivo de la economía China, enfocado a dotar de mayor peso al sector servicios, en detrimento del sector manufacturero, y 3) unas condiciones financieras más restrictivas, motivadas por la mayor la volatilidad financiera y el aumento de los tipos de interés por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos.

Ante las expectativas alcistas de producción de crudo por parte de los países miembros de la Organización de Países Exportadores de Petróleo, que darían continuidad a un escenario de exceso de oferta, consideramos que los precios de este hidrocarburo seguirán cayendo, lo que afectaría negativamente a las balanzas por cuenta corriente de los países exportadores y, por ende, a su producto interior bruto.

La creciente terciarización de la economía china, está provocando una disminución de las actividades contenidas en otros sectores, como las manufactureras. Este hecho, unido a la contracción de la inversión, está ocasionando un descenso de los flujos comerciales mayor de lo esperado y provocando una situación de cierto contagio en el comercio mundial.

A pesar de la rebaja de los tipos de interés, tanto en Japón, con un TIBOR a seis meses situado en 0,1pp, para 2016 y 2017, como en la zona euro, con un EURIBOR a tres meses que se situará en 2016 en -0,3pp y -0,2 en 2017, es previsible que el tipo de interés de los fondos federales estadounidenses alcance niveles del 1,2% en 2016 y 2,2% en 2017. Dichos aumentos, unidos al repunte de la volatilidad financiera y de la incertidumbre sobre la evolución de las economías emergentes, están contribuyendo a endurecer las condiciones financieras y reducir los flujos de capital.

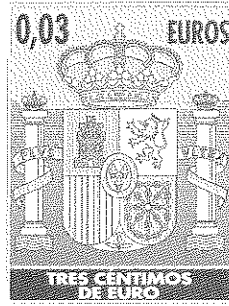
En lo referente a la tasa de inflación, a nivel mundial es posible que se vea reducida, como consecuencia del abaratamiento de las materias primas y la pérdida de peso relativo de las manufacturas. Dichos elementos afectarán de manera dispar al crecimiento de los índices de precios en economías como las de los países emergentes.

### **Perspectivas de crecimiento**

El crecimiento de las economías desarrolladas se prevé que aumente un 0,2% en 2016, hasta alcanzar 2,1%, manteniéndose sin cambios en 2017. En Estados Unidos, la cifra proyectada es nueve décimas superior (2,6%, frente a 2,5% en 2015) que la de su contraparte europea, motivada por las todavía favorables condiciones financieras y las mejoras experimentadas tanto en el mercado de la vivienda, como en el laboral. En Japón, la previsión se reduce hasta el 1% (frente al 0,6% de 2015), gracias entre otros factores, al abaratamiento de las materias primas. En concreto, en la zona euro se estima un crecimiento del 1,7% (1,5% en 2015), debido al fortalecimiento del consumo privado, elemento que compensa la reducción neta de exportaciones. Atendiendo al caso de España, durante 2016 se estima un crecimiento del PIB cercano al 2,8%, frente al 3,2% en 2015, como fruto de un aumento más contenido de la demanda interna. El citado incremento, vendría promovido por un mayor consumo de los hogares, como resultado de la caída de los precios del petróleo y a la evolución favorable del empleo, que situaría la tasa de paro en torno al 20% de la población activa en los próximos meses.

En lo relativo a los países emergentes y en desarrollo, las tasas de crecimiento que se esperan son progresivamente crecientes, comenzando con un 4% en 2015, siguiendo con un 4,3% en 2016 y finalizando con un 4,7% en 2017. China, por su parte, es probable que prosiga con su ralentización económica, con un crecimiento de 6,3% en 2016 y 6% en 2017, a medida que su estructura económica sigue reequilibrándose. Para India y el resto de países emergentes asiáticos, se proyecta una continuación del ritmo de crecimiento (7,3% para India en 2015 y 2016), aunque algunos sufrirán el efecto de la reestructuración económica china.

La tónica general en las economías emergentes europeas, es de crecimiento uniforme en torno al 3%: 3,4% en 2015 y 2017 y 3,1% en 2016. Rusia, por otro lado, es factible que prosiga con su proceso de recesión económica aunque de manera más atenuada, motivado por los bajos precios del petróleo y las sanciones



0M0064202

CLASE 8.<sup>a</sup>

internacionales. Se espera de este país que en 2017 experimente una tasa de crecimiento positivo del 1%, frente al -1% de 2016 y -3,7% de 2015.

