

Informe de Auditoría Independiente

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2015

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A los accionistas de BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A., que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A. a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Otras cuestiones


Con fecha 16 de abril de 2015 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas del ejercicio 2014 en la que expresaron opinión favorable.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la sociedad.



ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº S0530)



Francisco J. Fuentes García

29 de marzo de 2016

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

€

ÍNDICE

Cuentas anuales e Informe de gestión de Banco Finantia Sofinloc, S.A.

Cuentas Anuales	3
• Balance	5
• Cuenta de pérdidas y ganancias	8
• Estado de ingresos y gastos reconocidos	10
• Estado de cambios en el patrimonio neto	11
• Estado de flujos de efectivo	13
• Memoria	15
• Anexo	91
Informe de gestión	95
Formulación de las Cuentas anuales e Informe de gestión por el Consejo de Administración	

Cuentas anuales
Al 31 de diciembre de 2015
XXXXV Ejercicio social Banco Finantia Sofinloc, S.A.

e

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

ACTIVO	2015	2014
Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 21)	2 064	1 908
Cartera de negociación (Nota 22)	26	43
Derivados de negociación	26	43
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 23)	366 993	358 936
Valores representativos de deuda	366 992	358 935
Instrumentos de capital	1	1
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	10 668	12 754
Inversiones crediticias (Nota 24)	69 086	59 559
Depósitos en entidades de crédito	25 320	17 588
Crédito a la clientela	380	10 220
Valores representativos de deuda	43 386	31 751
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Derivados de cobertura (Nota 25)	171	165
Activos no corrientes en venta (Nota 26)	-	-
Participaciones	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activo material (Nota 27)	1 465	1 442
Inmovilizado material	1 465	1 442
De uso propio	1 465	1 442
<i>Pro memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-
Activo intangible (Nota 28)	34	5
Otro activo intangible	34	5
Activos fiscales (Nota 29)	10 963	5 948
Corrientes	1 724	677
Diferidos	9 239	5 271
Resto de activos (Nota 30)	314	355
TOTAL ACTIVO	451 116	428 361

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Datos en miles de euros)

PASIVO	2015	2014
Cartera de negociación (Nota 22)	2 040	1 727
Derivados de negociación	2 040	1 727
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 31)	381 573	337 762
Depósitos en bancos centrales	28 001	40 000
Depósitos de entidades de crédito	18 254	16 259
Depósitos de la clientela	324 888	281 067
Pasivos subordinados	10 032	-
Otros pasivos financieros	398	436
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura (Nota 25)	6 268	8 688
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Pasivos por contratos de seguros	-	-
Provisiones	-	-
Pasivos fiscales (Nota 29)	4 733	9 625
Corrientes	-	-
Diferidos	4 733	9 625
Resto de pasivos (Nota 30)	1 016	1 263
TOTAL PASIVO	395 630	359 065

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

PATRIMONIO NETO	2015	2014
Fondos propios (Nota 32)	63 607	57 025
Capital	27 216	27 216
Escriturado	27 216	27 216
<i>Menos:</i> Capital no exigido	-	-
Reservas	29 816	23 745
<i>Menos:</i> Valores propios	(7)	(7)
Resultado del ejercicio (Nota 4)	6 582	6 071
<i>Menos:</i> Dividendos y retribuciones	-	-
Ajustes por valoración (Nota 33)	(8 121)	12 271
Activos financieros disponibles para la venta	(8 121)	12 271
Diferencias de cambio	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	55 486	69 296
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	451 116	428 361
 PRO MEMORIA		
<i>Riesgos contingentes (Nota 36)</i>	<u>200</u>	<u>200</u>
<i>Compromisos contingentes (Nota 37)</i>	<u>300</u>	<u>403</u>

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Datos en miles de euros)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 38)	16 001	16 171
Intereses y cargas asimiladas (Nota 39)	(5 915)	(6 992)
Remuneración de capital reembolsable a la vista (solo Cooperativas de Crédito)	-	-
MARGEN DE INTERESES	<u>10 086</u>	<u>9 179</u>
Rendimiento de instrumentos de capital	-	-
Comisiones percibidas (Nota 40)	633	427
Comisiones pagadas (Nota 41)	(185)	(122)
Resultados por operaciones financieras (neto) (Nota 42)	<u>2 229</u>	<u>3 764</u>
Cartera de negociación (Nota 22)	(3 492)	(2 226)
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 42)	6 343	5 307
Otros	(622)	683
Diferencias de cambio (neto) (Nota 43)	(613)	(342)
Otros productos de explotación	4	-
Otras cargas de explotación (Nota 44)	<u>(481)</u>	<u>(559)</u>
MARGEN BRUTO	<u>11 673</u>	<u>12 347</u>
Gastos de administración (Nota 45)	<u>(3 176)</u>	<u>(3 396)</u>
Gastos de personal	(2 265)	(2 255)
Otros gastos generales de administración	(911)	(1 141)
Amortización (Nota 46)	(88)	(80)
Dotaciones a provisiones (neto)	-	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) (Nota 47)	<u>(920)</u>	<u>(1 324)</u>
Inversiones crediticias	255	(651)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	<u>(1 175)</u>	<u>(673)</u>
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	<u>7 489</u>	<u>7 547</u>

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

<u>Continuación</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	-	-
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	4	-
Diferencia negativa en combinaciones de negocio	-	-
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	7 493	7 547
Impuesto sobre beneficios (Nota 34)	(911)	(1 476)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales (sólo Cajas de Ahorro y Cooperativas de Crédito)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	6 582	6 071
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	6 582	6 071

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.**ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Datos en miles de euros)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
A) RESULTADO DEL EJERCICIO (Nota 4)	6 582	6 071
B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(20 392)	(1 951)
B.1) Partidas que no serán reclasificadas a resultados	-	-
Pérdidas y ganancias actuariales en planes de prestación definida	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Impuesto sobre beneficios relacionado con partidas que no serán reclasificadas a resultados	-	-
B.2) Partidas que podrán ser reclasificadas a resultados	(20 392)	(1 951)
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 33)	(29 131)	(2 787)
Ganancias (pérdidas) por valoración	(23 410)	3 203
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(5 721)	(5 990)
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficios relacionado con partidas que podrán ser reclasificadas a resultados	8 739	836
C) TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B)	(13 810)	4 120

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2015

	FONDOS PROPIOS								TOTAL PATRIMONIO NETO	
	Capital	Prima de emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio	Menos: dividendos y retribuciones	Total Fondos propios		AJUSTES POR VALORACIÓN
Saldo final al 31 de diciembre de 2014	27 216	-	23 745	-	(7)	6 071	-	57 025	12 271	69 296
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	27 216	-	23 745	-	(7)	6 071	-	57 025	12 271	69 296
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	6 582	-	6 582	(20 392)	(13 810)
Otras variaciones del patrimonio neto:	-	-	6 071	-	-	(6 071)	-	-	-	-
Aumentos de capital / fondo de dotación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	6 071	-	-	(6 071)	-	-	-	-
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos por instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	27 216	-	29 816	-	(7)	6 582	-	63 607	(8 121)	55 486

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2014

	FONDOS PROPIOS								TOTAL PATRIMONIO NETO	
	Capital	Prima de emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio	Menos: dividendos y retribuciones	Total Fondos propios		AJUSTES POR VALORACIÓN
Saldo final al 31 de diciembre de 2013 (*)	27 216	-	21 346	-	(7)	2 744	-	51 299	14 222	65 521
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	(322)	-	-	(23)	-	(345)	-	(345)
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	27 216	-	21 024	-	(7)	2 721	-	50 954	14 222	65 176
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	6 071	-	6 071	(1 951)	4 120
Otras variaciones del patrimonio neto:	-	-	2 721	-	-	(2 721)	-	-	-	-
Aumentos de capital / fondo de dotación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	2 721	-	-	(2 721)	-	-	-	-
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos por instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2014	27 216	-	23 745	-	(7)	6 071	-	57 025	12 271	69 296

(*) Saldo al 31 de diciembre de 2013 publicado en las cuentas anuales del ejercicio 2013.

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Datos en miles de euros)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	2 369	41
Resultado del ejercicio	6 582	6 071
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	980	(265)
Amortización	88	80
Otros ajustes	892	(345)
Aumento / Disminución neto de los activos de explotación	(29 720)	(52 974)
Cartera de negociación	17	654
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(30 448)	(54 749)
Inversiones crediticias	2 547	10 085
Otros activos de explotación	(1 836)	(8 964)
Aumento / Disminución neto de los pasivos de explotación	26 565	47 209
Cartera de negociación	313	1 601
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	33 812	34 687
Otros pasivos de explotación	(7 560)	10 921
Cobros/ Pagos por impuesto sobre beneficios	(2 038)	-
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(141)	(13)
Pagos	(145)	(13)
Activos materiales	102	(10)
Activos intangibles	43	(3)
Participaciones	-	-
Otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
Cobros	4	-
Activos materiales	-	-
Activos intangibles	-	-
Participaciones	-	-
Otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	4	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Datos en miles de euros)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	10.000	-
Pagos	-	-
Dividendos	-	-
Pasivos subordinados	-	-
Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	-
Cobros	10 000	-
Pasivos subordinados	10 000	-
Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
E) AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	12 228	28
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	3 572	3 544
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	15 800	3 572
PRO-MEMORIA:		
Componentes del efectivo y equivalentes al final del periodo		
Caja (Nota 21)	50	33
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales (Nota 21)	2 014	1 875
Otros activos financieros (Nota 24)	13 736	1 664
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
Total efectivo y equivalentes al final del periodo	15 800	3 572

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

1. Naturaleza de la Entidad

Banco Finantia Sofinloc, S.A. (en adelante “la Entidad” o “el Banco”) se constituyó el 31 de diciembre de 1993 bajo la denominación de Banco Esfinge, S.A., mediante escritura otorgada en esa fecha ante el Notario de Madrid D. Raúl González Pérez, bajo el número 2742 de su protocolo e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid el día 14 de enero de 1994.

Dicha denominación se cambió por la actual según acuerdo adoptado en la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 30 de junio de 2002, tal y como consta en escritura pública otorgada el 23 de julio del 2002 ante el Notario de Madrid D. Raúl González Pérez, bajo el número 1517 de su protocolo e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid el día 19 de septiembre de 2002.

La Entidad está inscrita en el Registro Especial de Bancos y Banqueros con el número 0220 y su número de identificación fiscal es A-80762941.

La Entidad es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito (Nota 10).

La Entidad es una entidad de derecho privado cuyo objeto social es la actividad bancaria según lo establecido en el artículo 2º de sus Estatutos Sociales, sujeta a la normativa y regulaciones bancarias operantes en España.

Con fecha 26 de diciembre de 2002 se produjo la fusión por absorción de Banco Finantia Sofinloc, S.A. con Inverbolsa, S.A., Agencia de Valores y Bolsa que fue elevada a público mediante escritura pública de fecha 26 de diciembre de 2002, otorgada ante el Notario de Madrid D. Raúl González Pérez con el nº 2.467 de orden de su protocolo, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, con fecha 10 de enero de 2003, al Tomo 7.326, Libro 0, Folio 62, Sección 8, Hoja M-118675, Inscripción 78.

La operación de fusión se acogió al Régimen Especial previsto en el Capítulo VIII, del Título VIII y Disposición Adicional Octava de la Ley del Impuesto de Sociedades, Ley 43/95, de 27 de diciembre. A tales efectos, se presentó con fecha 11 de febrero de 2003 la comunicación prevista en dicha normativa.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Entidad y de conformidad con lo establecido en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España y sus modificaciones posteriores y con el Código de Comercio, el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital (en adelante LSC), y cualquier otra normativa vigente que le

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

sea aplicable, al objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2015 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Banco de España publicó la citada Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre “Normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros de entidades de crédito”, manifestando de manera expresa que la misma tiene por objeto modificar el régimen contable de dichas entidades, adaptándolo al entorno contable derivado de la adopción por parte de la Unión Europea de las Normas Internacionales de Información Financiera. La mencionada Circular 4/2004, y sus modificaciones sucesivas, son de aplicación obligatoria a las cuentas anuales individuales de las entidades de crédito españolas.

No existe ningún principio y norma contable, ni criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar en su preparación, incluyéndose en la Nota 13 un resumen de los principios o normas contables, y criterios de valoración más significativos aplicados en las presentes cuentas anuales.

Las cuentas anuales del ejercicio 2015 han sido formuladas por los Administradores de la Entidad en la reunión del Consejo de Administración de fecha 16 de marzo de 2016, estando pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas de la misma, la cual se espera que las apruebe sin cambios significativos.

Las presentes cuentas anuales, salvo mención en contrario, se presentan en miles de euros.

3. Comparación de la información y estimaciones contables

a) Comparación de la información

Los Administradores de la Entidad presentan a efectos comparativos junto con cada una de las cifras del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2015, las correspondientes al ejercicio anterior.

b) Estacionalidad de ingresos y gastos

En lo que respecta a la estacionalidad de ingresos y gastos, la naturaleza de las operaciones más significativas llevadas a cabo por la Entidad corresponde, fundamentalmente, a las actividades típicas de las entidades financieras, razón por la que las presentes cuentas anuales no se encuentran afectadas significativamente por factores de estacionalidad.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

c) Estimaciones contables

En las presentes cuentas anuales se han utilizado, en su caso, estimaciones para la valoración de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que han sido realizadas por la Alta Dirección de la Entidad y ratificadas por sus Administradores. Dichas estimaciones corresponden a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Notas 13.g y 47).
- La vida útil aplicada a los elementos del activo material y del activo intangible (Notas 13.o, 13.p, 27 y 28).
- El periodo de reversión de las diferencias temporarias (Notas 13.ñ y 29).

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2015 sobre las partidas afectadas, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en cualquier sentido en los próximos ejercicios. Dicha modificación se realizará, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Principales cambios normativos acaecidos en el ejercicio

A continuación se presentan las principales novedades que se han producido en la normativa aplicable a la Entidad en el ejercicio 2015 y que han sido consideradas en la elaboración de estas cuentas anuales sin que hayan tenido impactos significativos ni en las cifras reportadas ni en la presentación y desglose de las mismas:

- i. 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; y la Circular 5/2014, de 28 de noviembre, por la que se modifican las 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 la Circular 1/2013, de 24 de mayo, sobre la Central de Información de Riesgos.

En esta Circular se pone de manifiesto que la remisión y recepción de los primeros estados financieros regulados por la Circular 5/2014 han planteado dificultades operativas, tanto para el Banco de España como a las entidades de crédito informantes. En consecuencia se introducen modificaciones a la Circular 5/2014, destacando entre las más relevantes que se pospone la entrada en vigor a partir de marzo de 2016 de algunos de los nuevos estados incorporados en la citada circular.



BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

Adicionalmente se introducen otros cambios en las Circulares 1/2010 y 1/2013, sin que ninguna de las modificaciones introducidas en la Circular 3/2015 hayan tenido impacto significativo en las cuentas anuales del ejercicio 2015 de la Entidad.

- ii. 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.

También se introducen algunas modificaciones a las Circulares 1/2013 y 5/2012, sin que ninguna de las modificaciones introducidas en la Circular 4/2015 hayan tenido impacto significativo en las cuentas anuales del ejercicio 2015 de la Entidad.

4. Distribución del resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2015 que el Consejo de Administración de la Entidad someterá a la aprobación de su Junta General, así como la ya aprobada para el ejercicio 2014, es la siguiente:

	2015	2014
Distribución:		
Reserva legal	658	607
Reservas voluntarias	5 924	5.464
Resultado distribuido	6 582	6.071
Resultado del ejercicio	6 582	6.071

5. Recursos propios mínimos

Con fecha 27 de junio de 2013 se publicó en el Boletín Oficial de la Unión Europea la nueva regulación sobre requerimientos de capital (denominada CRD-IV), con aplicación a partir del 1 de enero de 2014, compuesta por:

- i. La Directiva 2013/36/UE, de 26 de junio, del Parlamento y del Consejo, relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y las empresas de inversión y a la supervisión prudencial de estas entidades.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

- ii. El Reglamento (UE) n.º. 575/2013 (en adelante CRR), de 26 de junio de 2013, del Parlamento Europeo y del Consejo, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión.

Las directivas tienen que ser traspuestas al ordenamiento jurídico español, mientras que los reglamentos de la Unión Europea son de aplicación inmediata desde su entrada en vigor. En España, 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, realizó una trasposición parcial al derecho español de la Directiva 2013/36/UE y habilitó al Banco de España, en su disposición final quinta, para hacer uso de las opciones que se atribuyen a las autoridades competentes nacionales en el Reglamento (UE) n.º. 575/2013.

