

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 2016**



Building a better
working world

Ernst & Young, S.L.
C/ Raimundo Fernández Villaverde, 65
28003 Madrid

Tel.: 902 365 456
Fax.: 915 727 300
ey.com

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 2016, 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 2016, 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.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

PARA INCORPORAR AL PROTOCOLO

ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/25616
COPIA

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

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



Francisco J. Fuentes García

5 de abril de 2017

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

E

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 2016
XLVI Ejercicio social Banco Finantia Sofinloc, S.A.

4

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Datos en miles de euros)

ACTIVO	Notas	2016	2015
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	21	18 524	15 800
Activos financieros mantenidos para negociar	22	57	26
Derivados		57	26
Instrumentos de patrimonio		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Préstamos y anticipos		-	-
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		-	-
Clientela		-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		-	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados			
Instrumentos de patrimonio		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Préstamos y anticipos		-	-
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		-	-
Clientela		-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	23	415 344	366 993
Instrumentos de patrimonio		1	1
Valores representativos de deuda		415 343	366 692
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		27 090	12 639
Préstamos y partidas a cobrar	24	67 996	55 350
Valores representativos de deuda		65 129	43 386
Préstamos y anticipos		2 867	11 964
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		5	11 584
Clientela		2 862	380
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento			
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		-	-
Derivados - contabilidad de coberturas	25	4 656	171
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés			
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas			
Entidades del grupo		-	-
Entidades multigrupo		-	-
Entidades asociadas		-	-
Activos tangibles	27	1 503	1 465
Inmovilizado material		216	159
De uso propio		216	159
Cedido en arrendamiento operativo		-	-
Afecto a obra social (cajas de ahorros y cooperativas de crédito)		-	-
Inversiones inmobiliarias		1 287	1 306
<i>De las cuales: cedido en arrendamiento operativo</i>		-	-
<i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>		-	-
Activos intangibles	28	17	34
Fondo de comercio		-	-
Otros activos intangibles		17	34
Activos por impuestos	29	4 922	10 963
Activos por impuestos corrientes		2 305	1 724
Activos por impuestos diferidos		2 617	9 239
Otros activos	30	278	314
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Existencias		-	-
Resto de los otros activos		278	314
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	26	29	-
TOTAL ACTIVO		513 326	451 116

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Datos en miles de euros)

PASIVO	Notas	2016	2015
Pasivos financieros mantenidos para negociar	22	13 742	2 040
Derivados		13 742	2 040
Posiciones cortas		-	-
Depósitos		-	-
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		-	-
Clientela		-	-
Valores representativos de deuda emitidos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados			
Depósitos		-	-
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		-	-
Clientela		-	-
Valores representativos de deuda emitidos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	31	402 013	381 573
Depósitos		401 589	381 175
Bancos centrales		-	28 001
Entidades de crédito		39 200	28 286
Clientela		362 389	324 888
Valores representativos de deuda emitidos		-	-
Otros pasivos financieros		424	398
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>		10 029	10 032
Derivados - contabilidad de coberturas	25	2 495	6 268
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés			
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro			
Provisiones			
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo		-	-
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo		-	-
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		-	-
Compromisos y garantías concedidos		-	-
Restantes provisiones		-	-
Pasivos por impuestos	29	4 962	4 733
Pasivos por impuestos corrientes		-	-
Pasivos por impuestos diferidos		4 962	4 733
Capital social reembolsable a la vista			
Otros pasivos	30	3 534	1 016
<i>De los cuales: fondo de la obra social (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)</i>		-	-
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta			
		-	-
TOTAL PASIVO		426 746	395 630

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Datos en miles de euros)

<u>PATRIMONIO NETO</u>	Notas	2016	2015
Fondos propios	32	80 891	63 607
Capital		36 256	27 216
Capital desembolsado		36 256	27 216
Capital no desembolsado exigido		-	-
<i>Pro memoria capital no exigido</i>		-	-
Prima de emisión		-	-
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital		-	-
Componentes de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos		-	-
Otros instrumentos de patrimonio emitidos		-	-
Otros elementos de patrimonio neto		-	-
Ganancias acumuladas		36 398	29 816
Reservas de revalorización		-	-
Otras reservas		-	-
(-) Acciones propias		-	(7)
Resultado del ejercicio	4	8 237	6 582
(-) Dividendos a cuenta		-	-
Otro resultado global acumulado	33	5 689	(8 121)
Elementos que no se reclasifican en resultados		-	-
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para su venta		-	-
Resto de ajustes de valoración		-	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		5 689	(8 121)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)		-	-
Conversión de divisas		-	-
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		5 689	(8 121)
Instrumentos de deuda		5 688	(8 122)
Instrumentos de patrimonio		1	1
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para su venta		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		86 580	55 486
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		513 326	451 116
<i>PRO MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE</i>			
<i>Garantías concedidas</i>	36	200	200
<i>Compromisos contingentes concedidos</i>	37	100	300

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Datos en miles de euros)

	Notas	2016	2015
Ingresos por intereses	38	16 128	16 001
(Gastos por intereses)	39	(5 354)	(5 915)
(Gastos por capital social reembolsable a la vista)		-	-
A) MARGEN DE INTERESES		10 774	10 086
Ingresos por dividendos		-	-
Ingresos por comisiones	40	385	633
(Gastos por comisiones)	41	(102)	(185)
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	42	72	-
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	22, 43	(5 410)	(3 492)
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	43	11 725	6 343
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	44	(367)	(622)
Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas	45	(2 847)	(613)
Otros ingresos de explotación	47	20	4
(Otros gastos de explotación)	46	(400)	(481)
<i>De los cuales: dotaciones obligatorias a fondos de la obra social (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)</i>		-	-
B) MARGEN BRUTO		13 850	11 673
(Gastos de administración)	48	(3 829)	(3 176)
(Gastos de personal)		(2 721)	(2 265)
(Otros gastos de administración)		(1 108)	(911)
(Amortización)	49	(103)	(88)
(Provisiones o (-) reversión de provisiones)		-	-
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados)	50	121	(920)
(Activos financieros valorados al coste)		-	-
(Activos financieros disponibles para la venta)		3 580	(1 175)
(Préstamos y partidas a cobrar)		(3 459)	255
(Inversiones mantenidas hasta el vencimiento)		-	-
C) RESULTADOS DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		10 039	7 489
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en dependientes, negocios conjuntos o asociadas)		-	-
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros)		-	-
(Activos tangibles)		-	-
(Activos intangibles)		-	-
(Otros)		-	-
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas		-	-
<i>De las cuales: inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas</i>		-	-
Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas		(7)	4
D) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		10 032	7 493
(Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas)	34	(1 795)	(911)
E) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		8 237	6 582
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas		-	-
F) RESULTADO DEL EJERCICIO		8 237	6 582

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Datos en miles de euros)

	2016	2015
Resultado del ejercicio	8 237	6 582
Otro resultado global	13 810	(20 392)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	-	-
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	-
Resto de ajustes de valoración	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	-	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	13 810	(20 392)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [porción efectiva]	-	-
<i>Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	-	-
<i>Transferido a resultados</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
Conversión de divisas	-	-
<i>Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto</i>	-	-
<i>Transferido a resultados</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
Coberturas de flujos de efectivo [porción efectiva]	-	-
<i>Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	-	-
<i>Transferido a resultados</i>	-	-
<i>Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	19 728	(29 131)
<i>Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	31 086	(23 410)
<i>Transferido a resultados</i>	(11 358)	(5 721)
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
<i>Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	-	-
<i>Transferido a resultados</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	(5 918)	8 739
Resultado global total del ejercicio	22 047	(13 810)

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Datos en miles de euros)

Fuentes de los cambios en el patrimonio neto	Capital	Prima de emisión	Instrumento de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado del ejercicio	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Total
Saldo de apertura [antes de la reexpresión] 2016	27 216	-	-	-	29 816	-	-	(7)	6 582	-	(8 121)	55 486
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura 2016	27 216	-	-	-	29 816	-	-	(7)	6 582	-	(8 121)	55 486
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	8 237	-	13 810	22 047
Otras variaciones del patrimonio neto	9 040	-	-	-	6 582	-	-	7	(6 582)	-	-	9 047
Emisión de acciones ordinarias (Nota 32)	9 039	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9 039
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversion de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	7	-	-	-	7
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	6 582	-	-	-	(6 582)	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1
De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de cierre 2016	36 256	-	-	-	36 398	-	-	-	8 237	-	5 689	86 580

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Datos en miles de euros)

Fuentes de los cambios en el patrimonio neto	Capital	Prima de emisión	Instrum de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	(-) Dividendo a cuenta	Otro resultado global acumulado	Total
Saldo de apertura [antes de la reexpresión] 2015	27 216	-	-	-	23 745	-	-	(7)	6 071	-	-	12 271	69 296
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura 2015	27 216	-	-	-	23 745	-	-	(7)	6 071	-	-	12 271	69 296
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	6 582	-	-	(20 392)	(13 810)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	6 071	-	-	-	(6 071)	-	-	-	-
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversion de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	6 071	-	-	-	(6 071)	-	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de cierre 2015	27 216	-	-	-	29 816	-	-	(7)	6 582	-	-	(8 121)	55 486

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Datos en miles de euros)

	Nota	2016	2015
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		(5 357)	2 369
Resultado del ejercicio		8 237	6 582
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		1 852	980
Amortización	49	103	88
Otros ajustes		1 749	892
Aumento/disminución neto de los activos de explotación		(46 087)	(29 720)
Activos financieros mantenidos para negociar		(31)	17
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		(48 886)	(30 448)
Préstamos y partidas a cobrar		(9 003)	2 547
Otros activos de explotación		11 834	(1 836)
Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación		32 099	26 565
Pasivos financieros mantenidos para negociar		11 702	313
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado		20 440	33 812
Otros pasivos de explotación		(43)	(7 560)
Cobros/Pagos por impuesto sobre las ganancias		(1 459)	(2 038)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(958)	(141)
Pagos		(988)	(145)
Activos tangibles		(113)	(102)
Activos intangibles		(1)	(43)
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas		-	-
Otras unidades de negocio		-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	1	(874)	-
Cobros		30	4
Activos tangibles		-	-
Activos intangibles		-	-
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas		-	-
Otras unidades de negocio		-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta		30	4
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		-	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		9 039	10 000
Pagos		-	-
Dividendos		-	-
Pasivos subordinados		-	-
Amortización de instrumentos de patrimonio propio		-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		-	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		-	-
Cobros		9 039	10 000
Pasivos subordinados	51	-	10 000
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	32	9 039	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio 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)		2 724	12 228
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO		15 800	3 572
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	21	18 524	15 800
PRO MEMORIA: COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO			
Efectivo	21	26	50
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	21	2 219	2 014
Otros activos financieros	21	16 279	13 736
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista		-	-

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Datos en miles de euros)

1. Naturaleza de la Entidad

Banco Finantía 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.

El 30 de septiembre de 2016 se firmó la escritura pública de cesión global de rama de actividad entre Sofinloc Instituição Financeira de Crédito, S.A., como cedente, y el Banco, como cesionario, por la cual se transmitió en bloque todo el patrimonio del cedente correspondiente a la rama de actividad de “consumer” de su sucursal en España con efectos desde 1 de octubre de 2016. Asimismo, el cesionario asumió los contratos laborales de 16 empleados asignados a la rama de actividad cedida.

