

**Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente**

**BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2017**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Banco Finantia Sofinloc, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2017, 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 (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Existencia y valoración de los valores representativos de deuda

Descripción

Según se desprende del balance al 31 de diciembre de 2017 incluido en las cuentas anuales adjuntas, la Sociedad tenía a dicha fecha "Valores representativos de deuda" por importe, neto de correcciones de valor, de 491.169 miles de euros, de los que 436.245 miles de euros se encontraban clasificados como "Activos financieros disponibles para la venta" y 54.925 miles de euros como "Préstamos y partidas a cobrar". En relación a estos activos financieros, en la memoria incluida en las cuentas anuales adjuntas, en la nota 12 se describe la política aplicada, en las notas 23 y 24 sus principales características y en las notas 16 a 20 sus principales riesgos asociados.

Al 31 de diciembre de 2017 los "Valores representativos de deuda" suponen el 88% del activo de balance, por lo que hemos considerado la revisión de su existencia y valoración como un aspecto clave de nuestra auditoría, por la repercusión que tiene sobre el patrimonio neto de la Sociedad.

Respuesta

Como parte de nuestra auditoría, hemos obtenido un entendimiento y evaluado los procedimientos de control interno implantados por la Sociedad en relación con la existencia y valoración de los "Valores representativos de deuda".

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos de auditoría sustantivos, entre los que destacan los siguientes:

- Hemos obtenido las confirmaciones de la entidad depositaria relativas a la existencia de la totalidad de las posiciones incluidas en la cartera de inversiones financieras de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017.
- Hemos comprobado la valoración de la totalidad de los valores representativos de deuda clasificados como "Activos financieros disponibles para la venta", a través del cotejo de los precios utilizados por la Sociedad con cotizaciones publicadas por proveedores de precios y del recálculo del coste de adquisición corregido para una muestra de los valores representativos de deuda clasificados como "Préstamos y partidas a cobrar".

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría 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 la Sociedad, 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.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad de fecha 11 de abril de 2018.

Periodo de contratación

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 23 de septiembre de 2015 nos nombró como auditores por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014.



ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2018 Nº 01/18/02642
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....
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)

Roberto Diez Cerrato
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº 20819)

11 de abril de 2018

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

ÍNDICE

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

Cuentas Anuales	3
• Balance	5
• Cuenta de pérdidas y ganancias	8
• Estado de ingresos y gastos reconocidos	9
• Estado de cambios en el patrimonio neto	10
• Estado de flujos de efectivo	12
• Memoria	13
• Anexo	93
Informe de gestión	97
Formulación de las Cuentas anuales e Informe de gestión por el Consejo de Administración	

Cuentas anuales
Al 31 de diciembre de 2017
XLVII Ejercicio social Banco Finantia Sofinloc, S.A

2

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

ACTIVO	Notas	2017	2016
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	21	24 929	18 524
Activos financieros mantenidos para negociar	22	3 049	57
Derivados		3 049	57
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	436 245	415 344
Instrumentos de patrimonio		-	1
Valores representativos de deuda		436 245	415 343
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		13 439	27 090
Préstamos y partidas a cobrar	24	85 527	67 996
Valores representativos de deuda		54 925	65 129
Préstamos y anticipos		30 602	2 867
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		21 066	5
Clientela		9 536	2 862
<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	4 984	4 656
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	1 473	1 503
Inmovilizado material		1 473	216
De uso propio		1 473	216
Cedido en arrendamiento operativo		-	-
Afecto a obra social (cajas de ahorros y cooperativas de crédito)		-	-
Inversiones inmobiliarias		-	1 287
<i>De las cuales: cedido en arrendamiento operativo</i>		-	-
<i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>		-	-
Activos intangibles	28	18	17
Fondo de comercio		-	-
Otros activos intangibles		18	17
Activos por impuestos	29	1 342	4 922
Activos por impuestos corrientes		725	2 305
Activos por impuestos diferidos		617	2 617
Otros activos	30	350	278
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Existencias		-	-
Resto de los otros activos		350	278
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	26	19	29
TOTAL ACTIVO		557 936	513 326