Por tanto, a partir del 1 de enero de 2014 quedaron derogadas las disposiciones de la Circular 3/2008 del Banco de España que fueran en contra de la normativa europea antes mencionada. Adicionalmente, el 5 de febrero de 2014 se publicó la Circular de Banco de España 2/2014, de 31 de enero, por la que, de acuerdo con las facultades que el Reglamento (UE) n.º. 575/2013 confiere a las autoridades competentes nacionales, el Banco de España hizo uso de algunas de las opciones regulatorias de carácter permanente previstas en dicho reglamento.

Asimismo, la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, continuó con la trasposición de la CRD-IV al ordenamiento jurídico español.

Todo ello constituye la actual normativa en vigor que regula los recursos propios 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 y la información de carácter público que deben remitir al mercado.

Teniendo en cuenta estas referencias normativas, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los recursos propios computables de la Entidad, que se calculan, en una base individual, exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la normativa vigente en cada momento en 48.617 miles de euros y 41.074 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los recursos propios computables de la Entidad, teniendo en cuenta la distribución de resultados, son los siguientes:



BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Capital	27 216	27 216
Acciones propias	(7)	(7)
Reservas	33 149	29 816
Deducciones	<u>(872)</u>	<u>(4)</u>
Capital ordinario - Common Equity Tier 1 (CET1)	<u>59 486</u>	<u>57 021</u>
Otros recursos propios de primer nivel	<u>-</u>	<u>-</u>
Recursos propios de segundo nivel	<u>13 345</u>	<u>2 577</u>
Total recursos propios computables	<u>72 831</u>	<u>59 598</u>
Requerimientos de recursos propios mínimos (PILAR I)	<u>18 914</u>	<u>18 524</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los ratios más significativos de los recursos propios de la Entidad son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ratio de capital ordinario - Common Equity Tier 1	<u>19,65%</u>	<u>24,63%</u>
Ratio de solvencia sobre recursos propios totales	<u>24,06%</u>	<u>25,74%</u>

En relación a los requerimientos mínimos de capital la Entidad aplica:

- En los requerimientos por riesgo de crédito, contraparte y dilución aplica método estándar.
- Para la exposición a los riesgos de posición, tipo de cambio y materias primas, se ha utilizado el método estándar.
- Para el cálculo de las exigencias de capital vinculadas al riesgo operacional, se ha utilizado el método del indicador básico.

6. Retribuciones de los Administradores y de la Alta Dirección de la Entidad

a) Atenciones estatutarias

Los estatutos de la Entidad no contemplan una retribución obligatoria a percibir por los miembros del Consejo de Administración de la Entidad.

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

b) Retribuciones de los Administradores

Durante los ejercicios 2015 y 2014 los miembros del Consejo de Administración no han percibido ninguna cantidad en concepto de gastos, dietas de asistencia, ni otras remuneraciones por su cargo como consejeros.

c) Compromisos por pensiones, seguros, créditos, avales y otros conceptos

No existen seguros de vida, créditos, anticipos, ni otro tipo de obligaciones o garantías concedidas o recibidas de los Administradores, salvo lo indicado en la Nota 13.n.

d) Retribuciones de la Dirección

Las retribuciones salariales percibidas por la Dirección de la Entidad durante los ejercicios 2015 y 2014 ascendieron a 137 miles de euros y 110 miles de euros, respectivamente, correspondiendo dichos importes en su totalidad a retribución fija.

**7. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores.
Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio**

El 5 de julio de 2010 se publicó la Ley 15/2010, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales.

Entre otros aspectos, dicha norma suprime la posibilidad del “pacto entre las partes”, en relación con la ampliación del plazo de pago a proveedores, como respuesta a las repercusiones financieras de la crisis económica en todos los sectores, traducidas en un aumento de impagos, retrasos y prórrogas en la liquidación de facturas vencidas, que afecta con especial gravedad a las pequeñas y medianas empresas por su gran dependencia del crédito a corto plazo y por las limitaciones de tesorería en el actual contexto económico. Además, para luchar contra estas dificultades, la ley fija un aplazamiento general máximo entre empresas de 60 días naturales a partir de la fecha de entrega de las mercancías o de prestación de los servicios que empezó a regir el 1 de enero de 2013.

De manera adicional, la disposición adicional tercera de dicha norma indica que las sociedades deberán publicar de forma expresa las informaciones sobre plazos de pago a sus proveedores en la memoria de sus cuentas anuales individuales y consolidadas.

En el cuadro siguiente se muestra la información prevista en la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de acuerdo con los modelos establecidos en la “Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales”:

	2015
	Días
Período medio de pago a proveedores	29
Ratio de operaciones pagadas	29
Ratio de operaciones pendientes de pago	-
	Importe
	(miles de euros)
Total pagos realizados	1 165
Total pagos pendientes	-

De acuerdo con la disposición adicional única de la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, no se presenta información comparativa del ejercicio anterior, considerándose las cuentas anuales del ejercicio 2015 como cuentas iniciales a estos exclusivos efectos en lo que se refiere a la aplicación del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad.

8. Contratos de agencia

La Entidad no mantiene al 31 de diciembre de 2015 y 2014 contratos de agencia ni ha otorgado poderes para actuar frente a la clientela en su nombre a otras entidades o personas físicas.

9. Impacto medioambiental

Las operaciones globales de la Entidad se rigen por Leyes relativas a la protección del medioambiente (Leyes medioambientales).

La Entidad considera que cumple sustancialmente tales Leyes y que ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto. Durante los ejercicios 2015 y 2014, la Entidad no ha realizado inversiones significativas de carácter medioambiental ni ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y cargas de carácter medioambiental, ni considera que existan contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

10. Fondo de Garantía de Depósitos – Fondo de Resolución Nacional

El Banco está integrado el Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito.

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

En los ejercicios 2015 y 2014, el gasto incurrido por las contribuciones ordinarias, adicionales y derramas realizadas a este organismo ha ascendido a 481 miles de euros y 559 miles de euros, respectivamente, que se ha registrado en el epígrafe de “Otras cargas de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Nota 44).

La Comisión Gestora del Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito, en su sesión celebrada el 2 de diciembre de 2015, al amparo de lo previsto en el artículo 3.2 del Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de garantía de depósitos de entidades de crédito, modificado por el Real Decreto 1012/2015, de 6 de noviembre, determinó que para el ejercicio 2015 la aportación anual al compartimento de garantía de depósitos será el 1,6 por mil y la aportación anual al compartimento de garantía de valores será el 2 por mil, ambos sobre la base de cálculo de las aportaciones existentes al 31 de diciembre de 2015 (en 2014, la aportación anual fue del 2 por mil para ambos compartimentos).

Por otra parte, en lo que respecta a las contribuciones extraordinarias, la Comisión Gestora del Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito, al objeto de restaurar la suficiencia patrimonial del Fondo conforme a lo previsto en el artículo 6.2 del Real Decreto-Ley 16/2011, de 14 de octubre, el 30 de julio de 2012 acordó la realización de una derrama entre las entidades adscritas al mismo, distribuidas según la base de cálculo de las aportaciones al 31 de diciembre de 2011, a pagar mediante diez cuotas anuales iguales. El importe de las cuotas que se deba ingresar en cada fecha podrá ser deducida de la aportación ordinaria anual que, en su caso, satisfaga la entidad en esa misma fecha, y hasta el importe de la cuota ordinaria. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el valor actual del importe pendiente de desembolsar por este concepto asciende a 249 miles de euros y 284 miles de euros, respectivamente (Nota 30).

Asimismo, con el objeto de mantener una saneada posición patrimonial del Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito, que le permita desempeñar adecuadamente su función en favor de la estabilidad del sistema financiero español, y de acuerdo a lo estipulado en el Real Decreto-Ley 6/2013, de 22 de marzo, se estableció una contribución especial al mismo, aplicable una sola vez, de un 3 por mil de los depósitos computables. Esta contribución se articuló en dos fases. Una primera por el 40 por ciento, para la que existían una serie de deducciones relacionadas con la dimensión de las entidades, sus aportaciones a la SAREB o la percepción de ayudas públicas. Y un segundo tramo, por el 60 por ciento restante, a satisfacer a partir de 2014 y dentro de un máximo de siete años, de acuerdo al calendario de pagos fijado por la Comisión Gestora del Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito. El importe que le correspondió a la Entidad por esta derrama fue registrado como gasto en ejercicios anteriores, y a 31 de diciembre de 2015 y 2014 quedaban pendientes de pago 164 miles de euros y 328 miles de euros, respectivamente.



BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

Por último, la Ley 11/2015, de 18 de junio, junto con su desarrollo reglamentario a través del R.D. 1012/2015, de 6 de noviembre, que transpone al ordenamiento jurídico español la Directiva 2014/59/UE, de 15 de mayo, establece un nuevo marco de resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión. La citada ley regula la creación del Fondo de Resolución Nacional, cuyos recursos financieros deberán alcanzar, antes del 31 de diciembre de 2024, el 1% del importe de los depósitos garantizados, mediante las aportaciones de las entidades de crédito y las empresas de servicios de inversión establecidas en España.

El cálculo de la contribución de cada entidad parte de la proporción que cada una de ellas representa sobre el total agregado del siguiente concepto: pasivos totales de la entidad, excluidos recursos propios y el importe garantizado de los depósitos, que posteriormente se ajusta al perfil de riesgo de cada entidad. De acuerdo con lo anterior, la contribución del ejercicio 2015 correspondiente a la Entidad ha sido 2 miles de euros, que se ha registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio.

11. Honorarios de auditoría

Los honorarios soportados por la Entidad por los servicios de auditoría externa del ejercicio 2015, prestados por Ernst & Young, S.L., han ascendido a 25 miles de euros y adicionalmente los honorarios por otros servicios vinculados, requeridos por la normativa aplicable han ascendido a 23 miles de euros (en 2014, los honorarios por la auditoría de las cuentas anuales, realizada por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. fueron 36 miles de euros, y los honorarios por otros servicios vinculados, 12 miles de euros).

12. Acontecimientos posteriores

No se han producido hechos posteriores significativos entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

13. Principios y normas contables y criterios de valoración aplicados

Los principios y normas contables y criterios de valoración más significativos aplicados para la elaboración de las presentes cuentas anuales, se describen a continuación:

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

b) Principio del devengo

Las presentes cuentas anuales, salvo, en su caso, en lo relacionado con el estado de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

c) Otros principios generales

Las cuentas anuales se han elaborado de acuerdo con el enfoque de coste histórico, aunque modificado por la revalorización, en su caso, de terrenos y construcciones, activos financieros disponibles para la venta y activos y pasivos financieros (incluidos derivados) a valor razonable.

La preparación de las cuentas anuales exige el uso de ciertas estimaciones contables. Asimismo, exige a la Dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Entidad. Dichas estimaciones pueden afectar al importe de los activos y pasivos y al desglose de los activos y pasivos contingentes a la fecha de las cuentas anuales y el importe de los ingresos y gastos durante el período de las cuentas anuales. Aunque las estimaciones a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales están basadas en el mejor conocimiento de la Administración de las circunstancias actuales y previsibles, los resultados finales podrían diferir de estas estimaciones.

d) Derivados financieros

Los derivados financieros son instrumentos que, además de proporcionar una pérdida o una ganancia, pueden permitir, bajo determinadas condiciones, compensar la totalidad o parte de los riesgos de crédito y/o de mercado asociados a saldos y transacciones, utilizando como elementos subyacentes tipos de interés, determinados índices, los precios de algunos valores, los tipos de cambio cruzado de distintas monedas u otras referencias similares. La Entidad utiliza derivados financieros negociados en mercados organizados o negociados bilateralmente con la contraparte fuera de mercados organizados (OTC).

Los derivados financieros son utilizados, en su caso, para negociar con clientes que los solicitan, para la gestión de los riesgos de las posiciones propias de la Entidad (derivados de cobertura) o para beneficiarse de los cambios en los precios de los mismos.

Los derivados financieros que no pueden ser considerados de cobertura se consideran como derivados de negociación. Las condiciones para que un derivado financiero pueda ser considerado como de cobertura son las siguientes:

- i. El derivado financiero debe cubrir el riesgo de variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones del tipo de interés y/o del tipo de cambio (cobertura de valores razonables), el riesgo de alteraciones en los flujos de efectivo estimados

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

con origen en activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables (cobertura de flujos de efectivo) o el riesgo de la inversión neta en un negocio en el extranjero (cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero).

- ii. El derivado financiero debe eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura. Por tanto, tener eficacia prospectiva, eficacia en el momento de contratación de la cobertura en condiciones normales, y eficacia retrospectiva, evidencia suficiente de que la eficacia de la cobertura se mantendrá durante toda la vida del elemento o posición cubierto.

El cumplimiento de las exigencias para el tratamiento de la cobertura contable se justifica mediante la realización de tests que permitan considerar a la cobertura como altamente eficaz tanto en el momento de la contratación, mediante test prospectivos como a lo largo de la vida de la operación mediante test retrospectivos que aseguren la efectividad de la cobertura realizada, observando que los resultados por la variación del valor del derivado de cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto al resultado de la variación de valor de la partida cubierta; este intervalo de tolerancia es el admitido según las normas contables.

Se debe documentar adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura eficaz, siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo la Entidad.

Las coberturas se pueden aplicar a elementos o saldos individuales o a carteras de activos y pasivos financieros. En este último caso, el conjunto de los activos o pasivos financieros a cubrir debe compartir el mismo tipo de riesgo, entendiéndose que se cumple cuando la sensibilidad al cambio de tipo de interés de los elementos individuales cubiertos es similar.

La Entidad ha clasificado sus coberturas contables en función del tipo de riesgo que cubren en coberturas del valor razonable. La ganancia o pérdida que surge al valorar los instrumentos de cobertura se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Asimismo, la ganancia o pérdida atribuible al riesgo cubierto se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, aun cuando la partida se valore por su coste amortizado, o sea un activo financiero incluido en la categoría de activos financieros disponibles para la venta.

Los derivados financieros implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos principales se registran separadamente como derivados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos principales y siempre que dichos contratos principales no se encuentren clasificados en los epígrafes de “Cartera de negociación” y de “Otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”.

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la totalidad de los derivados financieros contratados por la Entidad para la cobertura del riesgo de tipo de interés de la cartera de bonos disponibles para la venta han sido designados como operaciones de cobertura del valor razonable.

e) Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en el balance de acuerdo con los siguientes criterios:

- i. Caja y depósitos en bancos centrales que corresponden a los saldos en efectivo y a los saldos mantenidos en Banco de España y en otros bancos centrales.
- ii. Cartera de negociación que incluye los activos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo o son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.
- iii. Activos financieros disponibles para la venta que corresponde a los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias o como cartera de negociación y los instrumentos de capital de entidades que no son dependientes, asociadas o multigrupo y que no se han incluido en las categorías de cartera de negociación y de otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
- iv. Inversiones crediticias que incluye los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por la Entidad, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. Se recoge tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras Entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes o usuarios de servicios, que constituye parte del negocio de la Entidad.
- v. Activos no corrientes en venta de carácter financiero que corresponde al valor en libros de las partidas individuales, integradas en un grupo de disposición o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (operaciones en interrupción) y cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales. Por tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas de carácter financiero previsiblemente tendrá lugar a



MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

través del precio que se obtenga en su enajenación.

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su coste de adquisición. Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios:

- i. Los activos financieros se valoran a su valor razonable excepto las inversiones crediticias, y los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva.
- ii. Se entiende por valor razonable de un activo financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser entregado entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La mejor evidencia del valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo que corresponde a un mercado organizado, transparente y profundo.

Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados. Asimismo, se tienen en cuenta las peculiaridades específicas del activo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo financiero lleva asociados. No obstante, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones exigidas por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un activo financiero no coincida exactamente con el precio al que el mismo podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

- iii. El valor razonable de los derivados financieros con valor de cotización en un mercado activo es su precio de cotización diario y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados financieros OTC.

El valor razonable de los derivados financieros OTC es la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento y descontados a la fecha de la valoración, utilizándose métodos reconocidos por los mercados financieros.

- iv. Las inversiones crediticias se valoran a su coste amortizado, utilizándose en su determinación el método del tipo de interés efectivo, para lo cual se periodifican por medio de un criterio financiero las comisiones recibidas y pagadas. Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso de que se encuentren cubiertas por 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.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, 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 más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

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

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe “Activos financieros disponibles para la venta” se registran transitoriamente en el epígrafe “Ajustes por valoración” de patrimonio neto salvo que procedan de diferencias de cambio de partidas monetarias (Nota 13.h). Los importes incluidos en el epígrafe “Ajustes por valoración” permanecen formando parte del patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

f) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican en el balance de acuerdo con los siguientes criterios:

- i. Cartera de negociación que incluye los pasivos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo, son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable o son originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.



MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

- ii. Pasivos financieros a coste amortizado que corresponde a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance 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.

Los pasivos financieros se registran a su coste amortizado, excepto los pasivos financieros incluidos en los epígrafes “Cartera de negociación”, que se valoran a valor razonable.

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

- g) Deterioro del valor de los activos financieros

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

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

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

En el caso de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado el importe de las pérdidas por deterioro incurridas es igual a la diferencia negativa entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

En el caso de instrumentos de deuda cotizados se puede utilizar, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros, su valor de mercado siempre que éste sea suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la Entidad.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que la Entidad estima que obtendrá durante la vida del instrumento. En dicha estimación se considera toda la información relevante que se encuentra disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales.

Asimismo, en la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

Las carteras de instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, se analizan para determinar el riesgo de crédito al que está expuesta la Entidad y estimar las necesidades de cobertura por deterioro de su valor. Para la confección de los estados financieros, la Entidad clasifica sus operaciones en función de su riesgo de crédito analizando, por separado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y el riesgo-país al que, en su caso, estén expuestas.

La evidencia objetiva de deterioro se determinará individualmente para todos los instrumentos de deuda que sean significativos e individual o colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no sean individualmente significativos.

Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analizará exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro.

La evaluación colectiva de un grupo de activos financieros para estimar sus pérdidas por deterioro se realiza de la siguiente forma:

- i. Los instrumentos de deuda se incluyen en grupos que tengan características de riesgo de crédito similares, indicativas de la capacidad de los deudores para pagar todos los importes, principal e intereses, de acuerdo con las condiciones contractuales. Las características de riesgo de crédito que se consideran para agrupar a los activos son, entre otras, el tipo de instrumento, el sector de actividad del deudor, el área geográfica de la actividad, el tipo de garantía, la antigüedad de los importes vencidos

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

y cualquier otro factor que sea relevante para la estimación de los flujos de efectivo futuros.

- ii. Los flujos de efectivo futuros de cada grupo de instrumentos de deuda se estima sobre la base de la experiencia de pérdidas históricas de la Entidad para instrumentos con características de riesgo de crédito similares a las del respectivo grupo, una vez realizados los ajustes necesarios para adaptar los datos históricos a las condiciones actuales del mercado.
- iii. La pérdida por deterioro de cada grupo es la diferencia entre el valor en libros de todos los instrumentos de deuda del grupo y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados.

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, los riesgos contingentes y los compromisos contingentes se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación, en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo subestándar, riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente y riesgo fallido. Para los instrumentos de deuda no clasificados como riesgo normal se estiman, sobre la base de la experiencia de la Entidad y del sector, las coberturas específicas necesarias por deterioro, teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, las garantías aportadas y la situación económica del cliente y, en su caso, de los garantes. Dicha estimación se realiza, en general, sobre la base de calendarios de morosidad elaborados sobre la base de la experiencia de la Entidad y de la información que tiene del sector.

Similarmente, los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y los riesgos contingentes, cualquiera que sea el cliente, se analizan para determinar su riesgo de crédito por razón de riesgo-país. Se entiende por riesgo-país el riesgo que concurre en los clientes residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

Adicionalmente a las coberturas específicas por deterioro indicadas anteriormente, la Entidad cubre las pérdidas inherentes incurridas de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal mediante una cobertura colectiva. Dicha cobertura colectiva, que se corresponde con la pérdida estadística, se realiza teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y las demás circunstancias conocidas en el momento de la evaluación y corresponden a las pérdidas inherentes incurridas a la fecha de los estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos, que están pendientes de asignar a operaciones concretas.

En este sentido, la Entidad utiliza, los parámetros establecidos por Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector, que determinan el

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

método e importe a utilizar para la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas en los instrumentos de deuda y riesgos contingentes clasificados como riesgo normal, que se modifican periódicamente de acuerdo con la evolución de los datos mencionados. Dicho método de determinación de la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas en los instrumentos de deuda se realiza mediante la aplicación de unos porcentajes a los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal.

Los mencionados porcentajes varían en función de la clasificación realizada de dichos instrumentos de deuda dentro del riesgo normal entre las siguientes subcategorías: Sin riesgo apreciable, Riesgo bajo, Riesgo medio - bajo, Riesgo medio, Riesgo medio - alto y Riesgo alto.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados y para aquéllos para los que se hubiesen calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a 90 días.

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

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

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

h) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

La moneda funcional de la Entidad es el euro. En consecuencia, todos los saldos y

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Datos en miles de euros)

transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en moneda extranjera.

El contravalor en miles de euros de los activos y pasivos totales en moneda extranjera mantenidos por la Entidad al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015			2014		
	Activos	Pasivos	Compromisos adquiridos	Activos	Pasivos	Compromisos adquiridos
Dólares USA	195 061	12 699	191 972	132 610	10 202	123 548
	<u>195 061</u>	<u>12 699</u>	<u>191 972</u>	<u>132 610</u>	<u>10 202</u>	<u>123 548</u>

El contravalor en euros de los activos y pasivos en moneda extranjera, clasificados por su naturaleza, mantenidos por la Entidad al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015			2014		
	Activos	Pasivos	Comprom. adquiridos	Activos	Pasivos	Comprom. adquiridos
Activos financieros disponibles para la venta	194 167	-	-	131 708	-	-
Inversiones crediticias						
Depósitos en entidades de crédito	753	-	-	722	-	-
Resto de Activos	141	-	-	180	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	10 685	-	-	8 494	-
Derivados	-	-	191 972	-	-	123 548
Resto de Pasivos	-	2 014	-	-	1 708	-
	<u>195 061</u>	<u>12 699</u>	<u>191 972</u>	<u>132 610</u>	<u>10 202</u>	<u>123 548</u>

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio de contado de la fecha de reconocimiento, entendido como el tipo de cambio para entrega inmediata.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional:

- i. Los activos y pasivos de carácter monetario, se convierten al tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado de la fecha a que se refieren los estados financieros.

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

- ii. Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico, se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- iii. Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determina el valor razonable.
- iv. Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación. No obstante, se utiliza un tipo de cambio medio del periodo para todas las operaciones realizadas en el mismo, salvo que haya sufrido variaciones significativas. Las amortizaciones se convierten al tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

Las diferencias de cambio surgidas en la conversión de los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se registran, en general, en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, en el caso de las diferencias de cambio que surgen en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa en el epígrafe "Ajustes por valoración" del patrimonio neto, se desglosa el componente de tipo de cambio de la revalorización del elemento no monetario.

i) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

- i. Comisiones financieras que son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma.
- ii. Comisiones no financieras que son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

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



BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

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

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

j) Compensación de saldos

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Entidad no tiene compensados activos y pasivos financieros. Asimismo, a dichas fechas la Entidad no tiene derechos de compensación asociados a activos y pasivos financieros objeto de acuerdos de compensación contractuales ejecutables que no hayan sido compensados.

k) Garantías financieras

Un contrato de garantía financiera es un contrato que exige que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al acreedor por la pérdida en la que incurre cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda, con independencia de su forma jurídica, que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero, contrato de seguro o derivado de crédito.

La entidad emisora de contratos de garantía financiera los reconoce en la partida de “Otros pasivos financieros” por su valor razonable más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles a su emisión, salvo que se trate de contratos emitidos por entidades aseguradoras.

En el inicio, salvo evidencia en contrario, el valor razonable de los contratos de garantía financiera emitidos a favor de un tercero no vinculado dentro de una transacción aislada en condiciones de independencia mutua, es la prima recibida más, en su caso, el valor actual de los flujos de efectivo a recibir, utilizando un tipo de interés similar al de activos

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

financieros concedidos por la Entidad con similar plazo y riesgo. Simultáneamente, se reconocerá como un crédito en el activo el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir utilizando el tipo de interés anteriormente citado.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los contratos se tratan de acuerdo con los siguientes criterios:

- i. El valor de las comisiones o primas a recibir por garantías financieras se actualiza registrando las diferencias en la cuenta de pérdidas y ganancias como un ingreso financiero.
- ii. El valor de los contratos de garantía financiera que no se hayan calificado como dudosos es el importe inicialmente reconocido en el pasivo menos la parte imputada a la cuenta de pérdidas y ganancias linealmente a lo largo de la vida esperada de la garantía o con otro criterio, siempre que este refleje más adecuadamente la percepción de los beneficios y riesgos económicos de la garantía.

La clasificación como dudoso de un contrato de garantía financiera implicará su reclasificación al epígrafe de "Provisiones para riesgos y compromisos contingentes", que se valorará aplicando lo indicado en la Nota 13.g anterior.

1) Arrendamientos

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

- i. Un arrendamiento se considera como arrendamiento financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

Cuando la Entidad actúa como arrendadora de un bien, la suma de los valores actuales de los importes que recibirá del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el epígrafe de Inversiones Crediticias del balance, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Por otra parte, cuando la Entidad actúa como arrendataria, se registra el coste de los activos arrendados en el balance, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe, que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra. Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los



BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

activos materiales de uso propio.

Los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma que el rendimiento se mantenga constante a lo largo de la vida de los contratos.

- ii. Los contratos de arrendamiento que no se consideran arrendamientos financieros se clasifican como arrendamientos operativos.

Cuando la Entidad actúa como arrendadora, se registra el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe de Activo material. Dichos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal.

Por otra parte, cuando la Entidad actúa como arrendataria, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- m) Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por la Entidad que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance. Las comisiones generadas por esta actividad se registran en el epígrafe "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

- n) Gastos de personal

Según el Convenio Colectivo vigente, firmado el 5 de mayo de 2012, la Entidad tiene el compromiso de complementar, en determinadas condiciones, las prestaciones de la Seguridad Social, en caso de enfermedad, incapacidad permanente, viudedad u orfandad, que se encuentra cubierto con un seguro colectivo.

De acuerdo con la normativa vigente, la Entidad está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. Durante los ejercicios 2015 y 2014, los gastos en concepto de indemnizaciones por despidos ascendieron a 23 miles de euros y 71 miles de euros, respectivamente, tal y como se detalla en la Nota 45.a. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto al 31 de diciembre de 2015.

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Datos en miles de euros)

ñ) Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre Sociedades o equivalente se considera como un gasto y se registra, en general, en el epígrafe del “Impuesto sobre beneficios” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El gasto del epígrafe “Impuesto sobre beneficios” viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas.

La base imponible del ejercicio puede diferir del resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén pagaderos o recuperables en las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes, se contabilizan utilizando el método del pasivo en el balance y se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.

Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones y bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que la Entidad obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Se considera probable que la Entidad obtendrá en el futuro suficientes ganancias fiscales, entre otros supuestos, cuando:

- i. Existen pasivos por impuestos diferidos cancelables en el mismo ejercicio que el de la realización del activo por impuesto diferido o en otro posterior en el que pueda compensar la base imponible negativa existente o producida por el importe anticipado.
- ii. Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes y efectuándose las oportunas correcciones en los mismos.

o) Activo material

El activo material de uso propio corresponde al inmovilizado material que se estima que se le dará un uso continuado por la Entidad y el inmovilizado material que se adquiere por un

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

arrendamiento financiero. Se valora a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable.

En el caso de los activos adjudicados, el coste de adquisición corresponde al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. En el caso de los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones, se entiende que tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización. En los ejercicios 2015 y 2014, las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo material se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan en función de los años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

	<u>Coefficiente</u>
Inmuebles	1%
Instalaciones de inmuebles	12%
Mobiliario e instalaciones	10%, 20%
Elementos de transporte	16%
Equipos para proceso de datos	25%

En cada cierre contable, la Entidad analiza 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 dicho caso, la Entidad reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Por otra parte, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un elemento, la Entidad registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta los cargos futuros en concepto de su amortización.

La reversión de la pérdida por deterioro de un elemento en ningún caso puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

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

p) Activo intangible

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

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

Los activos intangibles pueden ser de vida útil indefinida, cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se ha concluido que no existe un límite previsible del período durante el cual se espera que generen flujos de efectivo netos a favor de la Entidad, o de vida útil definida. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan aunque, en cada cierre contable, la Entidad revisa sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, de proceder en consecuencia. Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los del activo material.

En cualquier caso, la Entidad registra contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias. 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 del activo material.

En los ejercicios 2015 y 2014 la vida útil estimada por la Entidad para los activos intangibles registrados en el balance es de tres años.

q) Provisiones y pasivos contingentes

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

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

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

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

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

La Entidad incluye en las cuentas anuales todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable.

Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

r) **Activos contingentes**

Se consideran activos contingentes los activos posibles, surgidos como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada y debe confirmarse cuando ocurran o no eventos que están fuera de control de la Entidad.

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

Los activos contingentes no se reconocen en el balance ni en la cuenta de pérdidas y ganancias. La Entidad informa acerca de su existencia siempre y cuando sea probable el aumento de recursos que incorporan beneficios económicos por esta causa.

s) Activos no corrientes en venta

El epígrafe de “Activos no corrientes en venta” del balance incluye los activos, cualquiera que sea su naturaleza, que no formando parte de las actividades de explotación, incluyan importes cuyo plazo de realización o recuperación se espera que sea superior a un año desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales.

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

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

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

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

En el caso de que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos neto de sus costes de venta, la Entidad ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe “Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas” de la cuenta de pérdidas y ganancias. En el caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, la Entidad revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas, incrementando el valor en libros de los activos con el límite del importe anterior a su posible deterioro, con contrapartida en el epígrafe “Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

t) Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo se utilizan determinados conceptos que tienen las definiciones siguientes:

- i. “Flujos de efectivo” que son las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de cambios en su valor.
- ii. “Actividades de explotación” que son las actividades típicas de la Entidad y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación y los intereses pagados por cualquier financiación recibida, aunque correspondan a pasivos financieros clasificados como actividades de financiación.
- iii. “Actividades de inversión” que son las correspondientes a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, tales como activos materiales, activos intangibles, participaciones, activos no corrientes y pasivos asociados en venta, instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas y activos financieros incluidos en la cartera de inversión a vencimiento.
- iv. “Actividades de financiación” que son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

14. Deberes de lealtad de los Administradores

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la LSC, los consejeros han comunicado a la Entidad que, durante el ejercicio 2014, ellos o sus personas vinculadas, según se define en el artículo 231 la mencionada LSC:

- a) No han realizado transacciones con la Entidad, sin tener en cuenta las operaciones ordinarias, hechas en condiciones estándar para los clientes y de escasa relevancia, entendiendo por tales aquéllas cuya información no sea necesaria para expresar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Entidad.
- b) No han utilizado el nombre de la Entidad o invocado su condición de administradores para influir indebidamente en la realización de operaciones privadas.
- c) No han hecho uso de los activos sociales, incluida la información confidencial de la Entidad, con fines privados.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

- d) No se han aprovechado de las oportunidades de negocio de la Entidad.
- e) No han obtenido ventajas o remuneraciones de terceros distintos de la Entidad y su Grupo asociadas al desempeño de su cargo, salvo que se tratase de atenciones de mera cortesía.
- f) No han desarrollado actividades por cuenta propia o ajena que entrañasen una competencia efectiva, sea puntual o potencial, con la Entidad o que, de cualquier otro modo, les sitúen en un conflicto permanente con los intereses de la Entidad.

15. Atención al cliente

La Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de medidas de reforma del sistema financiero, adopta, en su capítulo V una serie de medidas protectoras de los clientes de servicios financieros. En primer lugar, se establece la obligación para las entidades financieras, de atender y resolver las quejas y reclamaciones que sus clientes puedan presentar, relacionadas con sus intereses y derechos legalmente reconocidos. A estos efectos, las entidades de crédito, empresas de servicios de inversión y entidades aseguradoras deberán contar con un departamento o servicio de atención al cliente. Además podrán designar un defensor del cliente, a quien corresponderá atender y resolver los tipos de reclamaciones que determine en cada caso su reglamento de funcionamiento, y que habrá de ser una entidad o experto independiente.

Adicionalmente, el artículo 17.2 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, sobre departamentos y servicios de atención al cliente y defensor del cliente de las entidades financieras, requiere que dentro del primer trimestre de cada año, los departamentos y servicios de atención al cliente y, en su caso, los defensores del cliente, presentarán ante el Consejo de Administración u órgano equivalente, un informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio precedente. Asimismo en la memoria de las cuentas anuales se deberá resumir brevemente, el contenido de la memoria del Servicio de Atención al cliente y del Defensor del cliente de la Entidad.

De acuerdo con lo requerido en la citada normativa, a continuación se detallan los principales aspectos del Informe que el Servicio de Atención al Cliente ha elaborado correspondiente a su actuación durante 2015.