El 3 de octubre de 2016 se firmó la escritura de complemento de cesión global de rama de actividad, en el que se incluía el balance de sumas y saldos a 1 de octubre de 2016 de la rama cedida, cuyo resumen es el siguiente:

	Saldo al 1 de octubre de 2016
Inversiones crediticias	
Crédito a la clientela	3 643
Activos no corrientes en venta	5
Activo material	
Inmovilizado material	
De uso propio	15
Resto de activos	1
	<hr/>
Total activos	3 664

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Datos en miles de euros)

	Saldo al 1 de octubre de 2016
Pasivos financieros a coste amortizado	
Otros pasivos financieros	12
Resto de pasivos	<u>2 778</u>
Total pasivos	<u>2 790</u>

El precio global y conjunto de los activos, bienes y derechos objeto de la cesión fue 874 miles de euros.

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 sea aplicable, al objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2016 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 2016 han sido formuladas por los Administradores de la Entidad en la reunión del Consejo de Administración de fecha 27 de marzo 2017, 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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Datos en miles de euros)

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 2016, las correspondientes al ejercicio anterior.

A efectos de su presentación, las cuentas anuales correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2016 han sido elaboradas considerando la adaptación del contenido de la información financiera pública a los criterios de elaboración, terminología, definiciones y formatos de los estados denominados FINREP que se establecen con carácter obligatorio para la información financiera supervisora que se elabora aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, en el Reglamento de ejecución (UE) de la Comisión nº 680/2014, de 16 de abril, de conformidad con el Reglamento (UE) nº 575/2013, del Parlamento Europeo y del Consejo.

La información referida al 31 de diciembre de 2015 se ha adaptado a los nuevos formatos mencionados, de cara a facilitar la comparabilidad entre la información financiera de 2016 y 2015.

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.

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 50).
- La vida útil aplicada a los elementos de los “Activos tangibles” y de los “Activos intangibles” (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 2016 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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Datos en miles de euros)

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

El objetivo de esta circular es la actualización de la Circular 4/2004, siendo lo más significativo respecto a estas cuentas anuales lo siguiente:

- Modificación del anejo IX, para adaptarla a los últimos desarrollos en la regulación bancaria, manteniendo su plena compatibilidad con el marco contable conformado por las NIIF,
- Adaptación a la nueva redacción del artículo 39.4 del Código de Comercio, introducida por la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, que considera que todos los activos intangibles tienen vida útil definida y, por tanto, pasan a ser amortizables.
- Adaptación del registro contable al Real Decreto 878/2015, de 2 de octubre, que reforma el sistema de compensación, liquidación y registro de valores negociables, en virtud del cual el cambio de titularidad en las compraventas de los instrumentos de patrimonio se producirá en su fecha de liquidación, en lugar de en la fecha de contratación, lo que afecta a su registro contable

Desde el punto de vista de las presentes cuentas anuales, el cambio más relevante es el derivado de la modificación del anejo IX, que establece un nuevo método de cálculo para la evaluación la cobertura de la pérdida por riesgo de crédito por insolvencias. En el caso de la Entidad, al 31 de diciembre de 2016 la diferencia entre el nuevo y antiguo método de cálculo es de 3 071 miles de euros, importe que ha supuesto unas menores pérdidas por deterioro de activos en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2016.

- ii. Circular 5/2016, de 27 de mayo, del Banco de España, sobre el método de cálculo para que las aportaciones de las entidades adheridas al Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito sean proporcionales a su perfil de riesgo.

Esta circular regula el método que debe utilizarse para que las aportaciones de las entidades adheridas al Fondo de Garantía de Depósitos sean proporcionales a su perfil de riesgo, y ha sido utilizada en el ejercicio 2016 para realizar el cálculo de la aportación al compartimento de depósitos garantizados (ver Nota 10).

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Datos en miles de euros)

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

En relación con las modificaciones introducidas en la Circular 4/2004, esta norma precisa y actualiza el contenido de algunas normas y estados, en línea con las últimas modificaciones en las definiciones y formatos para la elaboración de los estados de información financiera supervisora en la Unión Europea (conocidos como «FINREP»), sin que estas modificaciones hayan tenido un impacto relevante en las presentes cuentas anuales.

4. Distribución del resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2016 que el Consejo de Administración de la Entidad someterá a la aprobación de su Junta General, así como la ya aprobada para el ejercicio 2015, es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Distribución:		
Reserva legal	824	658
Reservas voluntarias	<u>7 413</u>	<u>5 924</u>
Resultado distribuido	<u>8 237</u>	<u>6 582</u>
Resultado del ejercicio	<u><u>8 237</u></u>	<u><u>6 582</u></u>

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.
- 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.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Datos en miles de euros)

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) nº. 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) nº. 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 2016 y 2015, 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 63 563 miles de euros y 48 617 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los recursos propios computables de la Entidad, teniendo en cuenta la distribución de resultados, son los siguientes:

	2016	2015
Capital	36 256	27 216
Acciones propias	-	(7)
Reservas	48 048	33 149
Deducciones	(10)	(872)
Capital ordinario - Common Equity Tier 1 (CET1)	<u>84 294</u>	<u>59 486</u>
Otros recursos propios de primer nivel	<u>-</u>	<u>-</u>
Recursos propios de segundo nivel	<u>10 847</u>	<u>13 345</u>

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Datos en miles de euros)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total recursos propios computables	<u>95 141</u>	<u>72 831</u>
Requerimientos de recursos propios mínimos (PILAR I)	<u>31 578</u>	<u>24 215</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los ratios más significativos de los recursos propios de la Entidad son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ratio de capital ordinario - Common Equity Tier 1	<u>21,36%</u>	<u>19,65%</u>
Ratio de solvencia sobre recursos propios totales	<u>24,10%</u>	<u>24,06%</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.

b) Retribuciones de los Administradores

Durante los ejercicios 2016 y 2015 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.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Datos en miles de euros)

d) Retribuciones de la Dirección

Las retribuciones salariales percibidas por la Dirección de la Entidad durante los ejercicios 2016 y 2015 ascendieron a 210 miles de euros (2 miembros) y 137 miles de euros (1,25 miembros), respectivamente. El importe de 2015 corresponde en su totalidad a retribución fija mientras que el importe del 2016 incluye 15 miles de euros en retribución variable

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	Días	Días
Período medio de pago a proveedores	27	29
Ratio de operaciones pagadas	27	29
Ratio de operaciones pendientes de pago	-	-
	Importe	Importe
	(miles de euros)	(miles de euros)
Total pagos realizados	1 272	1 165
Total pagos pendientes	8	-

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Datos en miles de euros)

8. Contratos de agencia

La Entidad no mantiene al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 2016 y 2015, 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.

En los ejercicios 2016 y 2015, el gasto incurrido por las contribuciones ordinarias, adicionales y derramas realizadas a este organismo ha ascendido a 400 miles de euros y 481 miles de euros, respectivamente, que se ha registrado en el epígrafe de “Otros gastos de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Nota 46).

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 fuera el 1,6 por mil y la aportación anual al compartimento de garantía de valores del 2 por mil, ambos sobre la base de cálculo de las aportaciones existentes al 31 de diciembre de 2015.

Asimismo, la Comisión Gestora del Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito, en su sesión de 15 de julio de 2016, fijó para el ejercicio 2016 en el 1,6 por mil la aportación correspondiente al compartimento de los depósitos garantizados, ajustándose la aportación de cada entidad en función de su perfil de riesgo sobre base las depósitos existentes al 30 de junio de 2016, resultando la aportación final de la Entidad por el compartimento de depósitos en una cuantía equivalente al 1,3 por mil. La aportación correspondiente al compartimento de garantía de valores continua siendo del 2 por mil, en este caso sobre los saldos correspondientes a 31 de diciembre de 2016.

E

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Datos en miles de euros)

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 2016 y 2015, el valor actual del importe pendiente de desembolsar por este concepto asciende a 213 miles de euros y 249 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 quedaba pendiente de pago al 31 de diciembre 2015, 164 miles de euros, ha sido satisfecho en el ejercicio 2016.

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 de los ejercicios 2016 y 2015 correspondiente a la Entidad ha sido 7 miles de euros y 2 miles de euros, respectivamente, que se ha registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios.

11. Honorarios de auditoría

Los honorarios soportados por la Entidad por los servicios de auditoría externa del ejercicio 2016, prestados por Ernst & Young, S.L., han ascendido a 41 miles de euros y



MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Datos en miles de euros)

adicionalmente los honorarios por otros servicios vinculados, requeridos por la normativa aplicable han ascendido a 36 miles de euros (en 2015, los honorarios por la auditoría de las cuentas anuales, fueron 25 miles de euros y adicionalmente los honorarios por otros servicios vinculados, requeridos por la normativa aplicable fueron 23 miles de euros).

12. Acontecimientos posteriores

No se han producido hechos posteriores significativos entre el 31 de diciembre de 2016 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.

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

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Datos en miles de euros)

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 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



MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Datos en miles de euros)

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 “Activos o pasivos financieros mantenidos para negociar” y de “Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados”.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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. “Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista” que corresponden a los saldos en efectivo y a los saldos a las vistas mantenidos en bancos centrales y entidades de crédito.
- ii. “Activos financieros mantenidos para negociar” 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 “Inversiones mantenidas hasta el vencimiento”, como “Activos financieros mantenidos para negociar”, como “Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados” o como “Préstamos y partidas a cobrar”, y los instrumentos de patrimonio de entidades que no son dependientes, asociadas o multigrupo y que no se han incluido en las categorías de “Activos financieros mantenidos para negociar” o “Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados”.
- iv. “Préstamos y partidas a cobrar” 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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Datos en miles de euros)

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 y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la 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 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 los “Préstamos y partidas a cobrar”, y los instrumentos de patrimonio 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.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Datos en miles de euros)

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. Los “Préstamos y partidas a cobrar” 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 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 “Ingresos por intereses”, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe “Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas” 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 “Otro resultado global acumulado” de patrimonio neto salvo que procedan de diferencias de cambio de partidas monetarias (Nota 13.h). Los importes incluidos en el epígrafe “Otro resultado global acumulado” 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.

E

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Datos en miles de euros)

f) Pasivos financieros

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

- i. “Pasivos financieros mantenidos para negociar” 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.
- 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 “Pasivos financieros mantenidos para negociar”, 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 “Gastos por intereses”, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, como ganancias o pérdidas dentro del margen bruto 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 préstamos y anticipos 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 patrimonio, 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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Datos en miles de euros)

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.

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, garantías concedidas y compromisos contingentes concedidos, 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.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Datos en miles de euros)

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 tipo de garantía, la antigüedad de los importes vencidos 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, las garantías concedidas y los compromisos contingentes concedidos se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación, en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo en vigilancia especial, riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente y riesgo fallido.

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.

En la evaluación colectiva de deterioro de grupos de activos financieros 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 método e importe a utilizar para la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas en los instrumentos de deuda y riesgos contingentes, 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 importes no cubiertos con garantías eficaces a los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y a las garantías concedidas. Los mencionados porcentajes varían en función de la clasificación realizada de dichos instrumentos como riesgo normal, en vigilancia especial o riesgo dudoso.



MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Datos en miles de euros)

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 patrimonio 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 “Otro resultado global acumulado” 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 patrimonio, en el epígrafe “Otro resultado global acumulado” en el patrimonio neto.