En Oriente Medio, debido al descenso de los precios del petróleo y, en algunos casos, las tensiones geopolíticas y los conflictos internos, las perspectivas de crecimiento en 2016 y 2017 son idénticas: 3,6% frente a 2,5% en 2015.

En la mayoría de los países de África subsahariana se vaticina un repunte paulatino del crecimiento aunque a tasas inferiores a las de la última década (4% en 2016 y 4,5% en 2017, frente a 3,5% de 2015), debido a la caída de los precios de las materias primas y el mayor coste del endeudamiento.

En lo que respecta a las economías América Latina y Caribe, se prevé que en 2016 mantengan la misma cifra de crecimiento negativo que en 2015: -0,3%. Durante 2017, los pronósticos son más halagüeños, mejorando la perspectiva hasta alcanzar un 1,6%.

### **Evolución de las operaciones**

Durante 2015 se ha continuado con los objetivos marcados en años anteriores:

- Dotar de un mayor protagonismo a Allfunds International, S.A., en su objetivo de complementar al Banco en aquellos países donde no tiene establecimiento permanente. Asimismo, en 2014 Allfunds Internacional se convirtió en Banco.

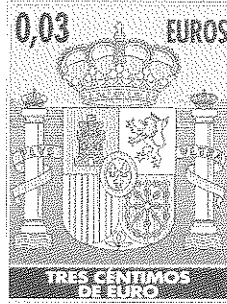
En 2012 se constituyó una sociedad participada al 100% en Suiza, con objeto de iniciar la actividad de distribución de IIC en el mercado local. En 2014 se alquiló una oficina más grande con el fin de incorporar nuevas personas que han reforzado los diferentes departamentos.

- Reforzar la presencia comercial en el área latinoamericana a través de la nueva oficina de representación en Bogotá e incrementando el número de clientes en la región.
- Seguir aumentando los acuerdos de distribución firmados con clientes en todos los mercados en los que opera el Banco. En 2015 se han incrementado en 27.
- Proseguir firmando contratos con las gestoras más importantes del mundo para poder proporcionar a los clientes una amplia gama de productos. Durante el periodo, se han incorporado en la plataforma de intermediación productos de 77 nuevas Gestoras.
- Potenciar la actividad comercial en Middle East, a través de la oficina de representación que el Banco tiene en Dubái.

### **Evolución de canales de distribución**

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

- La distribución directa de fondos (Retail y Carteras) ha representado el 51%, frente al 53% del ejercicio 2014.
- El canal de IIC (Fondos de fondos y Sicav de fondos, y Seguros) ha supuesto el 48,6% del total de volumen intermediado, frente al 46% del ejercicio 2014.



0M0064203

CLASE 8.ª

- El porcentaje de los productos estructurados, que incluyen fondos de inversión como subyacente se reduce al 0,4%.

### Balance

La cifra total de activo del grupo ascendió a 31 de diciembre de 2015 a 923.944 miles de euros, lo cual supone un incremento del 53,21% con respecto al cierre de 2014.

El saldo de la cuentas (Entidades de crédito – a la vista) es el principal componente del activo del balance consolidado al 31 de diciembre de 2015, al igual que en pasados ejercicios.

Las entidades de crédito mantienen un saldo que asciende a 638.331 miles de euros al 31 de diciembre de 2015, el cual ha aumentado en un 51,87% respecto al cierre del ejercicio anterior.

Las comisiones pendientes de cobro y de pago al 31 de diciembre de 2015 ascienden a 188.494 y 155.386 miles de euros, respectivamente, lo que significa un incremento del 31,55% en los cobros y del 27,28% en los pagos que el ejercicio 2014.

Los activos inmateriales (en su totalidad software y licencias) ascienden a 3.939 miles de euros al 31 de diciembre de 2015, suponiendo un descenso del 9,01% respecto al cierre anterior. Es debido principalmente al mayor gasto en mantenimiento de aplicaciones y una menor inversión en nuevos desarrollos informáticos.