En el marco de su actuación, el Servicio de Atención al Cliente ha tramitado 10 reclamaciones durante el ejercicio 2015, las cuales fueron admitidas a trámite en su totalidad, siendo 4 reclamaciones (por un importe inferior a mil euros) estimadas a favor de los clientes, 5 estimadas a favor de la Entidad y 1 desistida por parte del cliente. Ninguna reclamación se presentó en segunda instancia.

Durante el ejercicio 2014, el Servicio de Atención al Cliente tramitó seis reclamaciones, siendo admitidos a trámite en su totalidad, siendo dos reclamaciones estimadas a favor de los clientes y el resto estimadas a favor de la Entidad. En dicho ejercicio se tramitó en segunda instancia una reclamación ante el Banco de España, resuelta a favor de la Entidad, y dos reclamaciones ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores (por importe de menos de mil euros) resueltas a favor de los clientes.

16. Riesgo de crédito

La Entidad mantiene exposición al riesgo de crédito cuando existe el riesgo de que la contraparte incumpla los compromisos de los importes debidos.

La aprobación de los riesgos de crédito es llevada a cabo por la Entidad de acuerdo con los principios y procedimientos establecidos por la regulación vigente en cada momento, por la normativa del Grupo Banco Finantia, y por la Normativa interna vigente de riesgos, aprobada por el Consejo de Administración, que establece los límites de riesgo y los diferentes niveles de decisión en función de los diferentes importes y tipos de riesgo.

En cuanto a la inversión en valores representativos de deuda, la normativa interna a cierre de ejercicio estipula que la Entidad podrá mantener una cartera de activos financieros disponibles para la venta, cuyo saldo máximo no exceda de 500 millones de euros tomando como referencia su valor nominal y en la cual ninguno de los valores podrá superar los límites de concentración establecidos por Banco de España para “grandes riesgos”, así como los requerimientos de Recursos Propios establecidos por el citado organismo. La cartera de los bonos no tendrá un plazo residual superior a los doce años y el plazo medio no podrá ser superior a siete años. Todos los valores de la cartera de los bonos estarán denominados en euros o dólares.

Los límites de crédito por emisor son aprobados por dos miembros de la Comisión Ejecutiva y se ratifican en la siguiente reunión de la Comisión Ejecutiva, o en su caso podrán ser aprobados directamente por el Consejo.

Todos los límites por emitente cuentan con un informe del Departamento de Crédito que incluye información sobre boletines de rating, información disponible en el Grupo, páginas de internet y research de entidades de reconocida reputación. Asimismo estos informes incluyen una recomendación sobre el emisor, un análisis económico financiero, así como las perspectivas y relación con el Grupo.

Estos informes se actualizan siempre que exista una circunstancia que contribuya significativamente al agravamiento del riesgo de crédito existente y como mínimo cada doce meses.

La Entidad desenvuelve su actividad fijando límites de crédito como forma de controlar el

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

riesgo de crédito y de contraparte. Se establecen límites de crédito en cuatro niveles, por rating, por país, sector y por contraparte. En concreto, la “Normativa interna de riesgos” vigente a cierre de ejercicio fija límites para la actividad de la cartera de renta fija, fijando exposiciones mínimas en cuanto a la cartera clasificada como investment grade (rating igual a BBB- o superior) y exposiciones máximas con respecto a la cartera clasificada con rating inferior a Investment Grade, e importes máximos por emitente.

Además establece límites por país, y límites por sector de forma que el porcentaje máximo de la inversión en bonos por país o sector no excederá de un determinado importe en función de la cuantía total de los depósitos de clientes. También se establecen una serie de límites sobre el valor de mercado en euros de la cartera, entre ellos, que el rating medio de la cartera total de bonos y será mínimo BBB- calculado teniendo en cuenta el rating de cada bono ponderado por el valor de mercado del bono en cada momento y el vencimiento residual.

Mensualmente, desde el Departamento de Crédito se emite un informe para los miembros de la Comisión Ejecutiva donde se confirma el mantenimiento o modificaciones en el rating de los emisores que constituyen la cartera de los bonos y acciones, así como un detalle de la cartera de bonos y acciones por país, emisor y rating, vencimiento y tipo de interés, y un informe de seguimiento del cumplimiento de los límites establecidos en la normativa interna.

La cartera de bonos y acciones se contabilizará como activos financieros disponibles para la venta de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/2004 de Banco de España salvo que no cumplan con los requisitos necesarios para ser clasificados como tal.

La Comisión Ejecutiva debe supervisar el resto de riesgos relacionados con esta cartera, es decir los riesgos derivados de la posición cambial, tipo de interés, liquidez y mercado (Notas 17, 18, 19 y 20 de esta memoria).

La Comisión de Auditoría-Riesgos y el Departamento de Auditoría Interna del Grupo Banco Finantia son los encargados de controlar que los diferentes departamentos de la Entidad cumplen con los procedimientos y normas mencionadas anteriormente.

La Entidad tiene establecido un límite global de riesgo para cada una de las operativas que realiza y efectúa un seguimiento continuo de los riesgos con importe significativo.

En lo que respecta al cumplimiento del artículo 29 de la Ley 2/2011 de Economía Sostenible, en relación con las prácticas para la concesión responsable de préstamos y créditos a los consumidores, cabe señalar que la Entidad no lleva a cabo esta actividad, por lo que no aplica la inclusión en la presente memoria de la información requerida por la Circular 3/2014 de Banco de España.

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

A continuación se muestra el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito asumido por la Entidad al 31 de diciembre de 2015 y 2014. La Entidad no tuvo garantías reales ni otras mejoras crediticias recibidas para asegurar el cumplimiento de los deudores:

2015	Saldos de activo			
	Tipos de instrumentos	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cuentas de orden
Instrumentos en balance	366 993	69 086	-	436 079
Instrumentos de deuda	366 992	43 386	-	410 378
Depósitos en entidades de crédito	-	25 320	-	25 320
Valores negociables	1	-	-	1
Crédito a la clientela	-	380	-	380
Compromisos Contingentes	-	-	300	300
Riesgos contingentes	-	-	200	200
Avales	-	-	200	200
	366 993	69 086	500	436 579

2014	Saldos de activo			
	Tipos de instrumentos	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cuentas de orden
Instrumentos en balance	358 936	59 559	-	418 495
Instrumentos de deuda	358 935	31 751	-	390 686
Depósitos en entidades de crédito	-	17 588	-	17 588
Valores negociables	1	-	-	1
Crédito a la clientela	-	10 220	-	10 220
Compromisos Contingentes	-	-	403	403
Riesgos contingentes	-	-	200	200
Avales	-	-	200	200
	358 936	59 559	603	419 098

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Datos en miles de euros)

El desglose del saldo de Crédito a la clientela del epígrafe de Inversiones crediticias, a 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Administraciones públicas	-	-
Otras instituciones financieras	4	4
Sociedades no financieras y empresarios individuales	21	9 831
– Construcción obra civil	-	9 809
– Resto de finalidades	21	22
Grandes empresas	21	-
Pymes y empresarios individuales (c)	-	22
Resto hogares e ISFLSH	355	385
– Viviendas	-	-
– Consumo	-	-
– Otros fines	355	385
TOTAL	<u>380</u>	<u>10 220</u>

Las concentraciones del riesgo por sector geográfico mundial donde se encuentra localizado el riesgo, por clases de contrapartes, indicando el valor en libros de los mismos a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014, han sido las siguientes:

<u>2015</u>	<u>Total</u>	<u>España</u>	<u>Resto de la Unión Europea</u>	<u>América</u>	<u>Resto del mundo</u>
Entidades de crédito	79 739	19 836	7 861	34 711	17 331
Administraciones Públicas	152 181	91 692	51 599	8 891	-
– Administración Central	85 892	25 403	51 599	8 891	-
– Resto	66 289	66 289	-	-	-
Otras instituciones financieras	71 567	6 274	58 366	6 927	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	132 634	9 253	62 011	54 808	6 562
– Construcción y promoción inmobiliaria					
– Construcción de obra civil	6 176	2 234	3 942	-	-
– Resto de finalidades	126 457	7 019	58 069	54 808	6 562
Grandes empresas	126 436	6 997	58 069	54 808	6 562
Pymes y empresarios individuales	21	21			
Resto hogares e ISFLSH	355	355			
– Viviendas					
– Consumo					
– Otros fines	355	355			
TOTAL	<u>436 476</u>	<u>127 409</u>	<u>179 837</u>	<u>105 337</u>	<u>23 893</u>

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

2014	Total	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito	66 796	13 085	19 315	34 396	-
Administraciones Públicas	177 084	120 220	56 864	-	-
– Administración Central	85 486	28 622	56 864	-	-
– Resto	91 598	91 598	-	-	-
Otras instituciones financieras	65 803	6 807	54 800	4 196	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	108 835	14 835	45 065	48 935	-
– Construcción y promoción inmobiliaria	-	-	-	-	-
– Construcción de obra civil	11 764	11 764	-	-	-
– Resto de finalidades	97 071	3 071	45 065	48 935	-
Grandes empresas	97 050	3 050	45 065	48 935	-
Pymes y empresarios individuales	21	21	-	-	-
Resto hogares e ISFLSH	385	385	-	-	-
– Viviendas	-	-	-	-	-
– Consumo	-	-	-	-	-
– Otros fines	385	385	-	-	-
TOTAL	418 903	155 332	176 044	87 527	-

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

Las concentraciones del riesgo por sector geográfico dentro de España donde se encuentra localizado el riesgo, por clases de contrapartes, indicando el valor en libros de los mismos a 31 de diciembre de 2015, han sido las siguientes:

	COMUNIDADES AUTÓNOMAS										
	Total	Andalucía	Canarias	Castilla y León	Cataluña	Extremadura	Galicia	Madrid	Navarra	Baleares	País Vasco
Entidades de crédito	19 835	-	-	-	-	-	-	19 835	-	-	-
Administraciones Públicas	91 692	8 888	3 426	12 203	4 949	11 511	5 731	-	11 611	-	7 970
– Administración Central	25 403	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
– Resto	66 289	8 888	3 426	12 203	4 949	11 511	5 731	-	11 611	-	7 970
Otras instituciones financieras	6 274	-	-	-	-	-	-	6 274	-	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	9 253	-	-	-	1 001	-	-	6 353	-	1 899	-
– Construcción y promoción inmobiliaria -											
– Construcción de obra civil	2 234	-	-	-	-	-	-	2 234	-	-	-
– Resto de finalidades	7 019	-	-	-	1 001	-	-	4 119	-	1 899	-
Grandes empresas	6 998	-	-	-	1 001	-	-	4 098	-	1 899	-
Pymes y empresarios individuales	21	-	-	-	-	-	-	21	-	-	-
Resto hogares e ISFLSH	355	-	-	-	-	-	-	355	-	-	-
– Viviendas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
– Consumo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
– Otros fines	355	-	-	-	-	-	-	355	-	-	-
TOTAL	127 409	8 888	3 426	12 203	5 950	11 511	5 731	32 817	11 611	1 899	7 970

M

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

Por su parte, las concentraciones del riesgo por sector geográfico dentro de España donde se encuentra localizado el riesgo, por clases de contrapartes, indicando el valor en libros de los mismos a 31 de diciembre de 2014, fueron las siguientes:

	COMUNIDADES AUTÓNOMAS										
	Total	Andalucía	Canarias	Castilla y León	Cataluña	Extremadura	Galicia	Madrid	Navarra	Com. Valenciana	País Vasco
Entidades de crédito	13 085	-	-	-	-	-	-	13 085	-	-	-
Administraciones Públicas	120 220	9 034	3 466	12 402	12 287	11 601	5 848	42 694	11 697	3 107	8 084
– Administración Central	28 622	-	-	-	-	-	-	28 622	-	-	-
– Resto	91 598	9 034	3 466	12 402	12 287	11 601	5 848	14 072	11 697	3 107	8 084
Otras instituciones financieras	6 807	-	-	-	-	-	-	6 807	-	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	14 835	-	-	-	1 002	-	-	13 833	-	-	-
– Construcción y promoción inmobiliaria -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
– Construcción de obra civil	11 764	-	-	-	-	-	-	11 764	-	-	-
– Resto de finalidades	3 071	-	-	-	1 002	-	-	2 069	-	-	-
Grandes empresas	3 050	-	-	-	1 002	-	-	2 048	-	-	-
Pymes y empresarios individuales	21	-	-	-	-	-	-	21	-	-	-
Resto hogares e ISFLSH	385	-	-	-	-	-	-	385	-	-	-
– Viviendas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
– Consumo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
– Otros fines	385	-	-	-	-	-	-	385	-	-	-
TOTAL	155 332	9 034	3 466	12 402	13 289	11 601	5 848	76 804	11 697	3 107	8 084

No existen operaciones de refinanciación, refinanciadas o reestructuradas a 31 de diciembre de 2015 y 2014.

17. Riesgo de liquidez

Este riesgo se refiere a la dificultad o incapacidad de financiar los flujos de caja resultantes de las operaciones corrientes de la Entidad.

El riesgo de liquidez de mercado se considera que puede ser causado por la reducción del número de creadores de mercado o de inversores institucionales, la ejecución de un gran volumen de operaciones o la inestabilidad de los mercados, y aumenta con la concentración existente en ciertos productos y monedas.

La integración de los mercados monetarios provoca que la pertenencia de la Entidad al Grupo Banco Finantia implique una gestión de este riesgo por parte de la Entidad íntimamente ligado a la gestión global del mismo por parte del Grupo. De esta forma, en consonancia con la política del Grupo, la Entidad adopta una posición conservadora en lo que concierne a la gestión de su riesgo de liquidez.

La Entidad tiene bien definidas sus fuentes de financiación destacando cinco vías principales:

- Aumento de pasivo, mediante captación de depósitos de clientes.
- La Entidad mantiene líneas de crédito con Banco Finantia, S.A. (Nota 48).
- Mediante cesiones temporales de activos (repos) de su cartera de títulos.
- Acudiendo a las operaciones principales de financiación del Banco Central Europeo a través de las subastas regulares de Banco de España.
- Línea ICO de pagarés y bonos de empresas.

Ambos aspectos, unidos a la política del Grupo Banco Finantia de mantener un nivel de liquidez elevado, minimizan el riesgo de liquidez de la Entidad y salvaguarda la liquidación de todas sus operaciones corrientes, incluso en condiciones adversas de liquidez en los mercados.

En cuanto a la cartera de títulos, la política de la Entidad es invertir en activos líquidos y diversificados por emisor, que permiten minimizar el riesgo de liquidez.

La Entidad sigue una política activa de KYC (correspondiente a las siglas en inglés, Know Your Client). Dicha política permite a la Entidad a través de los asesores comerciales de la Entidad y del Director de Banca Personal, conocer con exactitud las necesidades de liquidez de sus clientes, lo que a su vez se traduce, en una gestión más efectiva del riesgo de liquidez.

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Datos en miles de euros)

Respecto al análisis y seguimiento del riesgo de liquidez, mensualmente se elabora un informe que divide todas las posiciones activas y pasivas por su plazo de vencimiento y permite determinar en cada tramo temporal el diferencial o "gap" de posiciones pasivas no cubiertas por posiciones activas con el mismo plazo de vencimiento, reflejándose las previsiones de liquidez a 3, 6, 12, y 60 meses, a periodos superiores a 60 meses y para un periodo indeterminado.

La Entidad mantiene una tesorería activa en euros y dólares y no realiza operaciones en ninguna otra divisa (Nota 19). Diariamente, el Departamento de Tesorería evalúa las necesidades de euros y dólares en función de los flujos de caja previstos y se asegura de que los saldos de tesorería sean siempre positivos en ambas divisas, recurriendo, si es necesario, a las líneas de crédito mencionadas anteriormente, que permite disposiciones en ambas monedas. Mensualmente se elabora un informe del Balance con los activos y pasivos remunerados, con detalle del tipo de interés medio y los plazos de vencimiento.

A continuación se muestra un análisis de los activos y pasivos de la Entidad, agrupados por su vencimiento, considerado como el período pendiente desde la fecha del balance hasta la fecha de vencimiento contractual, calculado al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	2015		
	Activos	Pasivos/ Patrimonio Neto	Gap de liquidez neto
Entre 1 mes 3 meses	39 218	107 356	(68 138)
Entre 3 meses y 1 año	11 834	146 486	(134 652)
Entre 1 año y 5 años	160 962	116 414	44 548
Más de 5 años	226 027	9 196	216 831
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	13 075	71 664	(58 589)
	<u>451 116</u>	<u>451 116</u>	<u>-</u>
2014			
	Activos	Pasivos/ Patrimonio Neto	Gap de liquidez neto
Entre 1 mes 3 meses	29 396	119 530	(90 134)
Entre 3 meses y 1 año	3 000	144 219	(141 219)
Entre 1 año y 5 años	218 130	70 577	147 553
Más de 5 años	173 287	3 000	170 287
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	4 548	91 035	(86 487)
	<u>428 361</u>	<u>428 361</u>	<u>-</u>

El equilibrio y control de los vencimientos y tipos de interés de activos y pasivos es fundamental para la gestión de la Entidad. Es inusual en entidades de crédito que se dé un equilibrio perfecto, ya que las operaciones realizadas son, a menudo, de plazo incierto y de diferente tipo de interés. Una situación de desequilibrio potencialmente aumenta la rentabilidad pero también incrementa el riesgo de pérdidas.