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de patrimonio 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 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 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016			2015		
	Activos	Pasivos	Compromisos adquiridos	Activos	Pasivos	Compromisos adquiridos
Dólares USA	286 070	22 447	255 755	195 061	12 699	191 972
	286 070	22 447	255 755	195 061	12 699	191 972

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Datos en miles de euros)

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 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016			2015		
	Activos	Pasivos	Comprom. adquiridos	Activos	Pasivos	Comprom. adquiridos
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	1 413	-	-	753		
Activos financieros disponibles para la venta	280 163	-	-	194 167	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	21 594	-	-	10 685	
Derivados	4 494	853	257 755	141	2 014	191 972
	<u>286 070</u>	<u>22 447</u>	<u>257 755</u>	<u>195 061</u>	<u>12 699</u>	<u>191 972</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.
- 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 "Otro resultado global acumulado" del patrimonio neto, se desglosa el componente de tipo de cambio de la revalorización del elemento no monetario.



MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Datos en miles de euros)

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:

- 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 2016 y 2015, la Entidad no tiene compensados activos y pasivos financieros. Asimismo, a dichas fechas la Entidad no tiene derechos de compensación

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Datos en miles de euros)

asociados a activos y pasivos financieros objeto de acuerdos de compensación contractuales ejecutables que no hayan sido compensados.

k) Garantías financieras concedidas

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 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 compromisos y garantías concedidas", que se valorará aplicando lo indicado en la Nota 13.g anterior.

l) 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.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Datos en miles de euros)

- 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 “Préstamos y partidas a cobrar” 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 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 tangibles”. 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 “Ingresos por comisiones” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

- n) Gastos de personal

Según el Convenio Colectivo vigente, 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.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Datos en miles de euros)

De acuerdo con la normativa vigente, la Entidad está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. Durante el ejercicio 2016 no se han incurrido en gastos en concepto de indemnizaciones por despidos (en 2015: 23 miles de euros) tal y como se detalla en la Nota 48.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 2016.

ñ) Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre beneficios o equivalente se considera como un gasto y se registra, en general, en el epígrafe del “Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El gasto por el 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.



MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Datos en miles de euros)

o) Activos tangibles

Los activos tangibles incluyen el inmovilizado material y las inversiones inmobiliarias. Se valoran a su coste de adquisición menos su amortización acumulada, y en su caso menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable.

Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. En el caso de los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones, se entiende que tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización. En los ejercicios 2016 y 2015, las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos tangibles 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>Coficiente</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 sus activos tangibles 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 de los activos tangibles 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.

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) Activos intangibles



MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Datos en miles de euros)

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 se amortizan durante el período de tiempo durante el cual la Entidad tiene derecho al uso del activo, aplicándose criterios similares a los de los activos tangibles. Cuando dicho período de tiempo no pueda estimarse de manera fiable, se amortizan en un plazo de diez años.

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 de los activos tangibles.

En los ejercicios 2016 y 2015 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:

- 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.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Datos en miles de euros)

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.

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 y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta

El epígrafe de “Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la 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.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Datos en miles de euros)

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 o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades 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 no corrientes mantenidos para la 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 mantenidos para la venta, los activos tangibles e intangibles 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 o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades 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 anteriormente citada epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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,

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Datos en miles de euros)

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 patrimonio clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas y activos financieros incluidos en la cartera de “Inversiones mantenidas hasta el vencimiento”.

- iv. “Actividades de financiación” que son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto 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 comunicados a la Entidad que, durante el ejercicio 2016, 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, entendiéndose 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.
- 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,

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Datos en miles de euros)

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 2016.

En el marco de su actuación, el Servicio de Atención al Cliente ha tramitado 11 reclamaciones durante el ejercicio 2016, de las cuales 10 fueron admitidas a trámite en su totalidad y 1 no admitida, siendo 2 reclamaciones (por un importe inferior a mil euros) estimadas a favor de los clientes, 6 estimadas a favor de la Entidad y 2 desistidas por parte del cliente. Ninguna reclamación se presentó en segunda instancia. Como consecuencia de la cesión de actividad de consumer finance de Sofinloc IFIC S.A. descrita en la Nota 1 existe un expediente pendiente de resolución en segunda instancia.

Durante el ejercicio 2015, el Servicio de Atención al Cliente tramitó 10 reclamaciones, siendo admitidos 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.

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Datos en miles de euros)

disponibles para la venta, cuyo saldo máximo no exceda de 500 millones de euros tomando como referencia su valor de mercado y en la cual ninguno de los valores podrá superar los límites a la concentración establecidos para “grandes riesgos” en la normativa vigente de recursos propios mínimos (Nota 5). 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 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.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Datos en miles de euros)

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 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 el Banco no realiza actualmente concesión de nuevas operaciones, centrándose en la gestión de la cartera actual procedente de la cesión de la rama de actividad descrita en la Nota 1, por lo que no aplica la inclusión en la presente memoria de la información requerida por la Circular 3/2014 de Banco de España.

A continuación se muestra el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito asumido por la Entidad al 31 de diciembre de 2016 y 2015. La Entidad no tuvo garantías reales ni otras mejoras crediticias recibidas para asegurar el cumplimiento de los deudores:

2016	Saldos de activo					Total
	Depósitos a la vista en entidades de crédito	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Cuentas de orden		
Tipos de instrumentos						
Depósitos vista en entidades de crédito	16 279	-	-	-	-	16 279
Instrumentos de patrimonio	-	1	-	-	-	1
Valores representativos de deuda	-	415 343	65 129	-	-	480 472
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	-	-	5	-	-	5
Préstamos y anticipos a la clientela	-	-	2 862	-	-	2 862
Instrumentos en balance	16 279	415 344	67 996	-	-	499 619
Garantías concedidas	-	-	-	200	-	200
Compromisos contingentes concedidos	-	-	-	100	-	100
Instrumentos fuera de balance	-	-	-	300	-	300
	16 279	415 344	67 996	300	-	499 919

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Datos en miles de euros)

2015	Saldos de activo					Total
	Tipos de instrumentos	Depósitos a la vista en entidades de crédito	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Cuentas de orden	
Depósitos vista en entidades de crédito	13 736	-	-	-	-	13 736
Instrumentos de patrimonio	-	1	-	-	-	1
Valores representativos de deuda	-	366 992	43 386	-	-	410 378
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	-	-	11 584	-	-	11 584
Préstamos y anticipos a la clientela	-	-	380	-	-	380
Instrumentos en balance	13 736	366 993	55 350	-	-	436 079
Garantías concedidas	-	-	-	-	200	200
Compromisos contingentes concedidos	-	-	-	-	300	300
Instrumentos fuera de balance	-	-	-	-	500	500
	13 736	366 993	55 350	500	-	436 579

Adicionalmente, la Entidad está sujeta al riesgo de crédito por los saldos de activo de los derivados detallados en las Notas 22 y 25 de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el detalle de los préstamos a la clientela por actividad era el siguiente:

2016	Total	Del que: garantía inmovil. (b)	Del que: resto de garantías reales (b)	Préstamos con garantía real. Loan to value (c)				
				Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
Administraciones Publicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	-	-	-	-	-	-	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	365	-	-	-	-	-	-	-
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (d)	-	-	-	-	-	-	-	-
Construcción de obra civil	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de finalidades	365	-	-	-	-	-	-	-
Grandes empresas (e)	-	-	-	-	-	-	-	-
Pymes y empresarios individuales (e)	365	-	-	-	-	-	-	-
Resto de hogares (f) (desglosado según finalidad) (g)	2 497	-	-	-	-	-	-	-
Viviendas	-	-	-	-	-	-	-	-
Consumo	2 353	-	-	-	-	-	-	-
Otros fines	144	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	2 862	-	-	-	-	-	-	-
<i>PRO MEMORIA</i>								
<i>Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas</i>	300	-	-	-	-	-	-	-

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Datos en miles de euros)

2015	Total	Del que: garantía inmovil. (b)	Del que: resto de garantías reales (b)	Préstamos con garantía real. Loan to value (c)				
				Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
Administraciones Publicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	-	-	-	-	-	-	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	-	-	-	-	-	-	-	-
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (d)	-	-	-	-	-	-	-	-
Construcción de obra civil	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de finalidades								
Grandes empresas (e)	-	-	-	-	-	-	-	-
Pymes y empresarios individuales (e)	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de hogares (f) (desglosado según finalidad) (g)	380	-	-	-	-	-	-	-
Viviendas	-	-	-	-	-	-	-	-
Consumo	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros fines	380	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	380	-	-	-	-	-	-	-
<i>PRO MEMORIA</i>								
<i>Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas</i>	-	-	-	-	-	-	-	-

- (a) La definición de préstamos a la clientela es la que se utiliza en la confección del balance. Este cuadro incluye todas las operaciones de esta naturaleza, con independencia de la partida en la que estén incluidas en el balance excepto en la partida "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta". El importe reflejado para los diferentes datos es el importe en libros de las operaciones, es decir, después de deducir las correcciones de valor efectuadas para la cobertura de las operaciones.
- (b) Incluye el importe en libros de todas las operaciones con garantía inmobiliaria o con otras garantías reales cualquiera que sea su loan to value e instrumentación (hipoteca, arrendamiento financiero, préstamo de recompra inversa, etc.).
- (c) El *loan to value* es la ratio que resulta de dividir el importe en libros de cada operación a la fecha del estado sobre el importe de la última tasación o valoración disponible de sus garantías reales.
- (d) Esta partida recoge todas las actividades relacionadas con la construcción y promoción inmobiliaria, incluida la relacionada con la financiación del suelo para promoción inmobiliaria, con independencia del sector y actividad económica principal de la contraparte.
- (e) Las sociedades no financieras se clasifican en «Grandes empresas» y «Pymes» según las definiciones de la Recomendación 2003/361/CE, de la Comisión, de 6 de mayo de 2003, sobre la definición de microempresas, pequeñas y medianas empresas. Se considera como actividad de los empresarios individuales la realizada por las personas físicas en el ejercicio de sus actividades empresariales.
- (f) Hogares, incluidas las instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares, pero excluida la actividad empresarial de los empresarios individuales.
- (g) Los préstamos se clasifican en función de su finalidad según los criterios recogidos en la norma 71.ª2.e) de la Circular 4/2004.



BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Datos en miles de euros)

Las concentraciones de las exposiciones por actividad y área geográfica a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, han sido las siguientes:

2016	Total (a)	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Bancos centrales y entidades de crédito	60 973	-	11 031	28 228	21 714
Administraciones públicas	133 984	54 217	43 463	22 688	13 616
Administración Central	98 995	19 228	43 463	22 688	13 616
Otras Administraciones Públicas	34 989	34 989	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	121 116	1	92 066	11 457	17 592
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	169 715	9 888	59 831	82 397	17 599
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	-	-	-	-	-
Construcción de obra civil	-	-	-	-	-
Resto de finalidades	169 715	9 888	59 831	82 397	17 599
Grandes empresas	169 334	9 507	59 831	82 397	17 599
Pymes y empresarios individuales	381	381	-	-	-
Resto de hogares (desglosado según finalidad)	2 465	2 465	-	-	-
Viviendas	-	-	-	-	-
Consumo	2 353	2 353	-	-	-
Otros fines	112	112	-	-	-
TOTAL	488 253	66 571	206 391	144 770	70 521

2015	Total	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Bancos centrales y entidades de crédito	66 003	7 284	6 677	34 711	17 331
Administraciones públicas	152 182	91 692	51 599	8 891	-
Administración Central	85 893	25 403	51 599	8 891	-
Otras Administraciones Públicas	66 289	66 289	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	71 567	6 274	58 366	6 927	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	132 633	9 252	62 011	54 808	6 562
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	-	-	-	-	-
Construcción de obra civil	6 176	2 234	3 942	-	-
Resto de finalidades	126 457	7 018	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 de hogares (desglosado según finalidad)	355	355	-	-	-
Viviendas	-	-	-	-	-
Consumo	-	-	-	-	-
Otros fines	355	355	-	-	-
TOTAL	422 740	114 857	178 653	105 337	23 893

(a) La definición de riesgo a efectos de este cuadro incluye los préstamos y anticipos, valores representativos de deuda, instrumentos de capital, derivados (mantenidos para negociar y de cobertura), inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas y garantías concedidas, cualquiera que sea la partida en la que estén incluidas en balance, excepto la partida "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta". El importe reflejado para los activos es el valor en libros de las operaciones; es decir, después de deducir las correcciones de valor efectuadas para la cobertura de las operaciones. El importe de las garantías concedidas es el valor nominal. La distribución de la actividad por áreas geográficas se realiza en función del país o comunidad autónoma de residencia de los prestatarios, emisores de los valores y contrapartes de los derivados y garantías concedidas.