Los activos materiales (mobiliario, equipamiento informático e instalaciones), neto de amortizaciones, ascienden a 4.003 miles de euros al 31 de diciembre de 2015, representando un acenso del 57,78%, debido a la renovación de los equipos informáticos y los equipos para las nuevas incorporaciones y a las obras de las nuevas oficinas de Milán, Londres, Luxemburgo, Bogotá y Santiago.

Los clientes pueden abrir cuentas corrientes en el Banco con el objetivo de recibir un mejor servicio en la intermediación en la compra-venta de acciones y participaciones en IIC. El saldo mantenido, a 31 de diciembre de 2015, en estas cuentas asciende a 382.350 miles de euros, siendo un 88,92% mayor que al año anterior. Dicho ascenso se debe principalmente a unos mayores saldos de cuentas corrientes existentes en las oficinas de Madrid, Milán y Luxemburgo.

El importe de operaciones contratadas por compra-venta de acciones y participaciones de IIC y pendientes de liquidar, registradas en el pasivo del balance, aumentando en un 56,96% con respecto al cierre de 2014, como consecuencia del mayor volumen de operaciones intermediado. A 31 de diciembre de 2015 asciende a 132.843 miles de euros.

### Resultados

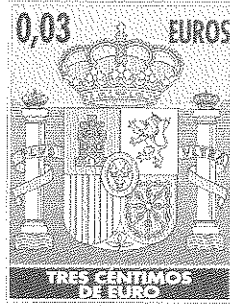
El beneficio neto obtenido por el Grupo asciende a 75.983 miles de euros al cierre del ejercicio, siendo un 50,67% superior al de cierre del ejercicio 2014.

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

|                                    | Miles de Euros |
|------------------------------------|----------------|
| Allfunds Bank, S.A.                | 68.967         |
| Allfunds Bank International, S.A.  | 5.886          |
| Allfunds International, Schweiz AG | 1.140          |



CLASE 8.<sup>a</sup>  
BANCOS



0M0064204

El margen de interés se redujo un 18,70% respecto a 2014 hasta 3.851 miles de euros, consecuencia de la menor rentabilidad obtenida debido a la fuerte reducción de los tipos de interés.

Las comisiones netas ascienden a 155.869 miles de euros en el ejercicio 2015, que representa un aumento del 41,77% respecto al año 2014. El 98,31% en 2015 y el 98,55% en 2014 de estas comisiones obedecen a la intermediación en la distribución de acciones y participaciones en IIC internacionales.

Los gastos de administración, que comprenden los gastos de personal y otros gastos generales administrativos se situaron en 48.116 miles de euros en el ejercicio 2015, un 23,55% más que en 2014. En su mayoría, este incremento obedece al mayor coste de los sistemas, a las nuevas contrataciones, al incremento de los viajes para dar un impulso a la actividad de la entidad.

#### **Magnitudes fuera de balance**

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

El volumen de patrimonio de clientes intermediado al 31 de diciembre de 2015 asciende a 215.738 millones de euros, lo que representa un incremento del 35,52%.

#### **Capital y acciones propias**

Al 31 de diciembre de 2015, el capital social del Banco ascendía a 27.040.620 euros, representado por 901.354 acciones nominativas, de 30 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

El 19 de noviembre de 2014 Banco Santander, S.A. vendió a AFB SAM Holding, S.L. 450.677 acciones de Allfunds Bank, S.A. representativas del 50% de su capital.

Con fecha 23 de diciembre de 2014 Intesa Sanpaolo S.p.A. transmitió la propiedad de 450.677 acciones de Allfunds Bank, S.A. representativas del otro 50% de su capital a favor de Eurizon Capital SGR S.p.A. (sociedad perteneciente al Grupo Intesa Sanpaolo).

Como consecuencia de lo comentado en los dos párrafos anteriores, a fecha actual los propietarios del Banco son AFB SAM Holding, S.L. (50%) y Eurizon Capital SGR S.p.A. (50%)

Durante el ejercicio 2015 no se ha efectuado ningún tipo de operaciones sobre acciones propias o de autocartera.

#### **Política de Investigación y Desarrollo**

Durante 2015 el Banco ha empezado nuevos desarrollos tecnológicos en la plataforma informática para proporcionar soluciones a nuevas necesidades de negocio para mejorar el servicio a los actuales y/o nuevos clientes, y adaptarse a los nuevos requerimientos normativos.