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

PASIVO	Notas	2017	2016
Pasivos financieros mantenidos para negociar	22	33	13 742
Derivados		33	13 742
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	445 125	402 013
Depósitos		440 582	401 589
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		33 787	39 200
Clientela		406 795	362 389
Valores representativos de deuda emitidos		-	-
Otros pasivos financieros		4 543	424
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>		10 028	10 029
Derivados - contabilidad de coberturas	25	472	2 495
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	5 626	4 962
Pasivos por impuestos corrientes		-	-
Pasivos por impuestos diferidos		5 626	4 962
Capital social reembolsable a la vista			
		-	-
Otros pasivos	30	3 597	3 534
<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		454 853	426 746

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

PATRIMONIO NETO	Notas	2017	2016
Fondos propios	32	90 945	80 891
Capital		36 256	36 256
Capital desembolsado		36 256	36 256
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		44 635	36 398
Reservas de revalorización		-	-
Otras reservas		-	-
(-) Acciones propias		(1)	-
Resultado del ejercicio	4	10 055	8 237
(-) Dividendos a cuenta		-	-
Otro resultado global acumulado	33	12 138	5 689
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		12 138	5 689
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		12 138	5 689
Instrumentos de deuda		12 138	5 688
Instrumentos de patrimonio		-	1
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para su venta		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		103 083	86 580
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		557 936	513 326
PRO MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE			
<i>Garantías concedidas</i>	36	200	200
<i>Compromisos contingentes concedidos</i>	37	303	100

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

	Notas	2017	2016
Ingresos por intereses	38	19 848	16 128
(Gastos por intereses)	39	(5 080)	(5 354)
(Gastos por capital social reembolsable a la vista)		-	-
A) MARGEN DE INTERESES		14 768	10 774
Ingresos por dividendos		-	-
Ingresos por comisiones	40	529	385
(Gastos por comisiones)	41	(99)	(102)
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	42	592	72
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	22, 43	(1 128)	(5 410)
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	43	10 660	11 725
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	44	(94)	(367)
Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas	45	(6 455)	(2 847)
Otros ingresos de explotación	47	17	20
(Otros gastos de explotación)	46	(551)	(400)
<i>De los cuales: dotaciones obligatorias a fondos de la obra social (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)</i>		-	-
B) MARGEN BRUTO		18 239	13 850
(Gastos de administración)	48	(4 847)	(3 829)
(Gastos de personal)		(3 448)	(2 721)
(Otros gastos de administración)		(1 399)	(1 108)
(Amortización)	49	(120)	(103)
(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	(358)	121
(Activos financieros valorados al coste)		-	-
(Activos financieros disponibles para la venta)		(3 389)	3 580
(Préstamos y partidas a cobrar)		3 031	(3 459)
(Inversiones mantenidas hasta el vencimiento)		-	-
C) RESULTADOS DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		12 914	10 039
(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)		(5)	-
(Activos tangibles)		-	-
(Activos intangibles)		-	-
(Otros)		(5)	-
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		(52)	(7)
D) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		12 857	10 032
(Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas)	34	(2 802)	(1 795)
E) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		10 055	8 237
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas		-	-
F) RESULTADO DEL EJERCICIO		10 055	8 237

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

	2017	2016
Resultado del ejercicio	10 055	8 237
Otro resultado global	6 449	13 810
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	6 449	13 810
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	9 213	19 728
<i>Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	19 781	31 086
<i>Transferido a resultados</i>	(10 568)	(11 358)
<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	(2 764)	(5 918)
Resultado global total del ejercicio	16 504	22 047

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

Fuentes de los cambios en el patrimonio neto	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	Acciones propias (-)	Dividendos a cuenta (-)	Resultado del ejercicio	Otro resultado global acumulado	Total
Saldo de apertura [antes de la reexpesión] 2017	36.256	-	-	-	36.398	-	-	-	-	8.237	5.689	86.580
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura 2017	36.256	-	-	-	36.398	-	-	-	-	8.237	5.689	86.580
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.055	6.449	16.504
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	8.237	-	-	(1)	-	(8.237)	-	(1)
Emisión de acciones ordinarias (Nota 32)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra de acciones propias (Nota 32)	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-	-	-	(1)
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	-	-	-	-	8.237	-	-	-	-	(8.237)	-	-
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: donación discrecional a obras y fondos sociales (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de cierre 2017	36.256	-	-	-	44.635	-	-	(1)	-	10.055	12.138	103.083