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Datos en miles de euros)

Las concentraciones de las exposiciones por actividad y área geográfica dentro de España a 31 de diciembre de 2016 y 2015 han sido las siguientes:

	COMUNIDADES AUTONOMAS															
	Total	Andalucía	Aragón	Asturias	Baleares	Cantabria	Castilla-La Mancha	Castilla y León	Cataluña	Extremadura	Galicia	Madrid	Murcia	Navarra	Comunidad Valenciana	Pais Vasco
Bancos centrales y entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones públicas	54.217	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración Central	19.228	-	-	-	-	-	-	5.575	11.379	-	6.385	-	11.650	-	-	-
Otras Administraciones Públicas	34.989	-	-	-	-	-	-	5.575	11.379	-	6.385	-	11.650	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(actividad empresarial financiera)											1					
Sociedades no financieras y empresarios individuales	9.888	58	11	-	1.975	-	20	22	1.151	4	4.588	7	-	-	50	-
(actividad empresarial no financiera)																
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Construcción de obra civil	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de finalidades	9.888	58	11	-	1.975	20	22	1.151	4	2.002	4.588	7	-	-	50	-
Grandes empresas	9.507	-	-	-	1.975	-	-	1.023	-	2.001	4.508	-	-	-	-	-
Pymes y empresarios individuales	381	58	11	-	-	20	22	128	4	1	80	7	-	-	50	-
Resto de hogares (desglosado según finalidad)	2.465	443	80	53	5	3	85	45	800	13	2	557	170	-	202	7
Viviendas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Consumo	2353	443	80	53	5	3	85	45	800	13	2	445	170	-	202	7
Otros fines	112	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	66.571	501	91	53	1.980	3	105	67	7.526	11.396	2.004	11.531	177	11.650	252	7

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Datos en miles de euros)

	2015	COMUNIDADES AUTÓNOMAS												
		Andalucía	Canarias	Castilla y León	Cataluña	Extremadura	Galicia	Madrid	Navarra	Baleares	Pais Vasco			
Total	7 283	-	-	-	-	-	7 283	-	-	-	-	-	-	-
Bancos centrales y entidades de crédito														
Administraciones públicas														
Administración Central	25.403	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Administraciones Públicas	66.289	8 888	3 426	12 203	4 949	11 511	-	11 611	-	-	-	-	-	7 970
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	6 274	-	-	-	-	-	6 274	-	-	-	-	-	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)														
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	2 234	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 234	-	-	-
Construcción de obra civil														
Resto de finalidades	6 998	-	-	-	1 001	-	-	-	-	-	4 098	-	1 899	-
Grandes empresas	21	-	-	-	-	-	21	-	-	-	-	-	-	-
Pymes y empresarios individuales														
Resto de hogares (desglosado según finalidad)														
Viviendas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Consumo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros fines	355	-	-	-	-	-	-	-	-	-	355	-	-	-
TOTAL	114 857	8 888	3 426	12 203	5 950	11 511	20 265	11 611	5 731	1 899	7 970			

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Datos en miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2016 las refinanciaciones y reestructuraciones presentaban el siguiente detalle:

2016	Total		
	Número de operaciones	Importe en libros bruto (miles de euros)	Deterioro del valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidos al riesgo de crédito
Entidades de crédito	-	-	-
Administraciones públicas	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	-	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	10	35	(4)
<i>De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	-	-	-
Resto de hogares	95	481	(212)
Total	105	516	(216)

Información adicional:

Financiación clasificada como activos no corrientes y activos enajenables de elementos se han clasificado como mantenidos para la venta

2016	En vigilancia especial						
	Sin garantía real		Con garantía real				Deterioro de valor acumulado (miles de euros)
	Número de operaciones	Importe en libros bruto (miles de euros)	Número de operaciones	Importe en libros bruto (miles de euros)	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse (miles de euros)	Resto de garantías reales	
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones públicas	-	-	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	-	-	-	-	-	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	7	27	-	-	-	-	(1)
<i>De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	-	-	-	-	-	-	-
Resto de hogares	55	298	-	-	-	-	(55)
Total	62	325	-	-	-	-	(56)

Información adicional:

Financiación clasificada como activos no corrientes y activos enajenables de elementos se han clasificado como mantenidos para la venta

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Datos en miles de euros)

	Dudosos						Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debido al riesgo de crédito (miles de euros)
	Sin garantía real		Con garantía real				
	Número de operaciones	Importe en libros bruto (miles de euros)	Número de operaciones	Importe en libros bruto (miles de euros)	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse (miles de euros)	Resto de garantías reales	
2016							
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones públicas	-	-	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	-	-	-	-	-	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	3	8	-	-	-	-	(3)
<i>De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	-	-	-	-	-	-	-
Resto de hogares	40	183	-	-	-	-	(157)
Total	43	191	-	-	-	-	(160)

Información adicional:

Financiación clasificada como activos no corrientes y activos enajenables de elementos se han clasificado como mantenidos para la venta

-	-	-	-	-	-	-	-
---	---	---	---	---	---	---	---

A continuación se desglosa al 31 de diciembre de 2016 el importe de las operaciones que con posterioridad a la refinanciación o reestructuración, han sido clasificadas como dudosas en el ejercicio:

2016	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantía real	
	Nº de operaciones	Importe bruto (miles de euros)	Nº de operaciones	Importe bruto (miles de euros)	Nº de operaciones	Importe bruto (miles de euros)
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-
Administraciones públicas	-	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	-	-	-	-	1	2
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	-	-	-	-	-	-
<i>De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	-	-	-	-	-	-
Resto de hogares	-	-	-	-	2	2
Total	-	-	-	-	3	4

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

E

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 51).
- 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.

Las métricas utilizadas para medir el riesgo de liquidez, además de los controles mencionados, están relacionados con el seguimiento del ratio de cobertura de pasivos por activos (NSFR) y el ratio de cobertura de liquidez (LCR). A 31 de diciembre la situación

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Datos en miles de euros)

de estos ratios es la siguiente, ratio LCR 4860,55% y ratio NSFR 145,47%.

El órgano responsable de la gestión de la liquidez es el Departamento de Tesorería que gestiona la liquidez desde tres vertientes:

- La gestión de los flujos de caja. Para lo cual se implementa un sistema de control diario de cash-flows que permite el adecuado control de los saldos de tesorería.
- La gestión de stocks. Mediante la medición del grado de liquidez de los diferentes elementos del activo, que deben satisfacer de forma adecuada los compromisos inherentes a los principales elementos del pasivo.
- Una política adecuada del exceso de liquidez a corto plazo que garantice el normal funcionamiento de la entidad incluso en escenarios adversos.

Mensualmente el departamento de Riesgos / ALM elabora, entre otros, 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 2016 y 2015:

2016	Activos	Pasivos/ Patrimonio Neto	Gap de liquidez neto
Entre 1 mes 3 meses	38 658	102 643	(63 985)
Entre 3 meses y 1 año	8 043	192 057	(184 014)
Entre 1 año y 5 años	168 830	110 418	58 412
Más de 5 años	299 179	12 720	286 459
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	(1 384)	95 488	(96 872)
	513 326	513 326	-
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)
	451 116	451 116	-

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Datos en miles de euros)

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 a 31 de diciembre de 2016 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.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Datos en miles de euros)

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, 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.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Datos en miles de euros)

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

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

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Datos en miles de euros)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	26	50
Depósitos en Banco de España	2 219	2 014
<i>De los que: Obligatorios para el cumplimiento del coeficiente de reservas mínimas</i>	<u>2 211</u>	<u>2 005</u>
Otros depósitos a la vista en entidades de crédito	<u>16 279</u>	<u>13 736</u>
	<u>18 524</u>	<u>15 800</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 2016 y 2015, así como a lo largo de los ejercicios 2016 y 2015, la Entidad cumplía con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

22. Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar

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

	<u>Activo</u>		<u>Pasivo</u>	
	2016	2015	2016	2015
Derivados de negociación	57	26	13 742	2 040
	<u>57</u>	<u>26</u>	<u>13 742</u>	<u>2 040</u>

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

	<u>Activo</u>		<u>Pasivo</u>	
	2016	2015	2016	2015
Por moneda:				
En Euros	57	13	13 734	1 814
En Dólares USA	-	13	8	226
	<u>57</u>	<u>26</u>	<u>13 742</u>	<u>2 040</u>

El valor razonable de los elementos incluidos en las carteras de activos y pasivos financieros mantenidos para negociar se ha calculado tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos financieros.

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Datos en miles de euros)

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 2016 y 2015 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos de las carteras de activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, es el siguiente:

	2016		2015	
	Beneficio	Pérdida	Beneficio	Pérdida
Derivados de negociación (Nota 43)	323	5 733	381	3 873
	<u>323</u>	<u>5 733</u>	<u>381</u>	<u>3 873</u>

Los mencionados resultados han sido estimados utilizando técnicas de valoración basadas en datos procedentes de contrapartidas externas. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 las operaciones registradas en las carteras de activos y pasivos financieros mantenidos para negociar 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 2016 y 2015 es el siguiente:

	Valor nocional	2016		Valor nocional	2015	
		Valor razonable			Valor razonable	
		Activo	Pasivo		Activo	Pasivo
Forward sobre divisa	257 755	57	13 734	191 972	-	1 689
Swap tipo de interés	3 214	-	8	16 359	26	351
		<u>57</u>	<u>13 742</u>		<u>26</u>	<u>2 040</u>

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2016 y 2015 en el epígrafe de las carteras de activos y pasivos financieros mantenidos para negociar se muestran a continuación:

	Activo		Pasivo	
	2016	2015	2016	2015
Saldo al inicio del ejercicio	26	43	2 040	1 727
Altas	-	-	9 362	956
Bajas	-	-	-	-
Movimientos por cambios del valor razonable	31	(17)	2 340	(643)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>57</u>	<u>26</u>	<u>13 742</u>	<u>2 040</u>

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Datos en miles de euros)

23. Activos financieros disponibles para la venta

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Valores representativos de deuda	415 343	366 992
Administraciones públicas residentes	54 218	91 692
Entidades de crédito	53 736	52 042
<i>Emitidos por Entidades de crédito no residentes</i>	53 736	52 042
<i>Emitidos por Entidades de crédito residentes</i>	-	-
Otros sectores residentes	314	288
Administraciones públicas no residentes	72 891	60 707
Otros sectores no residentes	234 809	166 468
Activos dudosos	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(625)	(4 205)
Otros instrumentos de patrimonio	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>415 344</u>	<u>366 993</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 2016 y 2015 asciende a 4,6 % y 4,9%, respectivamente.