Los vencimientos de activos y pasivos y la capacidad de sustituir, con un coste aceptable, los pasivos que soportan interés en un determinado vencimiento, son factores importantes en el cálculo de la liquidez de la Entidad y su exposición al riesgo de tipo de interés.

18. Riesgo de tipo de interés

Se entiende por riesgo del tipo de interés la exposición y sensibilidad del margen financiero de la Entidad frente a las variaciones de los tipos de interés. El riesgo de interés varía en función de la composición de la estructura de los activos, pasivos y operaciones fuera de balance, y recoge la sensibilidad de sus rendimientos frente a las variaciones de la curva de tipos, en función de plazos.

La política general del riesgo de interés de la Entidad consiste en la medición y control y, en su caso, mitigación del riesgo inherente de la gestión de activos y pasivos mediante el “matching” de los mismos.

En base a esta gestión, corresponde a los miembros de la Comisión Ejecutiva la fijación, mediante las correspondientes políticas de “pricing”, el “spread” a aplicar a cada operación, dependiendo de su naturaleza, ya sea esta fija o, de tipo variable. En ese sentido, la política de pricing de la Entidad es flexible dentro de las líneas generales establecidas por el Consejo de Administración y, si bien a 31 de diciembre de 2015 la mayor parte de los títulos de renta fija adquiridos están remunerados a tipo fijo.

Es importante tener en cuenta que la Entidad mantiene una cartera de bonos de elevado rendimiento como vía de aprovechamiento del diferencial de intereses y consiguiente aumento del margen financiero. Esta actividad somete a la Entidad a un riesgo, llamado de mercado, que cabe distribuir en una doble componente: la que surge como consecuencia de la disparidad en la relación entre la curva de tipos y la curva de los bonos en cartera; y la del riesgo de “spread”, consistente en la volatilidad existente en el diferencial entre el riesgo soberano de los diferentes países y el tipo de interés de los bonos en cartera de similar plazo.

Periódicamente se monitoriza este riesgo a través de los cuadros de seguimiento, que distribuyen los activos y pasivos a tipo fijo en euros y dólares por tramos de plazo de ajuste del tipo de interés, y calcula el desajuste en los distintos segmentos (menos de 1 año, 1 a 2 años, 2 a 5 años y más de 5 años). Además, para la cartera de bonos, se elaboran informes específicos que distribuyen las posiciones de renta fija por año de vencimiento.

La Entidad cubre parte de las posiciones con swap de tipo de interés y vigila que el impacto potencial del riesgo de tipo de interés este dentro de lo previsto en la Circular 3/2008 y sus posteriores modificaciones.

19. Riesgo de cambio

El riesgo de tipo de cambio se define como la posibilidad de obtener pérdidas como consecuencia de la volatilidad en la evolución de las divisas en las que se denominan las posiciones que componen el Activo y Pasivo de la Entidad.

Como regla general, la Entidad adopta posiciones en euros, y dólares. Las posiciones en moneda extranjera deberán ser financiadas back-to-back por pasivos denominados en la misma divisa.

Los beneficios y pérdidas resultantes de esas posiciones serán las únicas partidas generadoras de exposición a riesgo de cambio. Esta exposición se cubre a través del mercado, con la utilización de los instrumentos disponibles que se estimen necesarios.

En todo caso, y como política de la Entidad, la exposición en moneda extranjera no podrá alcanzar el 20% de los recursos propios computables, y, en su caso, el exceso sobre dicho límite deberá ser cubierto con los instrumentos de cobertura correspondientes o suprimirse el riesgo, vendiendo el importe necesario de moneda extranjera que provoca dicho exceso.

En relación al análisis del riesgo de cambio, mensualmente se realiza un seguimiento del mismo a través del balance en moneda extranjera, que recoge todas las posiciones activas y pasivas en dicha moneda y a través de los informes de posiciones en divisas a plazo, que reflejan la expectativa de reevaluación futura de las posiciones en dólares, fundamentalmente de la cartera de bonos.

20. Otros riesgos de mercado

- Riesgo de mercado derivado de las variaciones inesperadas en el precio de los instrumentos financieros, ya comentado en el apartado correspondiente al riesgo de tipo de interés.
- Riesgo operacional entendido como el riesgo de pérdida resultante de una falta de adecuación o de un fallo de los procesos, el personal o los sistemas internos, o bien como consecuencia de acontecimientos externos.

Se han definido la tipología de los actos y/o situaciones que pueden generar riesgo operacional, correspondiendo a los Directores responsables de cada departamento identificar el riesgo operacional inherente a todos los tipos de productos, actividades,

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

procesos y sistemas en el ámbito de la respectiva área de actuación. Asimismo, serán los responsables de ejecutar la estrategia e implantar las políticas internas al respecto.

El objetivo de la estrategia referente al riesgo operacional consiste en la reducción del mismo cuanto sea posible con el mínimo coste. Este control será más eficaz implementando flujos internos de información que permitan a los Directores Generales una gestión del riesgo de forma dinámica y establecer y reforzar una cultura de control de riesgo operacional.

Para evaluar la eficacia de éstas políticas, los responsables de los departamentos deben cuantificar las pérdidas o daños efectivos incurridos en el ámbito del riesgo operacional y comunicarse periódicamente a los miembros de la Comisión Ejecutiva.

Al menos anualmente los responsables de los distintos departamentos deberán realizar la evaluación del riesgo operacional informando a las Direcciones Generales de las pérdidas o daños incurridos o en su caso de la no existencia de lo mismo.

- Riesgo Estratégico de Negocio que se entiende como todo aquello que puede impactar en la Entidad impidiéndole alcanzar los objetivos definidos por la Comisión Ejecutiva y el Consejo de Administración.

Constituyen factores clave en la gestión del riesgo estratégico la identificación, valoración, gestión y mitigación de éste.

El concepto de riesgo estratégico de negocio recoge el riesgo actual o potencial en beneficio y capital que surge de cambios en el entorno del negocio y de decisiones adversas de negocio, de decisiones de implantación equivocadas o de una falta de respuesta a cambios en el entorno de negocio.

En la Entidad este riesgo se gestiona a partir de las decisiones estratégicas llevadas a cabo por el Consejo de Administración y/o la Comisión Ejecutiva y de su seguimiento periódico en los distintos niveles.

En la medida en que por causas de riesgo estratégico de negocio, se produzcan desviaciones significativas en el presupuesto, éstas se podrán detectar y valorar mediante el análisis de indicadores y ratios.

- Riesgo Reputacional donde la Entidad constituye como factores clave en la concepción del mismo la identificación, valoración, gestión y mitigación de éste.

En la Entidad existe una creciente preocupación ante la reputación de la misma en un ámbito de riesgo difícilmente identificable, medible y gestionable.

De esta manera la Entidad se plantea una buena gestión de este riesgo como una de

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

las principales fuentes de creación de valor, en la medida en que permite identificar ámbitos cuya gestión puede repercutir en mejorar el posicionamiento de la Entidad y su marca, así como aquellas áreas que pueden constituir amenazas potenciales y que es necesario controlar.

21. Caja y depósitos en bancos centrales

El desglose de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	50	33
Depósitos en Banco de España	2 014	1 875
<i>Obligatorios para el cumplimiento del coeficiente de reservas mínimas</i>	<u>2 005</u>	<u>1 869</u>
	<u>2 064</u>	<u>1 908</u>

De acuerdo con el Reglamento (UE) 1538/2011 del Banco Central Europeo, de 14 de diciembre, el coeficiente de reservas mínimas es del 1% a partir del periodo de mantenimiento de reservas que comenzó el 18 de enero de 2012.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, así como a lo largo de los ejercicios 2015 y 2014, la Entidad cumplía con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

22. Cartera de negociación de activo y de pasivo

El desglose de estos epígrafes del balance al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>Activo</u>		<u>Pasivo</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Derivados de negociación	<u>26</u>	<u>43</u>	<u>2 040</u>	<u>1 727</u>
	<u>26</u>	<u>43</u>	<u>2 040</u>	<u>1 727</u>

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

El desglose por monedas de estos epígrafes del balance al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2015	2014	2015	2014
Por moneda:				
En Euros	13	-	1 814	1 481
En Dólares USA	13	43	226	246
	<u>26</u>	<u>43</u>	<u>2 040</u>	<u>1 727</u>

El valor razonable de los elementos incluidos en la Cartera de negociación de activo y pasivo se ha calculado tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos financieros.

El efecto en el epígrafe de “Resultado por operaciones financieras (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos de la Cartera de negociación de activo y pasivo, es el siguiente:

	2015		2014	
	Beneficio	Pérdida	Beneficio	Pérdida
Derivados de negociación (Nota 42)	381	3 873	413	2 639
	<u>381</u>	<u>3 873</u>	<u>413</u>	<u>2 639</u>

Los mencionados resultados han sido estimados utilizando técnicas de valoración basadas en datos procedentes de contrapartidas externas. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 las operaciones registradas en la cartera de negociación se componen de operaciones forward de tipo de cambio, así como operaciones swap de tipo de interés, en la parte no considerada de cobertura (Nota 13.d).

El desglose del saldo de Derivados de negociación del activo y del pasivo del balance al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015			2014		
	Valor nacional	Valor razonable		Valor nacional	Valor razonable	
		Activo	Pasivo		Activo	Pasivo
Forward sobre divisa	191 972	-	1 689	123 548	-	507
Swap tipo de interés	16 359	26	351	11 054	43	1 220
		<u>26</u>	<u>2 040</u>		<u>43</u>	<u>1 727</u>

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Datos en miles de euros)

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2015 y 2014 en el epígrafe de Cartera de negociación de activo y pasivo se muestran a continuación:

	Activo		Pasivo	
	2015	2014	2015	2014
Saldo al inicio del ejercicio	43	697	1 727	126
Altas	-	-	-	-
Bajas		(448)	956	87
Movimientos por cambios del valor razonable	(17)	(206)	(643)	1 514
Saldo al cierre del ejercicio	<u>26</u>	<u>43</u>	<u>2 040</u>	<u>1 727</u>

23. Activos financieros disponibles para la venta

El desglose de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015	2014
Valores representativos de deuda	<u>366 992</u>	<u>358 935</u>
Administraciones Públicas residentes	91 692	120 220
Entidades de crédito	<u>52 042</u>	<u>46 831</u>
<i>Emitidos por Entidades de crédito no residentes</i>	52 042	34 396
<i>Emitidos por Entidades de crédito residentes</i>	-	12 435
Otros sectores residentes	288	-
Administraciones Públicas no residentes	60 707	56 864
Otros sectores no residentes	166 468	138 050
Correcciones de valor por deterioro de activos	(4 205)	(3 030)
Otros instrumentos de capital	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>366 993</u>	<u>358 936</u>

El valor razonable de los elementos incluidos en este epígrafe se ha calculado tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados financieros de estos activos o en su defecto por modelos de valoración suficientemente contrastados teniendo en cuenta las peculiaridades específicas del activo a valorar y los distintos tipos de riesgo asociados a dicho activo.

El tipo de interés anual de la cartera de bonos a 31 de diciembre del 2015 y 2014 asciende a 4,9% y 5,5%, respectivamente.

El importe registrado en el epígrafe "Ajustes por valoración" del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2015 y 2014, producido por los cambios en el valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta", es el

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Valores representativos de deuda (Nota 33)	(3 588)	18 803
Otros instrumentos de capital	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>(3 587)</u>	<u>18 804</u>

El movimiento del epígrafe de “Ajustes por valoración” del balance durante los ejercicios 2015 y 2014 se incluye en la Nota 33.

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe “Activos financieros disponibles para la venta” del balance al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Por moneda:		
En Euros	177 031	230 258
En Dólares USA	194 167	131 708
Correcciones de valor por deterioro	<u>(4 205)</u>	<u>(3 030)</u>
	<u>366 993</u>	<u>358 936</u>
Por vencimiento:		
Menos de 1 año	21 443	3 107
Más de 1 año y hasta 5 años	131 719	123 475
Más de 5 años	218 036	235 384
Correcciones de valor por deterioro	<u>(4 205)</u>	<u>(3 030)</u>
	<u>366 993</u>	<u>358 936</u>

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2015 y 2014 en el epígrafe “Activos financieros disponibles para la venta” se muestran a continuación:

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Datos en miles de euros)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del ejercicio	358 936	299 167
Adiciones por compras	121 267	177 441
Ventas y amortizaciones (incluyendo cobro de intereses)	(104 319)	(147 739)
Intereses devengados en resultados	18 341	17 595
Pérdidas (ganancias) por valoración	(41 839)	3 203
Diferencias de cambio (Nota 43)	15 783	9 942
Movimientos por pérdidas por deterioro (Nota 47)	(1 175)	(673)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>366 993</u>	<u>358 936</u>

El desglose por ratings en porcentaje, de los bonos registrados en el epígrafe de “Activos financieros disponibles para la venta”, a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Por rating:		
Superior o igual a BBB-	48,24%	56,47%
Inferior a BBB- y superior o igual a BB-	50,62%	35,21%
Inferior BB-	1,06%	0,10%
Sin rating	0,08%	8,22%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

El desglose del saldo del epígrafe de “Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos financieros disponibles para la venta” (Nota 47) de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Valores representativos de deuda	(1 175)	(673)
	<u>(1 175)</u>	<u>(673)</u>
Dotaciones con cargo a resultados	(1 175)	(673)
Determinadas individualmente	-	-
Determinadas colectivamente	(1 175)	(673)
	<u>(1 175)</u>	<u>(673)</u>

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

El movimiento durante los ejercicios 2015 y 2014 del saldo “Correcciones de valor por deterioro de activos” de este epígrafe es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del ejercicio	3 030	2 356
Dotaciones con cargo a resultados	1 497	1 114
Recuperaciones con abono a resultados	<u>(322)</u>	<u>(440)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>4 205</u>	<u>3 030</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la provisión genérica para cubrir las pérdidas por deterioro de estos activos cubren las provisiones mínimas exigidas por Banco de España en atención a la situación y circunstancias de las operaciones.

En particular, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo global de la cobertura genérica de insolvencias se encuentra establecido en el 125% para ambos ejercicios, del importe que resulta de multiplicar el importe de cada clase de riesgo por su correspondiente parámetro “alpha”.

Al 31 de diciembre de 2015 existen bonos afectos a la línea de financiación del BCE (Nota 31) por importe de 72.396 miles de euros, a 31 de diciembre de 2014 por importe de 77.801 miles de euros.

24. Inversiones crediticias

El desglose de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Depósitos en Entidades de crédito	25 320	17 588
Crédito a la clientela	381	10 472
Valores representativos de deuda	<u>44 082</u>	<u>32 452</u>
	<u>69 783</u>	<u>60 512</u>
Correcciones de valor por deterioro de activos:		
Crédito a la clientela	(1)	(252)
Valores representativos de deuda	<u>(696)</u>	<u>(701)</u>
	<u>69 086</u>	<u>59 559</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el epígrafe de “Depósitos en Entidades de crédito” incluye los depósitos a plazo con Banco Finantia, S.A. por importe de 4.300 miles de euros y 15.800 miles de euros, respectivamente. Así mismo dicho epígrafe incluye al 31 de

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Datos en miles de euros)

diciembre de 2015 y 2014 un saldo de 13.736 miles de euros y 1.664 miles de euros, respectivamente, de depósitos a la vista que han sido considerados como componentes de efectivo a efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo.