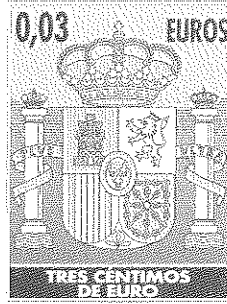
Entre los más importantes cabe mencionar:

- Adaptación a la directiva sobre Solvencia II (2009/138/EC).
- Integración con la base de datos MorningStar
- Evolución en el proyecto de estandarización del mercado italiano.





CLASE 8.<sup>a</sup>  
MINISTERIO DEL ESTADO



0M0064205

- Cambio de arquitectura web
- Desarrollo portales internet marca blanca (Moon).
- FATCA

### Información sobre personal

Los principales datos se reseñan en la Nota 24.1 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

### Políticas de gestión del riesgo financiero

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

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

Las actuaciones desarrolladas por el Banco en lo que respecta a la gestión de estos riesgos están descritas en la Nota 29 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas.

### Perspectivas

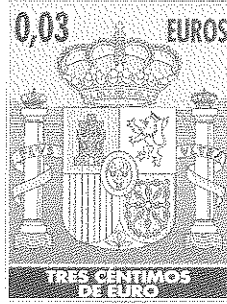
La línea de gestión del Grupo para el ejercicio 2016 se dirige a:

- Apertura de una sucursal en Singapur para incrementar la presencia en el mercado asiático.
- Continuar con el incremento del número de clientes, el volumen intermediado y el porcentaje de la cuota de mercado en la comercialización de IIC extranjeras en los diferentes mercados en los que tiene presencia.
- Dotar de nuevas oficinas a las sucursales de Londres y Milán y a la filial de Luxemburgo para incrementar los medios humanos que permitan seguir incrementando el volumen de negocio.
- Incrementar la presencia en nuevos mercados considerados como estratégicos en el plan de negocio del Banco (Países Nórdicos y Centro Europa).
- Potenciar la oficina de representación de Dubái (EAU), para conseguir mayor cuota de mercado en las áreas geográficas de Oriente Medio.
- Consolidar la oficina de representación en Colombia para conseguir una mayor cuota de mercado y dar mejor servicio a los clientes de la región.

Los Administradores del Banco estiman que el actual plan de negocio podrá permitir cumplir los presupuestos acordados para 2016 a pesar de las turbulencias económicas a la que se encuentran sometidos los mercados donde opera el banco.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
COMERCIO



0M0064206

#### **Medio ambiente**

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

#### **Periodo medio de pago a proveedores**

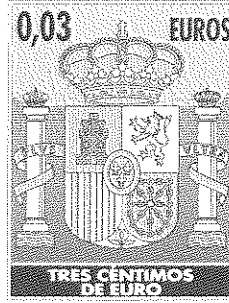
El periodo medio de pago a proveedores durante el ejercicio 2015 es de 22 días, plazo por debajo del máximo legal establecido en la normativa aplicable (véase nota 13.3 de la Memoria consolidada adjunta).

#### **Hechos posteriores**

Entre el 1 de enero de 2016 y la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún hecho que tenga un efecto significativo en las mismas.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9932971

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de ALLFUNDS BANK, S.A., doña Marta Oñoro Carrascal, para hacer constar que, tras la formulación de las cuentas anuales consolidadas, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2015, por el Consejo de Administración el día 30 de marzo de 2016, todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de 70 hojas de papel timbrado cada copia, impresas por una cara, referenciadas con la siguiente numeración:

- 0M0064137 a 0M0064206, ambas inclusive y
- 0M0064207 a 0M0064276, ambas inclusive

comprendivo de la memoria, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo, consolidados y el informe de gestión, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2015 de la sociedad ALLFUNDS BANK, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Allfunds Bank, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 30 de Marzo de 2016

La Secretaria del Consejo de Administración

Fdo.: D<sup>a</sup>. Marta Oñoro Carrascal

El Presidente del Consejo de Administración

Fdo.: D. Juan Manuel San Román López

El Vicepresidente del Consejo de Administración

Fdo.: D. Tommaso Corcos

Consejeros:

Fdo.: D. Andrea Beltratti

Fdo.: D<sup>a</sup> Laura Febbraro

Fdo.: D. Carlos Díaz Núñez