El importe registrado en el epígrafe “Otro resultado global acumulado” del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2016 y 2015, producido por los cambios en el valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe “Activos financieros disponibles para la venta”, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Valores representativos de deuda (Nota 33)	4 134	(3 588)
Otros instrumentos de patrimonio	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>4 135</u>	<u>(3 587)</u>

El movimiento del epígrafe de “Otro resultado global acumulado” del balance durante los ejercicios 2016 y 2015 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 2016 y 2015 es el siguiente:

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Datos en miles de euros)

	2016	2015
Por moneda:		
En Euros	148 487	177 031
En Dólares USA	267 482	194 167
Correcciones de valor por deterioro	(625)	(4 205)
	<u>415 344</u>	<u>366 993</u>
Por vencimiento:		
Menos de 1 año	17 402	21 443
Más de 1 año y hasta 5 años	135 095	131 719
Más de 5 años	263 472	218 036
Correcciones de valor por deterioro	(625)	(4 205)
	<u>415 344</u>	<u>366 993</u>

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2016 y 2015 en el epígrafe “Activos financieros disponibles para la venta” se muestran a continuación:

	2016	2015
Saldo al inicio del ejercicio	366 993	358 936
Adiciones por compras	157 896	121 267
Ventas y amortizaciones (incluyendo cobro de intereses)	(141 801)	(104 319)
Intereses devengados en resultados	16 579	18 341
Pérdidas (ganancias) por valoración	712	(41 839)
Diferencias de cambio (Nota 45)	11 385	15 783
Movimientos por pérdidas por deterioro (Nota 50)	3 580	(1 175)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>415 344</u>	<u>366 993</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 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Por rating:		
Superior o igual a BBB-	54,30%	48,24%
Inferior a BBB- y superior o igual a BB-	40,45%	50,62%
Inferior BB-	5,18%	1,06%
Sin rating	0,07%	0,08%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

El desglose del saldo del epígrafe de “Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados - Activos financieros disponibles para la venta” (Nota 50) de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestra a continuación:



MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Datos en miles de euros)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Valores representativos de deuda	3 580	(1 175)
	<u>3 580</u>	<u>(1 175)</u>
Dotaciones con cargo a resultados	3 580	(1 175)
Determinadas individualmente	-	-
Determinadas colectivamente	3 580	(1 175)
	<u>3 580</u>	<u>(1 175)</u>

El movimiento durante los ejercicios 2016 y 2015 del saldo “Correcciones de valor por deterioro de activos” de este epígrafe es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del ejercicio	4 205	3 030
Dotaciones con cargo a resultados	683	1 497
Recuperaciones con abono a resultados	(4 263)	(322)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>625</u>	<u>4 205</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la provisión colectiva 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.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 existen activos afectos a obligaciones por importe de 27 090 miles de euros y 12 976 miles de euros, respectivamente.

24. Préstamos y partidas a cobrar

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Valores representativos de deuda	70 313	44 082
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	5	11 584
Préstamos y anticipos a la clientela	5 265	381
	<u>75 583</u>	<u>56 047</u>
Correcciones de valor por deterioro de activos:		
Valores representativos de deuda	(5 184)	(696)
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	-	-
Préstamos y anticipos a la clientela	(2 403)	(1)
	<u>67 996</u>	<u>55 350</u>

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Datos en miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los valores representativos de deuda registrados en el epígrafe de “Préstamos y partidas a cobrar”, por importe de 70 313 miles de euros y 44 082 miles de euros, respectivamente, corresponden íntegramente a bonos.

Al 31 de diciembre de 2015 el epígrafe de “Préstamos y anticipos a entidades de crédito” incluía depósitos a plazo con Banco Finantia, S.A. por importe de 4 300 miles de euros.

El desglose por monedas y vencimientos de este epígrafe al 31 de diciembre de 2016 y 2015, sin considerar las “Correcciones de valor por deterioro de activos”, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Por moneda:		
En Euros	62 903	55 295
En Dólares USA	12 680	752
	<u>75 583</u>	<u>56 047</u>
Por vencimiento:		
A la vista	78	579
Hasta 1 mes	6 033	12 651
Más de 1 mes y hasta 1 año	2 992	1 004
Más de 1 año y hasta 5 años	32 824	31 307
Más de 5 años	31 053	10 423
Vencimiento no determinado	2 603	83
	<u>75 583</u>	<u>56 047</u>

El desglose del saldo de “Préstamos y anticipos a la clientela” del epígrafe de “Préstamos y partidas a cobrar” al 31 de diciembre de 2016 y 2015 por modalidad y situación, sector de actividad, moneda y vencimiento, sin considerar las “Correcciones de valor por deterioro de activos”, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Por modalidad y situación:		
Préstamos personales	5 082	-
Deudores a la vista y varios	91	82
Otros activos	73	299
Ajustes por valoración	19	-
	<u>5 265</u>	<u>381</u>
Por sector de actividad del acreditado:		
Otros sectores residentes	5 265	381
	<u>5 265</u>	<u>381</u>
Por moneda:		
En Euros	5 265	381
	<u>5 265</u>	<u>381</u>

E

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Datos en miles de euros)

	2016	2015
Por vencimiento:		
A la vista	74	295
Más de 1 mes y hasta 3 meses	62	4
Más de 3 meses y hasta 1 año	959	
Más de 1 año y hasta 5 años	1 390	-
Más de 5 años	177	
Vencimiento no determinado	2 584	82
Ajustes por valoración	19	-
	<u>5 265</u>	<u>381</u>

El movimiento durante los ejercicios 2016 y 2015 del saldo “Correcciones de valor por deterioro de activos” del epígrafe “Préstamos y partidas a cobrar” es el siguiente:

	Cobertura específica	Cobertura genérica	Total
Saldo al cierre del ejercicio 2014	-	953	953
Recuperación con abono a resultados	-	(256)	(256)
Saldo al cierre del ejercicio 2015	-	697	697
Dotaciones netas con cargo a resultados	4 654	(551)	4 103
Diferencia de cambio	320	-	320
Otros sin reflejo en resultados	(479)	-	(479)
Cesión de actividad (Nota 1)	2 870	76	2 946
Saldo al cierre del ejercicio 2016	<u>7 365</u>	<u>222</u>	<u>7 587</u>

Al cierre de diciembre de 2016 y 2015, las provisiones específica y genérica para cubrir las pérdidas por deterioro de estos activos cubren las provisiones mínimas exigidas de acuerdo con la normativa aplicable en cada uno de dichos ejercicios, en atención a la situación y circunstancias de las operaciones y de los acreditados.

El desglose del saldo del epígrafe de “Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados Préstamos y partidas a cobrar” (Nota 50) de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestra a continuación:

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Datos en miles de euros)

	2016	2015
Valores representativos de deuda	(4 168)	255
Préstamos y anticipos	709	-
	<u>(3 459)</u>	<u>255</u>
Dotaciones con cargo a resultados	(4 103)	255
Determinadas individualmente	(4 654)	-
Determinadas colectivamente	551	255
Recuperaciones de activos fallidos	644	-
	<u>(3.459)</u>	<u>255</u>

El detalle a 31 de diciembre de 2016 y 2015 de los saldos impagados del epígrafe de “Inversiones crediticias, sin considerar las “Correcciones de valor por deterioro de activos”, por antigüedad es el siguiente:

	2016	2015
Por antigüedad:		
Hasta un mes	9	-
Más de un mes y hasta 90 días	22	-
	<u>31</u>	<u>-</u>

Asimismo el detalle por antigüedad a 31 de diciembre de 2016 y 2015 de los saldos dudosos del epígrafe de “Inversiones crediticias”, es el siguiente:

	2016	2015
Por razones de morosidad		
Más de 90 días y hasta 180 días	171	-
Más de 180 días y hasta un año	245	-
Más de un año y hasta cinco años	2 070	-
Por razones distintas de la morosidad	7	-
Valores representativos de deuda	7 525	-
	<u>10 018</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2016 la Entidad tenía rendimientos financieros procedentes de los activos reclasificados como activos dudosos por importe de 115 miles de euros, que aunque se habían devengado, no figuran registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias al existir dudas en cuanto a la posibilidad de su cobro. Estos importes se encuentran registrados en cuentas de orden.

El movimiento durante los ejercicios 2016 y 2015 de las inversiones crediticias dadas de baja del balance de la Entidad es el siguiente:



MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Datos en miles de euros)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
<u>Adiciones por:</u>	92 027	-
Cesión de actividad	91 548	
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	479	
 <u>Bajas definitivas por:</u>	 709	 -
Prescripción	65	
Recuperación en efectivo de principal	644	-
 Saldo al cierre del ejercicio	 <u>91 318</u>	 <u>-</u>

25. Derivados - contabilidad 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 2016, las pérdidas reclasificados por la Entidad desde patrimonio neto a la cuenta de pérdidas y ganancias han ascendido a 5 273 miles de euros (429 miles de euros de pérdidas reclasificadas en el ejercicio 2015) (Nota 44).

Durante el ejercicio 2016, la rectificación de ingresos por operaciones de cobertura registrada en el epígrafe de "Ingresos por intereses" de la cuenta de pérdidas y ganancias asciende a un importe negativo de 2 507 miles de euros, mientras que en el ejercicio 2015 ascendía a un importe negativo de 3 866 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

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Datos en miles de euros)

ha clasificado esta parte en el epígrafe de “Derivados” de “Activos o Pasivos financieros mantenidos para negociar”, 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 2016 y 2015 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2016	2015	2016	2015
Micro-coberturas:	4 656	171	2 495	6 268
Coberturas del valor razonable	4 656	171	2 495	6 268
	4 656	171	2 495	6 268

El desglose por monedas y vencimientos de los epígrafes de los derivados de cobertura de activo y pasivo del balance al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2016	2015	2016	2015
Por moneda:				
En Euros	162	43	1 651	4 480
En Dólares USA	4 494	128	844	1 788
	4 656	171	2 495	6 268
Por vencimiento:				
Menos de 1 año	-	-	-	-
Entre 1 y 5 años	4 502	53	691	2 366
Más de 5 años	154	118	1 804	3 902
	4 656	171	2 495	6 268

El desglose del saldo del epígrafe de los derivados de cobertura de activo y pasivo del balance al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Valor nocional	2016	
		Valor razonable	
		Activo	Pasivo
Otras operaciones sobre tipos de interés			
FRA's	-	-	-
Permutas financieras	253 416	4 656	2 495
		4 656	2 495

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Datos en miles de euros)

	Valor nocial	2015	
		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>

El desglose del saldo del epígrafe de “Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas netas” (Nota 44) de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Resultados por derivados de cobertura	4 906	(1 051)
Reclasificación “Otro resultado global acumulado”, en patrimonio neto, por el instrumento Cubierto	(5 273)	429
	<u>(367)</u>	<u>(622)</u>

26. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta

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

	2016	2015
Activos tangibles	56	8
<i>Activos tangibles adjudicados</i>	56	8
Correcciones de valor por deterioro de activos	(27)	(8)
	<u>29</u>	<u>-</u>

El movimiento durante los ejercicios 2016 y 2015 del saldo “Correcciones de valor por deterioro de activos” del epígrafe “Activos no corrientes en venta” es el siguiente:

	2016	2015
Saldo al inicio del ejercicio	8	24
Cesión de actividad	19	-
Dotaciones netas con cargo a resultados	-	-
Utilizaciones	-	(16)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>27</u>	<u>8</u>

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Datos en miles de euros)

27. Activos tangibles

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Equipos informáticos, mobiliario, vehículos y resto de Instalaciones	216	159
Edificios	<u>1 287</u>	<u>1 306</u>
	<u>1 503</u>	<u>1 465</u>

El movimiento durante los ejercicios 2016 y 2015 del saldo del epígrafe de los “Activos tangibles” es el siguiente:

	<u>Equipos informáticos</u>	<u>Mobiliario, e instalaciones</u>	<u>Edificios</u>	<u>Total</u>
<u>Bruto</u>				
Saldo al 1 de enero de 2015	<u>291</u>	<u>1 195</u>	<u>1 950</u>	<u>3 436</u>
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>
Cesión de actividad (Nota 1)	199	176	-	375
Adiciones	82	29	-	111
Ventas	-	-	-	-
Traspaso	-	-	-	-
Retiros	<u>(44)</u>	<u>(93)</u>	<u>-</u>	<u>(137)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>581</u>	<u>1 350</u>	<u>1 950</u>	<u>3 881</u>

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Datos en miles de euros)

	Equipos informáticos	Mobiliario, e instalaciones	Edificios	Total
<u>Amortización acumulada</u>				
Saldo al 1 de enero de 2015	258	1 112	624	1 994
Dotaciones	24	29	20	73
Ventas	-	-	-	-
Traspaso	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	282	1 141	644	2 067
Cesión de actividad (Nota 1)	196	165	-	361
Dotaciones	35	33	19	87
Ventas	-	-	-	-
Traspaso	-	-	-	-
Retiros	(44)	(93)	-	(137)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	469	1 246	663	2 378
<u>Neto</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2015	62	97	1 306	1 465
Saldo al 31 de diciembre de 2016	112	104	1 287	1 503

El valor bruto de los elementos de los “Activos tangibles de uso propio” que se encontraban en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 asciende a 1 454 miles de euros y 1 248 miles de euros, respectivamente.