El desglose por monedas y vencimientos de este epígrafe al 31 de diciembre de 2015 y 2014, sin considerar las “Correcciones de valor por deterioro de activos”, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Por moneda:		
En Euros	69 031	59 790
En Dólares USA	752	722
	<u>69 783</u>	<u>60 512</u>
Por vencimiento:		
A la vista	14 315	2 110
Hasta 1 mes	12 651	15 800
Más de 1 mes y hasta 1 año	1 004	-
Más de 1 año y hasta 5 años	31 307	29 983
Más de 5 años	10 423	12 469
Vencimiento no determinado	83	150
	<u>69 783</u>	<u>60 512</u>

El desglose del saldo de Crédito a la clientela del epígrafe de “Inversiones crediticias” al 31 de diciembre de 2015 y 2014 por modalidad y situación, sector de actividad, moneda y vencimiento, sin considerar las “Correcciones de valor por deterioro de activos”, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Por modalidad y situación:		
Deudores a la vista y varios	82	90
Préstamos personales	-	10 000
Otros activos	299	321
Ajustes por valoración	-	61
	<u>381</u>	<u>10 472</u>
Por sector de actividad del acreditado:		
Otros sectores residentes	381	10 472
	<u>381</u>	<u>10 472</u>
Por moneda:		
En Euros	381	10 472
	<u>381</u>	<u>10 472</u>

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

	2015	2014
Por vencimiento:		
A la vista	295	321
Más de 1 mes y hasta 3 meses	4	-
Más de 1 año y hasta 5 años	-	10 000
Vencimiento no determinado	82	90
Ajustes por valoración	-	61
	<u>381</u>	<u>10 472</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los valores representativos de deuda registrados en el epígrafe de “Inversiones crediticias”, por importe de 44.082 miles de euros y 32.452 miles de euros, respectivamente, corresponden íntegramente a bonos denominados en euros.

25. Derivados de cobertura de activo y de pasivo

Estos epígrafes del balance adjunto recogen los instrumentos de cobertura contratados por la Entidad y que han sido designados como operaciones de cobertura de valor razonable.

La totalidad de derivados de cobertura contratados se corresponde con swaps de tipo de interés que dan cobertura al valor razonable de los tipos de interés recibidos de los valores representativos de deuda registrados por la Entidad en la cartera de activos financieros disponibles para la venta (Nota 23).

Los métodos de valoración utilizados para determinar los valores razonables de los derivados se basan en el valor actual de los flujos de caja futuros estimados con base en curvas de tipo de interés observables, teniendo en consideración el riesgo de crédito de las contrapartes.

Tanto la variación en el valor razonable del elemento cubierto, como las variaciones en el elemento de cobertura se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias. En el caso del elemento cubierto, al tratarse de activos clasificados en la cartera disponible para la venta, cuyas variaciones en el valor razonable se imputan directamente en el patrimonio neto, la Entidad realiza una reclasificación desde el patrimonio neto a la cuenta de pérdidas y ganancias a efectos de compensar los ajustes de valor razonable del elemento cubierto y el elemento de cobertura. Durante el ejercicio 2015, los beneficios reclasificados por la Entidad desde patrimonio neto al epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de “Resultados de operaciones financieras” ha ascendido a 429 miles de euros (9.955 miles de euros de pérdidas reclasificadas en el ejercicio 2014) (Nota 42).

Durante el ejercicio 2015, la rectificación de ingresos por operaciones de cobertura registrada en el epígrafe de “Intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

y ganancias asciende a un importe negativo de 3.866 miles de euros, mientras que en el ejercicio 2014 ascendía a un importe negativo de 3.024 miles de euros (Nota 38).

En el caso de que una parte de los derivados financieros no esté asignada a la cobertura de cambios de valor razonable en el riesgo de tipo de interés de la cartera de bonos, la Entidad ha clasificado esta parte en el epígrafe de “Derivados de negociación” activo o pasivo, según corresponda, y se valoran por su valor razonable con efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 22).

El desglose de estos epígrafes del balance al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2015	2014	2015	2014
Micro-coberturas:	171	165	6 268	8 688
Coberturas del valor razonable	171	165	6 268	8 688
	<u>171</u>	<u>165</u>	<u>6 268</u>	<u>8 688</u>

El desglose por monedas y vencimientos de los epígrafes de Derivados de cobertura de activo y pasivo del balance al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2015	2014	2015	2014
Por moneda:				
En Euros	43	27	4 480	7 226
En Dólares USA	128	138	1 788	1 462
	<u>171</u>	<u>165</u>	<u>6 268</u>	<u>8 688</u>
Por vencimiento:				
Menos de 1 año	-	-	-	-
Entre 1 y 5 años	53	65	2 366	2 245
Más de 5 años	118	100	3 902	6 443
	<u>171</u>	<u>165</u>	<u>6 268</u>	<u>8 688</u>

El desglose del saldo del epígrafe de Derivados de cobertura de activo y pasivo del balance al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

	2015		
	Valor nacional	Valor razonable	
		Activo	Pasivo
Otras operaciones sobre tipos de interés			
FRA's	-	-	-
Permutas financieras	238 384	171	6 268
		<u>171</u>	<u>6 268</u>
	2014		
	Valor nacional	Valor razonable	
		Activo	Pasivo
Otras operaciones sobre tipos de interés			
FRA's	-	-	-
Permutas financieras	269 055	165	8 688
		<u>165</u>	<u>8 688</u>

El desglose del saldo del epígrafe de "Resultado de operaciones financieras - Derivados de cobertura" (Nota 42) de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015	2014
Resultados por Derivados de Cobertura	(1 051)	(9 272)
Reclasificación ajustes por valoración de Patrimonio Neto - Instrumento Cubierto	429	9 955
	<u>(622)</u>	<u>683</u>

26. Activos no corrientes en venta

El desglose de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015	2014
Activo material	8	24
<i>Activo material adjudicado</i>	<u>8</u>	<u>24</u>
Correcciones de valor por deterioro de activos	(8)	(24)
	<u>-</u>	<u>-</u>

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Datos en miles de euros)

El movimiento durante los ejercicios 2015 y 2014 del saldo “Correcciones de valor por deterioro de activos” del epígrafe “Activos no corrientes en venta” es el siguiente:

	2015	2014
Saldo al inicio del ejercicio	24	26
Dotaciones netas con cargo a resultados	-	-
Utilizaciones	(16)	(2)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>8</u>	<u>24</u>

27. Activo material

El desglose de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015	2014
Equipos informáticos, mobiliario, vehículos y resto de Instalaciones	159	116
Edificios	1 306	1 326
	<u>1 465</u>	<u>1 442</u>

El movimiento durante los ejercicios 2015 y 2014 del saldo del epígrafe de “Activo material” es el siguiente:

	Equipos informáticos	Mobiliario, e instalaciones	Edificios	Total
Bruto				
Saldo al 1 de enero de 2014	286	1 190	1 950	3 426
Adiciones	5	5	-	10
Ventas	-	-	-	-
Traspaso	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	291	1 195	1 950	3 436
Adiciones	53	43	-	96
Ventas	-	-	-	-
Traspaso	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>344</u>	<u>1 238</u>	<u>1 950</u>	<u>3 532</u>

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

<u>Amortización acumulada</u>				
Saldo al 1 de enero de 2014	<u>246</u>	<u>1 073</u>	<u>604</u>	<u>1 923</u>
Dotaciones	12	39	20	71
Ventas	-	-	-	-
Traspaso	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>258</u>	<u>1 112</u>	<u>624</u>	<u>1 994</u>
Dotaciones	24	29	20	73
Ventas	-	-	-	-
Traspaso	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>282</u>	<u>1 141</u>	<u>644</u>	<u>2 067</u>
<u>Neto</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>33</u>	<u>83</u>	<u>1 326</u>	<u>1 442</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>62</u>	<u>97</u>	<u>1 306</u>	<u>1 465</u>

El valor bruto de los elementos del “Activo material de uso propio” que se encontraban en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 asciende a 1.248 miles de euros y 1.064 miles de euros, respectivamente.

28. Activo intangible

El desglose de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Aplicaciones informáticas	<u>34</u>	<u>5</u>
	<u>34</u>	<u>5</u>

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

El movimiento durante los ejercicios 2015 y 2014 del epígrafe “Activo intangible” es el siguiente:

	2015	2014
Bruto		
Saldo al inicio del ejercicio	854	850
Adiciones	45	4
Retiros	-	-
Trasposos y otros	-	-
Saldo al final del ejercicio	<u>899</u>	<u>854</u>
Amortización acumulada		
Saldo al inicio del ejercicio	849	840
Adiciones	16	9
Retiros	-	-
Trasposos y otros	-	-
Saldo al final del ejercicio	<u>865</u>	<u>849</u>
Neto		
Saldo al final del ejercicio	<u>34</u>	<u>5</u>

El valor bruto de los elementos del “Activo intangible” que se encontraban en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 asciende a 847 miles de euros en ambos ejercicios.

29. Activos y pasivos fiscales

El desglose de estos epígrafes del balance al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2015	2014	2015	2014
Impuestos corrientes:				
Impuesto sobre Sociedades	1 724	677	-	-
Pago a cuenta IDEC	1 643	637	-	-
HP Deudora por IVA	73	34	-	-
	8	6	-	-

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

	Activo		Pasivo	
	2015	2014	2015	2014
Impuestos diferidos:	9 239	5 271	4 733	9 625
Activos fiscales por impuestos diferidos	9 239	5 271	-	-
Activos fiscales por Bases imponibles negativas	-	-	-	-
Pasivos fiscales por impuestos diferidos	-	-	4 733	9 625
Otros	-	-	-	-
	<u>10 963</u>	<u>5 948</u>	<u>4 733</u>	<u>9 625</u>

Como consecuencia de la normativa fiscal vigente del Impuesto sobre Sociedades aplicable a la Entidad, en los ejercicios 2015 y 2014 han surgido determinadas diferencias entre los criterios contables y fiscales que han sido registradas como Impuestos diferidos de activo y de pasivo al calcular y registrar el correspondiente Impuesto sobre Sociedades.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2015 y 2014 en los saldos de "Impuestos diferidos" de activo y de pasivo se muestran a continuación:

	Activo		Pasivo	
	2015	2014	2015	2014
Saldo al inicio del ejercicio	5 271	1 517	9 625	6 935
Reversión de ejercicios anteriores	-	-	-	-
Adiciones o disminuciones ajustes de valoración activos financieros disponibles para la venta (*)	4 810	1 298	(4 907)	3 251
Reclasificación ajustes por valoración Activos financieros disponibles para la venta - elemento cubierto	(843)	2 449	14	(561)
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	-	-	-
Otras adiciones o disminuciones del ejercicio	1	7	1	-
Saldo al cierre del ejercicio	<u>9 239</u>	<u>5 271</u>	<u>4 733</u>	<u>9 625</u>

(*) Incluye efecto fiscal de las correcciones de valor por deterioro no deducibles de valores representativos de deuda.

En la Nota 34 se incluyen los detalles correspondientes a la situación fiscal de la Entidad.

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Datos en miles de euros)

30. Resto de activos y resto de pasivos

El desglose de estos epígrafes del balance al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Periodificaciones de activo y pasivo	Activo		Pasivo	
	2015	2014	2015	2014
Devengo de productos no vencidos	58	66	-	-
Gastos pagados no devengados	7	5	-	-
Devengo de costes no vencidos	-	-	1 016	1 263
	<u>65</u>	<u>71</u>	<u>1 016</u>	<u>1 263</u>

Otros activos y pasivos	Activo		Pasivo	
	2015	2014	2015	2014
Otros conceptos	249	284	-	-
	<u>249</u>	<u>284</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>314</u>	<u>355</u>	<u>1 016</u>	<u>1 263</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, en el epígrafe “Otros activos” y “Otros pasivos financieros” se registra el saldo relativo a la derrama extraordinaria comunicada por la Comisión Gestora del FGDEC, que asciende a 249 miles de euros y 284 miles de euros, respectivamente (Nota 10).

31. Pasivos financieros a coste amortizado

El desglose de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015	2014
Depósitos de bancos centrales	28 001	40 000
Depósitos de entidades de crédito	18 254	16 259
Depósitos de la clientela	324 888	281 067
Pasivos subordinados	10 032	-
Otros pasivos financieros	398	436
	<u>381 573</u>	<u>337 762</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el epígrafe de “Depósitos de bancos centrales” recoge la financiación obtenida de bancos centrales vía pólizas pignoradas, con un saldo de 28.000 miles de euros y 40.000 miles de euros, respectivamente, que han devengado unos

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

intereses durante los ejercicios 2015 y 2014 por importe de 18 miles de euros y 57 miles de euros, respectivamente.

El desglose del saldo de “Depósitos de entidades de crédito” del balance al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas a plazo	7 000	3 000
Otras cuentas	565	461
Cesión Temporal de Activos	10 668	12 754
Ajustes por valoración por intereses devengados	<u>21</u>	<u>44</u>
	<u>18 254</u>	<u>16 259</u>

El desglose del saldo “Depósitos de entidades de crédito - Cesión Temporal de Activos” a 31 de diciembre de 2015, corresponde a cesiones temporales de bonos en cartera de los cuales tiene como contrapartida a Banco Finantia, S.A. (Nota 48) un importe de 5.119 miles de euros (6 129 miles de euros a 31 de diciembre de 2014).

Al 31 de diciembre de 2015 las cuentas a plazo, con un saldo de 7.000 miles de euros, corresponden a una línea de financiación recibida del I.C.O Los títulos adquiridos con esta financiación no podrán ser vendidos mientras esta línea de financiación esté dispuesta.

El desglose del saldo “Depósitos de la clientela” del balance al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otros sectores residentes:	<u>321 670</u>	<u>278 126</u>
Depósitos a la vista:	20 940	16 244
Cuentas corrientes	<u>20 906</u>	<u>16 196</u>
Cuentas de ahorro y otros fondos a la vista	34	48
Depósitos a plazo:	<u>297 810</u>	<u>258 229</u>
Imposiciones a plazo	297 810	258 229
Ajustes por valoración por intereses devengados	<u>2 920</u>	<u>3 653</u>
Otros sectores no residentes:	<u>3 218</u>	<u>2 941</u>
Depósitos a la vista:	731	315
Cuentas corrientes	<u>731</u>	<u>315</u>
Depósitos a plazo:	<u>2 456</u>	<u>2 596</u>
Imposiciones a plazo	2 456	2 596
Ajustes por valoración por intereses devengados	<u>31</u>	<u>30</u>
	<u>324 888</u>	<u>281 067</u>

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Datos en miles de euros)

	2015	2014
Por vencimiento:		
A la vista	21 671	16 559
Hasta 1 mes	12 522	2 532
Más de 1 mes y hasta 3 meses	27 946	42 192
Más de 3 meses y hasta 6 meses	42 046	48 359
Más de 6 meses y hasta 1 año	105 572	97 166
Más de 1 año y hasta 5 años	112 180	70 576
Vencimiento no determinado	2 951	3 683
	<u>324 888</u>	<u>281 067</u>

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe “Pasivos financieros a coste amortizado” del balance al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015	2014
Por moneda:		
En Euros	370 888	329 268
En Dólar	10 685	8 494
	<u>381 573</u>	<u>337 762</u>
Por vencimiento:		
A la vista	27 799	23 680
Hasta 1 mes	30 311	48 773
Más de 1 mes y hasta 3 meses	42 324	42 205
Más de 3 meses y hasta 6 meses	43 151	48 368
Más de 6 meses y hasta 1 año	105 590	97 184
Más de 1 año y hasta 5 años	112 320	70 716
Más de 5 años	17 073	3 109
Vencimiento no determinado	3 005	3 727
	<u>381 573</u>	<u>337 762</u>

El 20 de noviembre de 2015 Banco Finantia, S.A. concedió un préstamo subordinado a la Entidad por importe de 10.000 miles de euros, cuya finalidad es incrementar los fondos propios del Banco (Tier 2). El préstamo devenga un tipo de interés anual referenciado al euribor más un margen del 2,80% y tiene vencimiento a 10 años (aunque se prevee la posibilidad de amortizarlo de forma anticipada a partir de quinto año, a requerimiento del prestatario). El préstamo tiene carácter de subordinado de acuerdo con lo establecido en la Ley 22/2003.

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Datos en miles de euros)

32. Fondos propios

El desglose de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Capital	<u>27 216</u>	<u>27 216</u>
Reservas	<u>29 816</u>	<u>23 745</u>
Reserva legal	3 832	3 225
Reservas por adquisición de acciones propias	7	7
Reservas de libre disposición	25 431	20 513
Reserva de capitalización	546	-
Valores propios	<u>(7)</u>	<u>(7)</u>
Resultado del ejercicio	<u>6 582</u>	<u>6 071</u>
	<u>63 607</u>	<u>57 025</u>

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2015 y 2014 en el saldo "Reservas" se muestran a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del ejercicio	23 745	21 049
Distribución del resultado del ejercicio anterior	<u>6 071</u>	<u>2 721</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>29 816</u>	<u>23 745</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el capital social está representado por de 23.261.854 acciones nominativas, de 1,17 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. Dichas acciones están representadas por medio de títulos físicos.