28. Activos intangibles

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

	2016	2015
Aplicaciones informáticas	17	34
	17	34

El movimiento durante los ejercicios 2016 y 2015 del epígrafe “Activo intangible” es el siguiente:

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Datos en miles de euros)

	2016	2015
Bruto		
Saldo al inicio del ejercicio	899	854
Adiciones	-	45
Retiros	(3)	-
Trasposos y otros	-	-
Saldo al final del ejercicio	<u>896</u>	<u>899</u>
Amortización acumulada		
Saldo al inicio del ejercicio	865	849
Adiciones	17	16
Retiros	(3)	-
Trasposos y otros	-	-
Saldo al final del ejercicio	<u>879</u>	<u>865</u>
Neto		
Saldo al final del ejercicio	<u>17</u>	<u>34</u>

El valor bruto de los elementos de los “Activos intangibles” que se encontraban en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 asciende a 847 miles de euros en ambos ejercicios.

29. Activos y pasivos por impuestos

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

	Activo		Pasivo	
	2016	2015	2016	2015
Impuestos corrientes:				
Impuesto sobre Sociedades	2 305	1 724	-	-
Pago a cuenta IDEC	2 242	1 643	-	-
HP Deudora por IVA	44	73	-	-
	19	8	-	-
Impuestos diferidos:				
Activos fiscales por impuestos diferidos	2 617	9 239	4 962	4 733
Pasivos fiscales por impuestos diferidos	2 617	9 239	-	-
	-	-	4 962	4 733
	<u>4 922</u>	<u>10 963</u>	<u>4 962</u>	<u>4 733</u>

Como consecuencia de la normativa fiscal vigente del Impuesto sobre Sociedades aplicable



MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Datos en miles de euros)

a la Entidad, en los ejercicios 2016 y 2015 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 2016 y 2015 en los saldos de "Impuestos diferidos" de activo y de pasivo se muestran a continuación:

	Activo		Pasivo	
	2016	2015	2016	2015
Saldo al inicio del ejercicio	9 239	5 271	4 733	9 625
Reversión de ejercicios anteriores		-		-
Adiciones o disminuciones ajustes de valoración activos financieros disponibles para la venta (*)	(5 506)	4 810	(1 189)	(4 907)
Reclasificación ajustes por valoración Activos financieros disponibles para la venta - elemento cubierto	(1 191)	(843)	1 418	14
Otras adiciones o disminuciones del ejercicio	75	1	-	1
Saldo al cierre del ejercicio	<u>2 617</u>	<u>9 239</u>	<u>4 962</u>	<u>4 733</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.

30. Otros activos y Otros pasivos

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

	Activo		Pasivo	
	2016	2015	2016	2015
Periodificaciones de activo y pasivo				
Devengo de productos no vencidos	55	58	-	-
Gastos pagados no devengados	9	7	-	-
Devengo de costes no vencidos	-	-	3 477	1 016
	<u>64</u>	<u>65</u>	<u>3 477</u>	<u>1 016</u>
Otros activos y pasivos				
Otros conceptos	214	249	57	-
	<u>214</u>	<u>249</u>	<u>57</u>	<u>-</u>
	<u>278</u>	<u>314</u>	<u>3 534</u>	<u>1 016</u>

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Datos en miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, en el epígrafe “Otros conceptos” se registra el saldo relativo a la derrama extraordinaria comunicada por la Comisión Gestora del FGDEC, que asciende a 213 miles de euros y 249 miles de euros, respectivamente (Nota 10).

31. Pasivos financieros a coste amortizado

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Depósitos de bancos centrales	-	28 001
Depósitos de entidades de crédito	29 171	18 254
Pasivos subordinados de entidades de crédito	10 029	10 032
Depósitos de la clientela	362 389	324 888
Otros pasivos financieros	424	398
	<u>402 013</u>	<u>381 573</u>

Al 31 de diciembre 2015 el epígrafe de “Depósitos de bancos centrales” recoge la financiación obtenida de bancos centrales vía pólizas pignoradas, con un saldo 28.000 miles de euros. Esta financiación ha sido cancelada en 2016 y han devengado unos intereses durante los ejercicios 2016 y 2015 por importe de 2 miles de euros y 18 miles de euros, respectivamente.

El desglose del saldo de “Depósitos de entidades de crédito” del balance al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas a plazo	7 000	7 000
Otras cuentas	565	565
Cesión Temporal de Activos	21 559	10 668
Ajustes por valoración por intereses devengados	47	21
	<u>29 171</u>	<u>18 254</u>

El desglose del saldo “Depósitos de entidades de crédito - Cesión Temporal de Activos” a 31 de diciembre de 2016, corresponde a cesiones temporales de bonos en cartera de los cuales tiene como contrapartida a Banco Finantia, S.A. (Nota 51) un importe de 13 451 miles de euros (5 119 miles de euros a 31 de diciembre de 2015).

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 las cuentas a plazo, con un saldo de 7 000 miles de euros y 7 000 miles de euros, respectivamente, 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 2016 y 2015 es el siguiente:

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Datos en miles de euros)

	2016	2015
Otros sectores residentes:	359 492	321 670
Depósitos a la vista:	15 727	20 940
Cuentas corrientes	15 719	20 906
Cuentas de ahorro y otros fondos a la vista	8	34
Depósitos a plazo:	340 887	297 810
Imposiciones a plazo	340 887	297 810
Ajustes por valoración por intereses devengados	2 878	2 920
Otros sectores no residentes:	2 897	3 218
Depósitos a la vista:	1 126	731
Cuentas corrientes	1 126	731
Depósitos a plazo:	1 747	2 456
Imposiciones a plazo	1 747	2 456
Ajustes por valoración por intereses devengados	24	31
	362 389	324 888

	2016	2015
Por vencimiento:		
A la vista	16 853	21 671
Hasta 1 mes	16 632	12 522
Más de 1 mes y hasta 3 meses	29 101	27 946
Más de 3 meses y hasta 6 meses	56 753	42 046
Más de 6 meses y hasta 1 año	133 994	105 572
Más de 1 año y hasta 5 años	106 154	112 180
Vencimiento no determinado	2 902	2 951
	362 389	324 888

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe “Pasivos financieros a coste amortizado” del balance al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Por moneda:		
En Euros	380 419	370 888
En Dólar	21 594	10 685
	402 013	381 573

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Datos en miles de euros)

	2016	2015
Por vencimiento		
A la vista	21 171	27 799
Hasta 1 mes	21 206	30 311
Más de 1 mes y hasta 3 meses	36 677	42 324
Más de 3 meses y hasta 6 meses	62 637	43 151
Más de 6 meses y hasta 1 año	134 011	105 590
Más de 1 año y hasta 5 años	106 294	112 320
Más de 5 años	17 038	17 073
Vencimiento no determinado	2 979	3 005
	<u>402 013</u>	<u>381 573</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 prevé 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.

32. Fondos propios

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

	2016	2015
Capital	<u>36 256</u>	<u>27 216</u>
Ganancias acumuladas	<u>36 398</u>	<u>29 816</u>
Reserva legal	4 653	3 832
Reservas por adquisición de acciones propias	-	7
Reservas de libre disposición	30 606	25 431
Reserva de capitalización	1 139	546
Valores propios	<u>-</u>	<u>(7)</u>
Resultado del ejercicio	<u>8 237</u>	<u>6 582</u>
	<u>80 891</u>	<u>63 607</u>

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2016 y 2015 en el saldo "Reservas" 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 2016
(Datos en miles de euros)

	2016	2015
Saldo al inicio del ejercicio	29 816	23 745
Distribución del resultado del ejercicio anterior	6 582	6 071
Saldo al cierre del ejercicio	<u>36 398</u>	<u>29 816</u>

Al 31 de diciembre de 2015 el capital social estaba representado por de 23.261.854 acciones nominativas, de 1,17 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas.

El 23 de junio de 2016 se elevó a público la suscripción y desembolso del aumento del capital social en 9.039.370,86 euros, mediante la emisión de 7.725.958 acciones nominativa de 1,17 euros de valor nominal cada una.

Al 31 de diciembre de 2016 el capital social estaba representado por de 30.987.812 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.

Durante los ejercicio 2016 y 2015 el número medio ponderado de acciones ha sido 27.293.706 y 23.261.854, respectivamente, y el beneficio por acción ha sido, aproximadamente, a 0,30 euros en el ejercicio 2016 y 0,28 euros en el ejercicio 2015. 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 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 2016 y 2015, la reserva legal se sitúa en el 12,83% y 14,08%, 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 2016 y 2015 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.

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Datos en miles de euros)

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 2016 y 2015, 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 2015	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
Compras	-	-	-
Ventas	(8 870)	(10 378)	(7 362)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2016 la Entidad no tiene acciones propias. Al 31 de diciembre de 2015 la Entidad tenía en cartera acciones propias por importe de 7 362 euros, habiéndose constituido una reserva indisponible por adquisición de reservas propias por el mismo importe.

33. Otro resultado global acumulado

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

	2016	2015
Activos financieros disponibles para la venta:		
Valores representativos de deuda (Nota 23)	4 134	(3 588)
Reclasificación a resultados - Elemento cubierto	1 554	(4 534)
Instrumentos de patrimonio	1	1
Diferencias de cambio	-	-
	5 689	(8 121)

Al 31 de diciembre de 2016, 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 44), por un importe de 2 219 miles de euros antes de impuestos, que suponen 1 554 miles de euros netos de impuestos (6 477



MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Datos en miles de euros)

miles de euros y 4 534 miles de euros antes y después de impuestos al 31 de diciembre de 2015).

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 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

	2016	2015
Saldo al inicio del ejercicio	(8 121)	12 271
Movimiento neto con cargo a resultados	(11 358)	(5 721)
Ganancias/ (pérdidas) por valoración	31 086	(23 410)
Diferencias de cambio	-	-
Impuesto sobre beneficios	(5 918)	8 739
Saldo al cierre del ejercicio	<u>5 689</u>	<u>(8 121)</u>

El importe de “Movimiento neto con cargo a resultados” del ejercicio 2016 y 2015 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.

El importe de “Ganancias/ (Pérdidas) por valoración” en el ejercicio 2016 y 2015 se corresponde con los incrementos en el valor razonable de la cartera de valores representativos de deuda y de instrumentos de patrimonio 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 2016 y 2015 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Datos en miles de euros)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Resultado contable antes de impuestos	10 032	7 493
Diferencias permanentes	(870)	(546)
Resultado contable ajustado	9 162	6 947
Ajustes cambio en criterios contables	-	-
Diferencias temporales	(3 109)	421
Compensación de bases impositivas negativas de ejercicios anteriores	-	-
Base imponible fiscal	<u>6 053</u>	<u>7 368</u>
Cuota íntegra (30%)	1 816	2 210
Deducciones y bonificaciones	(957)	(1 192)
Cuota líquida	859	1 018
Retenciones		
Pagos a cuenta	(1 830)	(2 285)
Cuota a (devolver) pagar	<u>(971)</u>	<u>(1 267)</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Entidad no tiene bases impositivas negativas pendientes de compensar.

La composición del epígrafe de "Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas" de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2016 y 2015 es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Beneficio antes de impuestos	10 032	7 493
Diferencias permanentes	(870)	(546)
Resultado contable ajustado	9 162	6 947
Impuesto bruto	2 749	2 084
Deducciones y bonificaciones	(957)	(1 192)
Impuesto devengado	1 792	892
Ajustes ejercicio anterior	3	19
Impuesto sobre beneficios	<u>1 795</u>	<u>911</u>

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Datos en miles de euros)

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 2016 y 2015 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.

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

2016	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total valor razonable	Total balance
ACTIVO					
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	18 524	-	-	-	18 524
Activos financieros mantenidos para negociar	-	57	-	-	57
Activos financieros disponibles para la venta	-	415 343	1	-	415 344
Derivados – contabilidad de cobertura	-	4 656	-	-	4 656
PASIVO					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	-	13 742	-	-	13 742
Derivados – contabilidad de cobertura	-	2 495	-	-	2 495
2015	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total valor razonable	Total balance
ACTIVO					
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	15 800	-	-	15 800	15 800
Activos financieros mantenidos para negociar	-	26	-	-	26
Activos financieros disponibles para la venta	-	366 993	-	-	366 993
Derivados – contabilidad de cobertura	-	171	-	-	171
PASIVO					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	-	2 040	-	-	2 040
Derivados – contabilidad de cobertura	-	6 268	-	-	6 268

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Datos en miles de euros)

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

2016	Total valor razonable	Total balance
ACTIVO		
Préstamos y partidas a cobrar		
Valores representativos de deuda	65 129	65 129
Préstamos y anticipos		
Entidades de crédito	5	5
Clientela	2 862	2 862
PASIVO		
Pasivos financieros a coste amortizado		
Depósitos		
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	39 200	39 200
Clientela	362 389	362 389
Otros pasivos financieros	424	424
<hr/>		
2015	Total valor razonable	Total balance
ACTIVO		
Préstamos y partidas a cobrar		
Valores representativos de deuda	43 386	43 386
Préstamos y anticipos		
Entidades de crédito	11 584	11 584
Clientela	380	380
PASIVO		
Pasivos financieros a coste amortizado		
Depósitos		
Bancos centrales	28 001	28 001
Entidades de crédito	28 286	28 286
Clientela	324 888	324 888
Otros pasivos financieros	398	398

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".

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Datos en miles de euros)

- En el caso concreto de los activos financieros clasificados como Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista y Préstamos y partidas a cobrar 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 el ejercicio se han realizado reclasificaciones desde la cartera de activos disponibles para la venta a la de préstamos y partidas a cobrar por importe de 14 881 miles de euros.

Durante los ejercicios 2016 y 2015 no se han realizado otros trasposos de instrumentos financieros, que se mantengan a finales de dichos ejercicios, entre los niveles 1, 2 y 3.

36. Garantías concedidas

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 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Garantías financieras:		
Avales financieros	<u>200</u>	<u>200</u>
	<u>200</u>	<u>200</u>

37. Compromisos contingentes concedidos

El desglose de este epígrafe 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otros compromisos:		
Documentos entregados a Cámaras de compensación	<u>100</u>	<u>300</u>
	<u>100</u>	<u>300</u>

38. Ingresos por intereses

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

E

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Datos en miles de euros)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Depósitos en bancos centrales	-	1
Depósitos en entidades de crédito	38	131
Crédito a la clientela	74	164
Valores representativos de deuda	18 281	19 571
Activos dudosos	29	-
Rectificación por operaciones de cobertura (Nota 25)	(2 507)	(3 866)
Otros intereses	213	-
	<u>16 128</u>	<u>16.001</u>

39. Gastos por intereses

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Depósitos de bancos centrales	2	18
Depósitos de entidades de crédito	259	229
Depósitos de la clientela	4 791	5 636
Pasivos subordinados	302	32
	<u>5 354</u>	<u>5 915</u>

40. Ingresos por comisiones

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Por riesgos contingentes	1	1
Por servicio de cobros y pagos	23	52
Por servicio de valores:	99	232
Compraventa de valores	40	180
Administración y custodia	52	49
Gestión de patrimonio	7	3
Por comercialización de productos financieros no bancarios:	176	186
Fondos de inversión	164	165
Otros	12	21
Otras comisiones	86	162
	<u>385</u>	<u>633</u>

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Datos en miles de euros)

41. Gastos por comisiones

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Comisiones cedidas a otras Entidades corresponsales:	71	68
Por cobro o devolución de efectos	-	-
Por otros conceptos	71	68
Otras comisiones	31	117
Por comisiones pagadas a agentes	-	-
Por otros conceptos	31	117
	<u>102</u>	<u>185</u>

42. Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas

El desglose de los resultados neto al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Préstamos y partidas a cobrar	72	-
	<u>72</u>	<u>-</u>

43. Ganancias o (-) pérdidas netas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar y por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados

El desglose de los resultados por activos y pasivos registrados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Por activos y pasivos financieros para negociar, netas	(5 410)	(3 492)
Activos financieros disponibles para la venta	11 725	6 343
	<u>6 315</u>	<u>2 851</u>

Los resultados obtenidos con activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se debe a beneficios procedentes de ventas de valores representativos de deuda (Nota 23 y 33).



MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Datos en miles de euros)

44. Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas

El desglose de los resultados netos en la cuenta de pérdidas y ganancias, resultantes de la contabilidad de coberturas, de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	<u>(367)</u>	<u>(622)</u>
	<u>(367)</u>	<u>(622)</u>

Los resultados obtenidos con derivados de cobertura al 31 de diciembre de 2016 incluye 5.680 miles de euros de beneficios y 6.047 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 negativo de 5 273 miles de euros corresponde a los elementos cubiertos (Nota 25) y el resto al resultado obtenidos por los derivados. Al 31 de diciembre de 2015 incluye 1 013 miles de euros de beneficios y 1 635 miles de euros de pérdidas por este concepto, correspondiendo 429 miles de euros de resultado positivo a los elementos cubiertos, y el resto a los derivados.

45. Diferencias de cambio, netas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Diferencias de cambio registradas sobre activos financieros disponibles para la venta (Nota 23)	11 385	15 783
Resto de movimientos	<u>(14 232)</u>	<u>(16 396)</u>
	<u>(2 847)</u>	<u>(613)</u>

En los ejercicios 2016 y 2015, 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).

46. Otros gastos de explotación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Datos en miles de euros)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 10)	400	481
	<u>400</u>	<u>481</u>

47. Otros ingresos de explotación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Beneficios Extraordinarios Otros productos no recurrentes	20	4
	<u>20</u>	<u>4</u>

48. 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 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y gratificaciones al personal activo	2 140	1 776
Cuotas de la Seguridad Social	531	430
Indemnizaciones por despidos	-	23
Gastos de formación	27	5
Otros gastos de personal	23	31
	<u>2 721</u>	<u>2 265</u>

El número medio de empleados de la Entidad en los ejercicios 2016 y 2015, distribuido por niveles, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Directivos/Técnicos	32	30
Administrativos	23	19
	<u>55</u>	<u>49</u>

El número de empleados de la Entidad al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, distribuido por niveles y por sexos, es el siguiente:

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Datos en miles de euros)

	2016			2015		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directores	1	1	2	1	1	2
Técnicos	27	7	34	21	7	28
Administrativos	17	16	33	13	7	20
	<u>45</u>	<u>24</u>	<u>69</u>	<u>35</u>	<u>15</u>	<u>50</u>

Durante el ejercicio 2016 no ha habido empleados con discapacidad superior al 33%

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 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
De inmuebles, instalaciones y material:	268	231
Alquileres	154	136
Entretenimiento de inmovilizado	71	60
Alumbrado, agua y calefacción	25	19
Impresos y material de oficina	18	16
Informática	194	193
Comunicaciones	160	128
Publicidad, propaganda y otros	42	13
Informes técnicos	85	48
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	2	2
Primas de seguro y autoseguro	10	2
Gastos de representación y desplazamiento del personal	60	48
Cuotas de asociaciones	29	24
Contribuciones e impuestos	167	74
Otros gastos	91	148
	<u>1 108</u>	<u>911</u>

49. Amortización

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Activos tangibles	86	72
De uso propio	86	72
Activos intangibles	17	16
	<u>103</u>	<u>88</u>

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Datos en miles de euros)

50. Pérdidas por deterioro de activos

El desglose de los epígrafes de “Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados” y “Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	121	(920)
Préstamos y partidas a cobrar:	(3 459)	255
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 23)	3 580	(1 175)
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	-	-
	<u>121</u>	<u>(920)</u>

51. Operaciones con entidades vinculadas

El detalle de los saldos significativos mantenidos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 así como el efecto de las transacciones realizadas por la Entidad con el Grupo Banco Finantia, es el siguiente:

	2016	2015
Balance		
Activo:		
Derivados de negociación	57	26
Derivados de cobertura	4 656	171
Entidades de crédito no residentes	2 480	5 484
Comisiones devengadas y no cobradas	-	4
Otros activos	4	4
Pasivo:		
Entidades de crédito no residentes	649	350
Entidades de crédito residentes	758	215
Cesión de activos	13 451	5 119
Derivados de negociación	13 742	2 040
Derivados de cobertura	2 495	6 268
Pasivos subordinados	10 029	10 032
Resto de pasivos	4	4
Gastos:		
Gastos por intereses	339	59
Gastos generales	14	12
Resultado de operaciones financieras	14 287	9 374
Ingresos:		
Ingresos por intereses	33	131
Comisiones cobradas	-	64
Resultado de operaciones financieras	6 004	1 395

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Datos en miles de euros)

Los principales acuerdos existentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 2016 y 2015 esta póliza no ha sido dispuesta.
- "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 2016 y 2015 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 2016 y 2015.
- 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 83 662 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 y 74 960 miles de euros a 31 de diciembre de 2015.