Habiendo ascendido el beneficio por acción, aproximadamente, a 0,28 euros en el ejercicio 2015 y a 0,26 euros en el ejercicio 2014. Estos importes corresponden tanto a los beneficios básicos como diluidos por acción, dado que no hay instrumentos que puedan considerarse acciones potencialmente ordinarias.

No existen derechos incorporados a las partes de fundador, bonos de disfrute, obligaciones convertibles y títulos o derechos similares.

De acuerdo con el artículo 274 de la LSC, las entidades que obtengan beneficios en un ejercicio económico deberán dotar el 10% del beneficio a reserva legal, hasta que esta alcance, al menos el valor del 20% del capital social. La reserva legal sólo podrá destinarse

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin y, en tal caso, debe ser repuesta con beneficios futuros. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la reserva legal se sitúa en el 14,08% y 11,85%, respectivamente, del capital social de la Entidad.

Según el artículo 274 de la LSC, las sociedades deberán establecer una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones propias o de la sociedad dominante, computado en el activo. Esta reserva, denominada “Reservas por adquisición de acciones propias”, deberá mantenerse en tanto las acciones no sean enajenadas o amortizadas.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el principal accionista de la Entidad es Banco Finantia, S.A., sociedad domiciliada en Portugal, que posee el 99,60% en ambos ejercicios, de las acciones de Banco Finantia Sofinloc, S.A..

Los movimientos por compras, ventas y amortización de acciones propias (en euros) realizados dentro de los límites y requisitos establecidos durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, de acuerdo con la autorización concedida por las respectivas Juntas Generales de Accionistas, han sido los siguientes, no existiendo acciones a nombre de persona interpuesta:

	En Euros		
	Número Acciones	Valor Nominal	Valor Efectivo
Saldo al 1 de enero de 2014	8 000	9 360	6 640
Compras	-	-	-
Ventas	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	8 000	9 360	6 640
Compras	870	1 018	722
Ventas	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	8 870	10 378	7 362

Existen acciones propias en cartera por importe de 6.640 euros, y 7.362 euros a 31 de diciembre de 2014 y 2015 respectivamente, habiéndose constituido una reserva indisponible por adquisición de reservas propias por el mismo importe.

33. Ajustes por valoración del Patrimonio neto

El desglose de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos financieros disponibles para la venta:		
Valores representativos de deuda (Nota 23)	(3 588)	18 803
Reclasificación a resultados - Elemento cubierto	(4 534)	(6 533)
Instrumentos de capital	1	1
Diferencias de cambio	-	-
	<u>(8 121)</u>	<u>12 271</u>

Al 31 de diciembre de 2015, el saldo incluido en “Reclasificación a resultados - elemento cubierto” corresponde a la parte del valor razonable del elemento cubierto (bonos clasificados en la cartera de activos financieros disponibles para la venta) por los derivados de cobertura contratados por la Entidad que se ha traspasado al epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de “Resultados de operaciones financieras” junto con la variación del valor razonable del elemento de cobertura (Nota 25 y 42), por un importe de 6.477 miles de euros antes de impuestos, que suponen 4.534 miles de euros netos de impuestos (9.333 miles de euros y 6.533 miles de euros antes y después de impuestos al 31 de diciembre de 2014).

El saldo incluido en “Activos financieros disponibles para la venta” corresponde al importe neto de impuestos de aquellas variaciones del valor razonable de dichos instrumentos financieros que deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto de la Entidad.

Cuando se produce la venta de los activos financieros, las variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias. Su movimiento durante los ejercicios 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del ejercicio	12 271	14 222
Movimiento neto con cargo a resultados	(5 721)	(5 990)
Ganancias/ (pérdidas) por valoración	(23 410)	3 203
Diferencias de cambio	-	-
Impuesto sobre beneficios	8 739	836
Saldo al cierre del ejercicio	<u>(8 121)</u>	<u>12 271</u>

El importe de “Movimiento neto con cargo a resultados” del ejercicio 2015 y 2014 corresponde fundamentalmente a la ventas de la carteras de Activos financieros disponibles para la venta efectuadas durante el ejercicio correspondiente, así como al importe reclasificado a la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a las variaciones en el valor razonable de los bonos que se encuentran cubiertos con derivados financieros, según se ha descrito anteriormente.

E

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

El importe de “Ganancias/ (Pérdidas) por valoración” en el ejercicio 2015 y 2014 se corresponde con los incrementos en el valor razonable de la cartera de valores representativos de deuda y de instrumentos de capital durante dichos ejercicios.

34. Situación fiscal

La Entidad presenta individualmente sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con la normativa fiscal aplicable.

Debido a las diferentes interpretaciones que puedan hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la Entidad, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores de la Entidad, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales.

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2015 y 2014 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	2015	2014
Resultado contable antes de impuestos	7 493	7 547
Diferencias permanentes	(546)	-
Resultado contable ajustado	6 947	7 547
Ajustes cambio en criterios contables	-	-
Diferencias temporales	421	758
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	-
Base imponible fiscal	<u>7 368</u>	<u>8 305</u>
Cuota íntegra (30%)	2 210	2 492
Deducciones y bonificaciones	<u>(1 192)</u>	<u>(789)</u>
Cuota líquida	<u>1 018</u>	<u>1 703</u>
Retenciones	-	-
Pagos a cuenta	<u>(2 285)</u>	<u>(1 952)</u>
Cuota a pagar	<u>(1 267)</u>	<u>(249)</u>

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Entidad no tiene bases imponibles negativas pendientes de compensar.

La composición del epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2015 y 2014 es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficio antes de impuestos	7 493	7 547
Diferencias permanentes	(546)	-
Resultado contable ajustado	6 947	7 547
Impuesto bruto	2 084	2 264
Deducciones y bonificaciones	(1 192)	(788)
Impuesto devengado	892	1 476
Ajustes ejercicio anterior	19	-
Impuesto sobre beneficios	<u>911</u>	<u>1 476</u>

35. Valor razonable de los activos y pasivos del balance

En los siguientes cuadros se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros de la Entidad al 31 de diciembre de 2015 y 2014 desglosado por clases de activos y pasivos financieros y en los siguientes niveles:

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

A efectos de lo dispuesto en los párrafos anteriores, se considera que un input es significativo cuando es importante en la determinación del valor razonable en su conjunto.

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Datos en miles de euros)

El siguiente cuadro resume el valor en libros de los activos y pasivos valorados a valor razonable según nivel de valoración:

2015	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total valor razonable	Total balance
ACTIVO					
Caja y depósitos en bancos centrales	2 064	-	-	2 064	2 064
Cartera de negociación	-	26	-	-	26
Activos financieros disponibles para la venta	-	366 993	-	-	366 993
Derivados de cobertura	-	171	-	-	171
PASIVO					
Cartera de negociación	-	2 040	-	-	2 040
Derivados de cobertura	-	6 268	-	-	6 268

2014	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total valor razonable	Total balance
ACTIVO					
Caja y depósitos en bancos centrales	1 908	-	-	1 908	1 908
Cartera de negociación	-	43	-	-	43
Activos financieros disponibles para la venta	-	358 936	-	-	358 936
Derivados de cobertura	-	165	-	-	165
PASIVO					
Cartera de negociación	-	1 727	-	-	1 727
Derivados de cobertura	-	8 688	-	-	8 688

El siguiente cuadro resume el valor en libros de los activos y pasivos no valorados a valor razonable según nivel de valoración:

2015	Total valor razonable	Total balance
ACTIVO		
Inversión crediticia		
Depósitos en entidades de crédito	25 320	25 320
Crédito a la clientela	380	380
Valores representativos de deuda	43 386	43 386
PASIVO		
Pasivos financieros a coste amortizado		
Depósitos de bancos centrales	28 001	28 001
Depósitos de entidades de crédito	18 254	18 254
Depósitos de la clientela	324 888	324 888
Pasivos Subordinados	10 032	10 032
Otros pasivos financieros	398	398

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Datos en miles de euros)

2014	Total valor razonable	Total balance
ACTIVO		
Inversión crediticia		
Depósitos en entidades de crédito	17 588	17 588
Crédito a la clientela	10 220	10 220
Valores representativos de deuda	31 751	31 751
PASIVO		
Pasivos financieros a coste amortizado		
Depósitos de bancos centrales	40 000	40 000
Depósitos de entidades de crédito	16 259	16 259
Depósitos de la clientela	281 067	281 067
Otros pasivos financieros	436	436

Los criterios generales de valoración que sigue el Banco para la estimación del valor razonable de sus instrumentos financieros son:

- En el caso de que un mercado activo publique precios de cotización y estos sean profundos y observables se toman éstos como precios para obtención del valor razonable.
- Para los instrumentos con mercados poco activos o sin mercado, en el momento inicial, su valor razonable se determina, en la mayoría de los casos, a partir de su coste de adquisición. Posteriormente, si no se puede realizar una estimación fiable de su valor razonable a partir de la observación de transacciones recientes del mismo instrumento o de instrumentos similares o del precio transacciones recientes, o bien a través de la utilización de un modelo de valoración en que todas las variables del modelo procedan exclusivamente de datos observables en mercado, el valor razonable que se ha presentado en los cuadros anteriores es igual a su coste y se presentan como "Nivel 3".
- En el caso concreto de los activos financieros clasificados como caja y depósitos en bancos centrales e inversiones crediticias y de los pasivos clasificados como a coste amortizado que se presentan en los cuadros anteriores, dadas sus características de tipo de interés, plazos de vencimiento, contrapartes, etc. los Administradores del Banco estiman que su valor en libros (coste amortizado) no difiere de manera significativa de su valor razonable, motivo por el cual se presenta como valor razonable de los mismos su coste amortizado.

Durante los ejercicios 2015 y 2014 no se han realizado traspasos de instrumentos financieros, que se mantengan a finales de dichos ejercicios, entre los niveles 1, 2 y 3.



BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

36. Riegos contingentes

El desglose de este epígrafe, que corresponde a los importes que la Entidad deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago como consecuencia de los compromisos asumidos por la Entidad en el curso de su actividad habitual, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Garantías financieras:		
Avales financieros	200	200
	<u>200</u>	<u>200</u>

37. Compromisos contingentes

El desglose de este epígrafe 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otros compromisos:		
Documentos entregados a Cámaras de compensación	300	403
	<u>300</u>	<u>403</u>

38. Intereses y rendimientos asimilados

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Depósitos en bancos centrales	1	3
Depósitos en entidades de crédito	131	327
Crédito a la clientela	164	592
Valores representativos de deuda	19 571	18 273
Rectificación por operaciones de cobertura	(3 866)	(3 024)
	<u>16 001</u>	<u>16 171</u>

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

39. Intereses y cargas asimiladas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015	2014
Depósitos de bancos centrales	18	57
Depósitos de entidades de crédito	229	313
Depósitos de la clientela	5 636	6 622
Pasivos subordinados	32	-
	<u>5 915</u>	<u>6 992</u>

40. Comisiones percibidas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015	2014
Por riesgos contingentes	1	1
Por compromisos contingentes	-	-
Por servicio de cobros y pagos	52	89
Por servicio de valores:	232	136
Compraventa de valores	180	75
Administración y custodia	49	60
Gestión de patrimonio	3	1
Por comercialización de productos financieros no bancarios:	186	176
Fondos de inversión	165	150
Seguros	-	-
Otros	21	26
Otras comisiones	162	25
	<u>633</u>	<u>427</u>

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

41. Comisiones pagadas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015	2014
Comisiones cedidas a otras Entidades corresponsales:	68	68
Por cobro o devolución de efectos	-	1
Por otros conceptos	68	67
Otras comisiones	117	54
Por comisiones pagadas a agentes	-	-
Por otros conceptos	117	54
	<u>185</u>	<u>122</u>

42. Resultados de operaciones financieras (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015	2014
Cartera de negociación	(3 492)	(2.226)
Activos financieros disponibles para la venta	6 343	5.307
Derivados de cobertura	(622)	683
	<u>2 229</u>	<u>3.764</u>

El epígrafe de “Resultados por operaciones financieras (neto) - Activos financieros disponibles para la venta” al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se debe a beneficios procedentes de ventas de valores representativos de deuda (Nota 23 y 33).

El epígrafe de “Resultados por operaciones financieras (neto) - Derivados de cobertura” al 31 de diciembre de 2015 incluye 1.013 miles de euros de beneficios y 1.635 miles de euros de pérdidas relativos a la cobertura del valor razonable de los bonos clasificados por la Entidad como activos financieros disponibles para la venta (Notas 23); de dichos importes, un resultado neto positivo de 429 miles de euros corresponde a los elementos cubiertos (Nota 25) y el resto al resultado obtenidos por los derivados. Al 31 de diciembre de 2014 incluye 9.955 miles de euros de beneficios y 9.272 miles de euros de pérdidas por este concepto, correspondiendo 9.955 miles de euros de resultado positivo a los elementos cubiertos, y el resto a los derivados.

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

43. Diferencias de cambio (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Diferencias de cambio registradas sobre activos financieros disponibles para la venta (Nota 23)	15 783	9 942
Resto de movimientos	<u>(16 396)</u>	<u>(10 284)</u>
	<u>(613)</u>	<u>(342)</u>

En los ejercicios 2015 y 2014, la partida de “Resto de movimientos” del cuadro anterior incluye fundamentalmente las diferencias de cambio generadas por los derivados de negociación sobre divisas (Nota 22).

44. Otras cargas de explotación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 10)	481	559
	<u>481</u>	<u>559</u>

45. Gastos de administración

a) Gastos de personal

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y gratificaciones al personal activo	1 776	1.725
Cuotas de la Seguridad Social	430	429
Indemnizaciones por despidos	23	71
Gastos de formación	5	2
Otros gastos de personal	<u>31</u>	<u>28</u>
	<u>2 265</u>	<u>2.255</u>

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Datos en miles de euros)

El número medio de empleados de la Entidad en los ejercicios 2015 y 2014, distribuido por niveles, es el siguiente:

	2015	2014
Directivos/Técnicos	30	29
Administrativos	19	15
	<u>49</u>	<u>44</u>

El número de empleados de la Entidad al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, distribuido por niveles y por sexos, es el siguiente:

	2015			2014		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directores	1	1	2	-	1	1
Técnicos	21	7	28	25	6	31
Administrativos	13	7	20	8	8	16
	<u>35</u>	<u>15</u>	<u>50</u>	<u>33</u>	<u>15</u>	<u>48</u>

b) Otros gastos generales de administración

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015	2014
De inmuebles, instalaciones y material:	231	263
Alquileres	136	137
Entretenimiento de inmovilizado	60	93
Alumbrado, agua y calefacción	19	18
Impresos y material de oficina	16	15
Informática	193	184
Comunicaciones	128	126
Publicidad, propaganda y otros	13	5
Informes técnicos	48	77
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	2	2
Primas de seguro y autoseguro	2	9
Gastos de representación y desplazamiento del personal	48	47
Cuotas de asociaciones	24	25
Contribuciones e impuestos	74	270
Otros gastos	148	133
	<u>911</u>	<u>1.141</u>

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

46. Amortización

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activo material	72	71
De uso propio	72	71
Activo intangible	16	9
	<u>88</u>	<u>80</u>

47. Pérdidas por deterioro de activos

El desglose de los epígrafes de “Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)” y “Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(920)	(1.324)
Inversiones crediticias:	255	(651)
Créditos	255	(651)
Activos no corrientes en venta (Nota 26)	-	-
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(1 175)	(673)
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 23)	(1 175)	(673)
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	-	-
Activos no corrientes en venta (Nota 26)	-	-
	<u>(920)</u>	<u>(1.324)</u>

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

48. Operaciones con entidades vinculadas

El detalle de los saldos significativos mantenidos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 así como el efecto de las transacciones realizadas por la Entidad con el Grupo Banco Finantia, es el siguiente:

	2015	2014
Balance		
Activo:		
Derivados de negociación	26	43
Derivados de cobertura	171	165
Entidades de crédito no residentes	5 484	16 939
Comisiones devengadas y no cobradas	4	7
Otros activos	4	4
Pasivo:		
Entidades de crédito no residentes	350	127
Entidades de crédito residentes	215	813
Cesión de activos	5 119	6 129
Derivados de negociación	2 040	1 727
Derivados de cobertura	6 268	8 688
Pasivos subordinados	10 032	-
Intereses devengados no pagados	-	-
Resto de Pasivos	4	4
Gastos:		
Intereses y cargas asimiladas	59	3 174
Gastos generales	12	12
Resultado de operaciones financieras	9 374	11 911
Ingresos:		
Intereses y rendimientos asimilados	131	324
Comisiones cobradas	64	17
Resultado de operaciones financieras	1 395	10 369

Los principales acuerdos existentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014 con partes vinculadas y las principales características de los mismos se describen a continuación:

- "Contrato de línea de crédito con garantía", suscrito entre la Entidad y Banco Finantia, S.A. con fecha 1 de abril de 2012 por un plazo de un año y prorrogable por períodos anuales, por un límite total de 50 millones de euros. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 esta póliza no ha sido dispuesta.

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

- "Contrato de línea de crédito", suscrito entre la Entidad y Banco Finantia, S.A. con fecha 31 de marzo de 2012 por un plazo de un año y prorrogable por períodos anuales, por un límite total de 50 millones de euros. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 esta póliza no ha sido dispuesta.
- Contrato de arrendamiento de servicios con Banco Finantia de fecha 23 de abril del 2004 para la ejecución del Plan de auditoría interna anual.
- Aval bancario prestado a Banco Finantia, S.A. con fecha 5 de junio de 2009 por importe de 200 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- Préstamo subordinado, suscrito entre la Entidad y Banco Finantia, S.A., de 10.000 miles de euros, con fecha 20 de noviembre de 2015 por un plazo de 10 años (Nota 31)
- Títulos depositados por Banco Finantia S.A. por valor de 74.960 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 y 96.031 miles de euros a 31 de diciembre de 2014.

49. Otra información

a) Custodia de valores

La Entidad presta servicios de administración y custodia de valores a sus clientes. Los compromisos asumidos por la Entidad al 31 de diciembre de 2015 y 2014 en relación con este servicio son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Valores propiedad de terceros		
Instrumentos de capital	138 503	103 945
Instrumentos de deuda	17 952	98 157
Otros	<u>390</u>	<u>48</u>
	<u>156 845</u>	<u>202 150</u>

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

b) Patrimonios gestionados

El detalle de los recursos de clientes fuera del balance de la Entidad al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Patrimonios gestionados por la Entidad:	1 802	194
	<u>1 802</u>	<u>194</u>

Las comisiones percibidas durante los ejercicios 2015 y 2014 por la actividad de gestión de carteras han sido 3 miles de euros y 1 miles de euros, respectivamente.

c) Número de oficinas

La distribución por zonas geográficas del número de oficinas de la Entidad al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Madrid	1	1
Barcelona	1	1
Valencia	1	1
	<u>3</u>	<u>3</u>

d) Otra información

- La Entidad no mantiene, a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, ningún compromiso de adquisición durante el ejercicio 2015 de “Activo material” para uso propio por importe significativo.
- La Entidad no prevé realizar proyectos informáticos, organizativos y sobre mejora de los procedimientos administrativos que supongan un desembolso significativo y que por tanto puedan afectar significativamente a los resultados de los próximos ejercicios.
- Asimismo, no se prevé la adquisición, construcción o desarrollo de inversiones inmobiliarias significativas, ni gastos significativos derivados de las reparaciones, mantenimiento o mejoras de las existentes.

ANEXO

6

ANEXO I. INFORME BANCARIO ANUAL DE BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A. CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

Información para el cumplimiento del artículo 89 de la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y su trasposición al ordenamiento jurídico español mediante la Ley 10/2014

De acuerdo con 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, y de conformidad con lo establecido por el artículo 87 de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, que traspone esta normativa al ordenamiento jurídico español, a continuación se adjunta la información relativa al informe bancario anual de Banco Finantia Sofinloc, S.A. para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.

Informe bancario 2015

Banco Finantia Sofinloc, S.A. (en adelante la “**Entidad**” o el “**Banco**”) fue constituida por fusión de las sociedades Esfinge Española de Financiaciones Generales, S.A., Entidad de Financiación y “Esfinge Leasing S.A., Sociedad de Arrendamiento Financiero, el 31 de diciembre de 1993, ante el Notario de Madrid D. Raúl González Pérez. Tiene su domicilio social en Avda. Menéndez Pelayo nº67, Madrid.

Banco Finantia Sofinloc, S.A., es una Entidad de crédito cuyo objeto social es la realización de toda clase de actividades, operaciones, actos, contratos y servicios propios del negocio de banca o que se relacionen con él directa o indirectamente, permitidos o no prohibidos por las disposiciones vigentes, y actividades complementarias.

La Entidad pertenece al Grupo Banco Finantia (en adelante, el “**Grupo**”) cuyas actividades principales se orientan a los mercados de capitales, al asesoramiento empresarial, a la banca privada y la financiación especializada. El Grupo ofrece sus servicios a través de sus oficinas de Lisboa, Oporto, Madrid, Barcelona, Valencia, Londres, Nueva York y Sao Paulo.

	2015			
	Volumen de negocio (*) (miles de euros)	Número de empleados (**)	Resultado antes de impuestos (miles de euros)	Impuestos sobre el resultado (miles de euros)
España	11 673	50	7 493	(911)
Resto de la Unión Europea	-	-	-	-
Resto del mundo	-	-	-	-
Total	11 673	50	7 493	(911)

(*) Se ha considerado como volumen de negocio el margen bruto de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(**) Número de empleados equivalentes a tiempo completo.

	2014			
	Volumen de negocio (*) (miles de euros)	Número de empleados (**)	Resultado antes de impuestos (miles de euros)	Impuestos sobre el resultado (miles de euros)
España	12 347	48	7 547	(1 476)
Resto de la Unión Europea	-	-	-	-
Resto del mundo	-	-	-	-
Total	12 347	48	7 547	(1 476)

(*) Se ha considerado como volumen de negocio el margen bruto de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(**) Número de empleados equivalentes a tiempo completo.

El rendimiento de los activos de Banco Finantia Sofinloc, S.A., calculado como cociente entre el “Resultado del ejercicio” de la cuenta de pérdidas y ganancias y el “Total activo” del balance, es al 31 de diciembre de 2015 el 1,46% (al 31 de diciembre de 2014 fue el 1,42%).

La actividad de Banco Finantia Sofinloc, S.A. se desarrolla exclusivamente en España y dentro del sector financiero, como entidad de crédito. Asimismo, cabe destacar que la Entidad pertenece al Grupo Finantipar, con actividad en Portugal.

La Entidad no ha recibido subvenciones ni ayudas públicas.

Informe de gestión
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015



INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

El crecimiento de la economía global se mantuvo moderado en 2015. En su informe de octubre del 2015, el FMI estimó una tasa de crecimiento de la economía mundial para 2015 de un 3,1%, cerca de 0,3 p.p. menos que el 2014, y 0,2 p.p. menos de la estimación realizada en julio del 2015. La recuperación económica se ha producido de forma dispar, en las economías avanzadas se ha acelerado ligeramente, mientras que en las economías emergentes y menos desarrolladas ha continuado la desaceleración por quinto año consecutivo.

Un crecimiento económico más débil en los países exportadores de petróleo, la desaceleración en China y un ajuste a la baja de los flujos de crédito y de inversión son la raíz de las expectativas actuales de la disminución del crecimiento de la economía global. Por otra parte, las tensiones geopolíticas y los conflictos internos en muchos países, están provocando importantes costes económicos y sociales. Para 2016, el FMI estimaba en octubre del 2015, un crecimiento de la economía mundial del 3,6%, corrigiendo a la baja su proyección anterior de un 3,8%, en su informe de abril de 2015.

La economía global se encuentra, por lo tanto, en la confluencia de al menos tres poderosas fuerzas. La primera es la transformación estructural de China, una economía orientada a la producción industrial, las exportaciones y la inversión, para una economía con un mayor enfoque en el consumo doméstico y servicios. La segunda se refiere a la continua disminución de los precios de las materias primas. La tercera se deriva de las expectativas de que las tasas de interés de Norteamérica continuarán aumentando, lo que tiene repercusiones en toda la economía mundial y aumenta las incertidumbres.

En octubre de 2015, el FMI estimó que la economía de EUA crecería en un 2,6% en 2015 frente al 2,4% del 2014, pero por debajo de su previsión anterior del 3,1% de su informe de abril de 2015. La tasa de crecimiento esperada para el 2015, de la economía de la zona euro es de un 1,5%, después de un crecimiento de un 0,9% registrado en 2014. El crecimiento de las economías más avanzadas, en su conjunto, refleja la resistencia al consumo de EUA, el fortalecimiento de una modesta recuperación económica en la zona euro y el retorno a un crecimiento positivo de la economía japonesa, y se encuentra soportado por la disminución de los precios del petróleo, la orientación acomodaticia de la política monetaria y la mejora de las condiciones de la actividad financiera.

Los mercados emergentes continúan, sin embargo, registrando una desaceleración del crecimiento económico. El FMI estima que la economía de China creció un 6,8% en 2015, inferior al 7,3% en el 2014. En Brasil, se estima un crecimiento negativo (-3,5%) para el 2015, después de haber registrado un crecimiento de sólo un 0,1% en 2014; para Rusia, los valores son, respectivamente, 3,8% y 0,6% y en África del Sur, un 1,4% y un 1,5%. La India se estima que ha crecido en un 7,3% en el 2015, igual que en el 2014.

En cuanto a las economías de la periferia europea, Portugal y España, los valores son respectivamente, de un 1,6% en el 2015 (0,9% en 2014) y de un 3,1% en el 2015 (1,4% en 2014). En Portugal, el crecimiento económico refleja la expansión de las exportaciones y el consumo, recientemente acompañados por un aumento de la inversión. Sin embargo, un exceso del endeudamiento público y privado condiciona las perspectivas de crecimiento a medio plazo, en particular debilita los actuales factores cíclicos favorables. La mejora en

España refleja el éxito registrado en la aplicación de diversas medidas que se pueden agrupar en tres categorías: (i) medidas que aumentan la flexibilidad de las empresas; (ii) medidas para reducir las ineficiencias en el mercado de trabajo; y (iii) medidas centradas en reducir el desempleo estructural.

Para los EUA, se estima que el crecimiento de la economía en el año 2016 se sitúe en 2,8% y en un 1,6% para la zona euro. Esta ligera mejora se apoya en la reciente caída de los precios del petróleo y otras materias primas, que deberá estimular la demanda en la mayoría de las economías avanzadas, que son importadores netos de estos bienes, mitigado por las expectativas de inversión a medio plazo, las tendencias demográficas desfavorables y el bajo crecimiento de la productividad.

Las expectativas a corto plazo sobre la inestabilidad de los mercados de divisas y de capital en China están alimentando los temores generalizados de que el 2016 será un año de aumento de la volatilidad financiera. Las proyecciones del FMI para 2016 indican que la economía de China crecerá en un 6,3%, la India en un 7,5%, Rusia en un 0,6%, en un 1,0% Brasil y Sudáfrica en un 1,3%.

En Portugal, todas las proyecciones apuntan a un crecimiento económico positivo. El FMI estima que la economía crecerá 1,5% en el año 2016, es decir, 1 p.p. menos que en 2015. El FMI identifica como los principales desafíos para Portugal la reducción del déficit público y la deuda privada. Y también enfatiza en la necesidad urgente de aumentar el apalancamiento financiero de las empresas, mejorar la competitividad, especialmente a través de una mayor flexibilidad en el mercado laboral y el ajuste fiscal y la reducción de la deuda pública.

España ha sido una de las economías periféricas de la zona euro que fueron gravemente afectadas por la crisis financiera mundial, el FMI estima que el crecimiento económico en 2016 será de un 2,5%, desacelerando en relación al crecimiento de un 3,1% en el 2015. Las expectativas del Banco de España son más positivas, fijando un 2,8% en el 2016, después del 3,2% estimado para el 2015. Las estimaciones del Banco de España enfatizan en la continua creación de empleo, que se está produciendo desde el 2013, que ha generado una disminución gradual de la tasa de desempleo para situarse en torno a un 20%.

El FMI señala que la aplicación de políticas estructurales sólidas ha generado el retorno de la confianza, coincidiendo con los impulsos externos favorables, que han acelerado la recuperación de la economía española. El saldo de la cuenta corriente sigue arrojando un pequeño excedente y la mejora de las condiciones financieras también ha contribuido a la reactivación de la actividad económica. El ritmo de desapalancamiento del sector privado se desaceleró y el crédito nuevo ha registrado una expansión significativa. Por su parte, la creación de empleo, a pesar de la aceleración de su tasa de crecimiento, sigue dependiendo de los contratos temporales y de media jornada.

En este contexto Banco Finantia Sofinloc ha continuado con sus actividades manteniendo el enfoque en la actividad de banca privada con la continua expansión de la base de sus clientes de depósitos y comercialización de productos financieros lo que le ha permitido ampliar y diversificar su cartera de valores de renta fija.

El Banco continuará promoviendo a lo largo del 2016 los objetivos de crecimiento del volumen de negocio, bien mediante la captación de nuevos clientes como aumentando el grado de participación de los clientes existentes, así como promocionando el asesoramiento y gestión para la comercialización de nuevos productos. Nuestra actuación se desarrolla en un ambiente de discreción, confidencialidad e independencia y con la preocupación constante en la rentabilidad de las carteras y la conservación del patrimonio de los clientes. El Banco ofrece servicios de banca privada a través de sus oficinas de Madrid, Barcelona y Valencia.

Como consecuencia de su actividad de intermediación financiera, Banco Finantia Sofinloc se encuentra expuesto a distintas categorías de riesgos susceptibles de originar pérdidas que puedan afectar a la Entidad: riesgo de crédito, riesgo de precio, riesgo de tipo de interés y riesgo de liquidez. La gestión del Riesgo de Crédito es llevada a cabo por la Entidad de acuerdo con los principios y procedimientos establecidos en la regulación vigente, por la normativa del Grupo Banco Finantia, y por la “Normativa de riesgos” de la Entidad. El departamento de Riesgos/ALM es el responsable de medir y controlar tanto el riesgo de Tipo de Interés Estructural de Balance como el riesgo de Tipo de Cambio y, en ambos casos, informar a la Comisión Ejecutiva para su control y seguimiento. El área de mercado de capitales es el encargado de valorar el riesgo de precio supervisado por la Dirección.

En 2015, el Banco aumentó los depósitos de clientes, y mantuvo la financiación con garantías y la financiación a través de las líneas ICO acompañando con una reducción significativa de los costes asociados. Además se ha potenciado la Banca por Internet con la intención de aumentar así la proximidad entre el Banco y sus clientes.

El año 2016 será probablemente un año de consolidación económica y un año de expansión para el Banco. Se esperan tasas positivas de crecimiento del PIB, con un enfoque en las exportaciones, un resurgimiento de la inversión empresarial y la reducción del desempleo. Lo que permitirá que la tasa de ahorro continúe creciendo.

El Banco está bien posicionado para tomar ventaja de este marco y continuará centrando sus esfuerzos en los servicios de banca privada, sin dejar de ser consciente de las oportunidades en el área de banca de inversión que el contexto actual puede presentar. Con el aumento esperado de los niveles de ahorro el Banco continuará desarrollando sus actividades de banca privada para ampliar su base de clientes manteniendo la calidad del servicio al cliente

El beneficio neto en el año 2015 ascendió a 6,6 millones de euros frente a los 6,1 millones de euros del año anterior con un crecimiento de un 8,4%. El margen de intereses ascendió a 10,1 millones de euros (9,2 millones de euros en 2014) con un aumento interanual del 9,9%. Los resultados de las operaciones financieras disminuyeron a 2,2 millones en el 2015 frente a los 3,8 millones del año anterior. El margen bruto alcanzó los 11,7 millones de euros en el 2015 (12,3 millones de euros en 2014) disminuyendo en un 5,5%. Los gastos de administración se situaron en 3,2 millones de euros con una disminución interanual del 6,5%. El ratio de eficiencia se situó en el 27,21%, uno de los más bajos de la banca europea.

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Datos en miles de euros)

Los activos totales medios ascienden a 445,3 millones de euros (413,8 millones de euros en 2014) con un aumento del 7,6% con respecto al año anterior. La cartera de bonos de renta fija, 410,4 millones de euros (390,7 millones de euros en 2014), representa el 91% del activo. Los pasivos de clientes ascienden a 324,9 millones de euros (281,1 millones de euros en 2014) y se han incrementado en un 15,6% en términos interanuales.

Los fondos propios se situaron en 63,6 millones de euros (57,0 millones en 2014) con un aumento del 11,54% y representaron el 14,1% del balance total (13,3% en 2014). Si bien, el patrimonio neto ha disminuido en un 19,9% y asciende a 55,5 millones por la volatilidad de los mercados.

Durante el ejercicio 2015 se han realizado compras de acciones propias según se detalla en la Nota 32 relativa a fondos propios de las cuentas anuales.

Considerando que la retención de los beneficios refuerza los fondos propios, la propuesta del Consejo de Administración para el ejercicio 2015 que figura en estas cuentas anuales consiste en aplicar el beneficio neto del año a reservas.

A la fecha de aprobación de las Cuentas Anuales no se ha producido ningún otro hecho o circunstancia que sea digno de mención.