52. 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 2016 y 2015 en relación con este servicio son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Valores propiedad de terceros		
Instrumentos de patrimonio	142 910	138 503
Instrumentos de deuda	30 653	17 952
Otros	-	390
	<u>173 563</u>	<u>156 845</u>

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(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 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Patrimonios gestionados por la Entidad:	<u>1 221</u>	<u>1 802</u>
	<u>1 221</u>	<u>1 802</u>

Las comisiones percibidas durante los ejercicios 2016 y 2015 por la actividad de gestión de carteras han sido 8 miles de euros y 3 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 2016 y 2015 es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Madrid	1	1
Barcelona	1	1
Valencia	<u>1</u>	<u>1</u>
	<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 2016 de “Activos tangibles” 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.

e) Otra información pública solicitada por la Circular 4/2004 del Banco de España

A continuación se incluye otra información pública requerida en la Circular 4/2004 del Banco de España:



BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Datos en miles de euros)

- Los saldos del Banco al 31 de diciembre de 2016 y 2015 por refinanciaci3nes y restructuraciones de financiaciones concedidas a terceros se incluyen en la Nota 16.
- Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Banco no tena concedida financiaciones a la construcci3n, promoci3n inmobiliaria y adquisici3n de viviendas.
- Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Banco no tena activos adjudicados o recibidos en pago de deudas de importe significativo (ver Nota 26).
- La distribuci3n por actividad individual de los pr3stamos a la clientela del Banco al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se incluye en la Nota 16.
- La concentraci3n de las exposiciones por actividad y 3rea geogr3fica individual al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se incluye en la Nota 16.
- Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Banco no tena emitidos t3tulos hipotecarios.
- Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Banco no tena emitidos c3dulas y bonos internacionales.
- Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Banco no tena emitidas c3dulas territoriales.



ANEXO

£

**ANEXO I. INFORME BANCARIO ANUAL DE BANCO FINANTIA SOFINLOC,
S.A. CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016**

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 2016.

Informe bancario 2016

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 nº 67, 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.

	2016			
	Volumen de negocio (*) (miles de euros)	Número de empleados (**)	Resultado antes de impuestos (miles de euros)	Impuestos sobre el resultado (miles de euros)
España	13 850	69	10 032	(1 795)
Resto de la Unión Europea	-	-	-	-
Resto del mundo	-	-	-	-
Total	13 850	69	10 032	(1 795)

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

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



	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.

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 2016 el 1,60% (al 31 de diciembre de 2015 fue el 1,46%).

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 2016



INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Datos en miles de euros)

El año 2016 estuvo marcado por algunos eventos importantes, tales como el voto británico para salir de la Unión Europea (Brexit), el fallido golpe de Estado en Turquía, la destitución del presidente de Brasil, el referéndum constitucional en Italia, los ataques terroristas en el mundo, incluyendo Europa, el aumento de las tensiones militares en Siria, la crisis de refugiados en Europa y la victoria de Donald Trump en las elecciones presidenciales de Estados Unidos.

Todo esto ha creado una gran incertidumbre en los mercados y obstaculizó la inversión. La vuelta a un fuerte crecimiento sostenible, equilibrado y global contemplado por los líderes del G-20 en Hangzhou, no se concretó hasta septiembre. El FMI, en su informe de octubre de 2016, hizo hincapié en que el crecimiento global se mantuvo débil, aunque no mostró una desaceleración significativa en el último trimestre. Esta organización prevé una pequeña desactivación del crecimiento global del 3,2% en 2015 al 3,1% en 2016, y estima una recuperación hasta el 3,4% en 2017.

Esta previsión refleja un crecimiento más moderado para las economías desarrolladas, compensado por una previsión de un mayor incremento en las economías emergentes. Lo que implica un aumento de la volatilidad de la política monetaria y las tasas de interés. El FMI refleja que, sin una acción política de apoyo a la actividad económica, el reciente pero débil crecimiento a corto y largo plazo tiene el riesgo de perpetuarse.

El FMI estima que la economía de Estados Unidos creció un 1,6% en 2016 frente al 2,6% en 2015. El crecimiento en la zona del euro se estima en un 1,7% en 2016 frente al 2,0% en 2015. Se prevé que las economías desarrolladas crecerán un 1,6% en 2016, por debajo del 2,1% en 2015, debido en gran medida al menor dinamismo de la economía de Estados Unidos. Se valora que las economías emergentes y en desarrollo crecieron un 4,2% en 2016, frente a 4,0% en 2015, lo que refleja un reequilibrio en China, con una pequeña desaceleración de la economía, desde el 6,9% en 2015 a 6,6 % en 2016, mitigado por un sólido crecimiento en las economías emergentes de Asia, especialmente India. Brasil y Rusia continúan enfrentándose a condiciones macroeconómicas difíciles, pero las previsiones han mejorado ligeramente.

Se estima que India ha crecido un 7,6% en 2016, la misma tasa que en 2015 Rusia ha mejorado en 2016, pero aun así mostró un crecimiento del (-0,8%), frente al (-3,7%) en 2015. Brasil permaneció en la depresión con un crecimiento negativo en 2016 (-3,3%) y en 2015 (-3,8%).

Para 2017, se espera que los EE.UU. crezcan un 2,2%, mientras que la zona euro se incremente en un 1,5%. Y las economías desarrolladas en su conjunto crezcan un 1,8%. Se estima un mayor crecimiento de los EE.UU. por la mejora sostenida en el mercado laboral, una posición fiscal más favorable, un ritmo más lento de la normalización de la política monetaria y la recuperación de la inversión. El menor crecimiento en la zona del euro refleja el impacto macroeconómico del incremento de la incertidumbre tras el referéndum del Brexit y los posibles resultados de las próximas elecciones en Europa. Si bien, seguirán potenciando el crecimiento el bajo precio del petróleo, la modesta expansión fiscal y la política monetaria cuantitativa.

INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Datos en miles de euros)

El FMI prevé que el crecimiento en las economías emergentes se acelerara en la medida que los países más grandes se estabilicen y vuelven a su ritmo de crecimiento a largo plazo. Se espera que China crezca un 6,2% en 2017 y que la India continúe con un crecimiento en torno al 7,6%. Brasil, y Rusia, según el FMI, deben salir de la recesión con un crecimiento en 2017 del 0,5% y 1,1%, respectivamente.

En Portugal, todas las proyecciones apuntan a un crecimiento económico, pero difieren en la intensidad. El FMI prevé que la economía portuguesa creció un 1,0% en 2016 (frente al 1,5% en 2015) y prevé un aumento del 1,1% en 2017. El motor del crecimiento seguirá teniendo su base en la demanda externa. En cuanto a la demanda interna, las proyecciones apuntan a una recuperación caracterizada por una moderación en el consumo privado y la recuperación de la formación bruta de capital fijo, así como una mejora gradual del mercado de trabajo.

Para España, el FMI prevé un crecimiento del 2,2% en el año 2017, por debajo del 3,1% estimado para 2016 y el 3,2% en 2015. El FMI clasificó el crecimiento español impresionante no sólo por la intensidad sino por la creación de empleo. Las reformas implementadas en años anteriores y las medidas para fortalecer la confianza, junto con un entorno económico externo favorable y la desaceleración fiscal, alimentaron la fuerte recuperación económica de los dos últimos años. El sistema bancario español, según el FMI, se fortaleció por la mejora de la calidad de sus activos, el incremento de capital, liquidez y la reducción de la deuda. El FMI considera que las políticas económicas que apoyan una recuperación del empleo, al mismo tiempo fortalecen la demanda y el crecimiento de los balances del sector privado.

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 2017 los objetivos de crecimiento del volumen de negocio, con la captación de nuevos clientes y consolidando los clientes existentes. Basando este incremento en un equipo comercial cualificado, el desarrollo de la marca y promoviendo nuevos productos que se adecuen a las necesidades de los clientes, manteniendo los pilares de independencia, rentabilidad y 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, Banco Finantia Sofinloc se encuentra expuesto a distintas categorías de riesgos susceptibles de originar pérdidas que puedan afectar a la Entidad. La gestión del riesgo global es responsabilidad del Consejo de Administración y de la Comisión Ejecutiva. El Consejo de Administración aprueba y revisa periódicamente las estrategias y políticas relacionadas con la asunción, la gestión y el control de los riesgos a los que la Entidad está o puede estar sujeta y el Comité de Riesgos tiene como función principal el seguimiento global de los riesgos. La Comisión Ejecutiva es además responsable de la implementación y mantenimiento de un sistema de control interno adecuado y eficiente, basado en un sistema de gestión de riesgos adecuado y efectivo. La función de gestión de riesgos es responsabilidad del Departamento de Riesgos/ ALM, que

reporta al Responsable de Riesgos, y son los responsables de medir y controlar todos los riesgos a los que se encuentra sujeta la Entidad, informando al Comité de Riesgos y a la Comisión Ejecutiva para su control y seguimiento. El área de mercado de capitales es el encargado de valorar el riesgo de precio y gestionar el riesgo de liquidez.

En 2016, el Banco aumentó los depósitos de clientes, y mantuvo la financiación con garantías y la financiación a través de las líneas ICO 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, sobre todo la operativa de transferencias.

El 30 de septiembre de 2016, para reducir la estructura del Grupo en España se firmó la escritura pública de cesión global de rama de actividad entre Sofinloc Instituição Financeira de Crédito, S.A. y el Banco, por la cual se transmitió en bloque todo el patrimonio del cedente correspondiente a la rama de actividad de “consumer” con efectos desde 1 de octubre de 2016, por el precio de 847 miles de euros.

El beneficio neto en el año 2016 ascendió a 8,2 millones de euros frente a los 6,6 millones de euros del año anterior con un crecimiento de un 25,15%.

El margen de intereses ascendió a 10,8 millones de euros (10,1 millones de euros en 2015) con un aumento interanual del 6,8%. Los resultados de las operaciones financieras aumentaron a 6 millones en el 2016 frente a los 2,2 millones del año anterior. El margen bruto alcanzó los 13,9 millones de euros en el 2016 (11,7 millones de euros en 2015) aumentando en un 18,66%. Los gastos de administración se situaron en 3,8 millones de euros con un aumento interanual del 20,57% inferior al crecimiento del beneficio. El ratio de eficiencia se situó en el 27,65%, uno de los más bajos de la banca europea.

Los activos totales medios ascienden a 468,5 millones de euros (445,3 millones de euros en 2015) con un aumento del 5,2% con respecto al año anterior. La cartera de bonos de renta fija, 480,5 millones de euros (410,4 millones de euros en 2015), representa el 94% del activo y aumentó el 17,08% respecto al año anterior.

Los pasivos de clientes ascienden a 362,4 millones de euros (324,9 millones de euros en 2015) y se han incrementado en un 11,54% en términos interanuales.

Los fondos propios se situaron en 80,9 millones de euros (63,6 millones en 2015) con un aumento del 27,17% y representaron el 15,8% del balance total (14,1% en 2015). Si bien, el patrimonio neto ha aumentado en un 56,04% y asciende a 86,6 millones debido al incremento de valor de la cartera de activos disponibles para la venta. El Ratio de capital ordinario (CET1) alcanza el 21,36% en el año 2016 (19,65% en el 2015) y el ratio de solvencia sobre recursos propios totales se sitúa en el 24,10% (24,06% en el 2015).

El año 2017 será probablemente un año de consolidación económica y un año de expansión para el Banco. Se esperan tasas del 2,2% de crecimiento del PIB, 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, y en el área de banca de inversión. En concreto en el presupuesto previsto del ejercicio 2017 se estima un importante crecimiento de los pasivos de clientes y de la inversión en activos diversificados manteniendo los actuales niveles de margen de interés y de solvencia. Con una rentabilidad esperada sobre fondos propios en torno al 9%.

Durante el ejercicio 2016 se han realizado las operaciones con acciones propias que se detallan en la Nota 32 relativa a fondos propios de las cuentas anuales.

Considerando que la retención de los beneficios refuerza los fondos propios y permite un crecimiento paulatino de los activos y pasivos de la Entidad, la propuesta del Consejo de Administración para el ejercicio 2016 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.