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

Fuentes de los cambios en el patrimonio neto	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	7	-	-	-	7
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	(6 582)	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	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 copias de ahorros y cooperativas de crédito)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de cierre 2016	36 256	-	-	-	36 398	-	-	-	8 237	-	5 689	86 580

Handwritten mark

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

	Nota	2017	2016
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		6 416	(5 357)
Resultado del ejercicio		10 055	8 237
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		(1 896)	1 852
Amortización	49	120	103
Otros ajustes		(2.016)	1 749
Aumento/disminución neto de los activos de explotación		(27 896)	(46 087)
Activos financieros mantenidos para negociar		(2 992)	(31)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		(17 964)	(48 886)
Préstamos y partidas a cobrar		(9 395)	(9 003)
Otros activos de explotación		2 455	11 834
Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación		27 443	32 099
Pasivos financieros mantenidos para negociar		(13 709)	11 702
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado		43 112	20 440
Otros pasivos de explotación		(1 960)	(43)
Cobros/Pagos por impuesto sobre las ganancias		(1 290)	(1 459)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(10)	(958)
Pagos		(92)	(988)
Activos tangibles		(71)	(113)
Activos intangibles		(21)	(1)
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		82	30
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		82	30
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		-	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(1)	9 039
Pagos		(1)	-
Dividendos		-	-
Pasivos subordinados		-	-
Amortización de instrumentos de patrimonio propio		-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	32	(1)	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		-	-
Cobros		-	9 039
Pasivos subordinados		-	-
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)		6 405	2 724
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO		18 524	15 800
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	21	24 929	18 524
PRO MEMORIA: COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO			
Efectivo	21	31	26
Saldo equivalente al efectivo en bancos centrales	21	2 581	2 219
Otros activos financieros	21	22 317	16 279
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista		-	-

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

1. NATURALEZA DE LA ENTIDAD

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

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

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

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

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

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:

	<u>Saldo al 1 de octubre de 2016</u>
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	<u>1</u>
Total activos	<u>3 664</u>

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(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 2017 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 2017 han sido formuladas por los Administradores de la Entidad en la reunión del Consejo de Administración de fecha 22 de marzo 2018, estando pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas de la misma, la cual se espera que las apruebe sin cambios significativos.

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

3. COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN Y ESTIMACIONES CONTABLES

a) Comparación de la información

Los Administradores de la Entidad presentan a efectos comparativos junto con cada una de las cifras del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2017, las correspondientes al ejercicio anterior.

b) Estacionalidad de ingresos y gastos

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

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).
- Análisis de la eficacia de la cobertura contable y valoración de los derivados (Nota 13.d).

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2017 sobre las partidas afectadas, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en cualquier sentido en los próximos ejercicios. Dicha modificación se realizará, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Principales cambios normativos acaecidos en el ejercicio

A continuación se presentan las principales novedades que se han producido en la normativa aplicable a la Entidad en el ejercicio 2017 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:

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

Circular 4/2017, de 27 de noviembre, del Banco de España, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros.

Con fecha 6 de diciembre de 2017 fue publicada la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, del Banco de España, que reemplaza 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. El objetivo de esta circular consiste en adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a los cambios del ordenamiento contable europeo derivados de la adopción de dos nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) –la NIIF 15 y la NIIF 9– que, a partir del 1 de enero de 2018, modifican los criterios de contabilización de los ingresos ordinarios y de los instrumentos financieros, respectivamente.

Por lo que se refiere a las modificaciones derivadas de la adaptación a la NIIF 15, cabe mencionar el nuevo modelo de reconocimiento de ingresos ordinarios, diferentes de los procedentes de instrumentos financieros y de los contemplados expresamente en otras normas, que se basará en la identificación de las obligaciones de cada contrato, la determinación de su precio, la asignación de este a las obligaciones identificadas, y, por último, en el reconocimiento del ingreso a medida o en el momento en que se transfiere el control de los activos.

En relación a la implementación de los cambios que emanan directamente de las modificaciones de la NIIF 9, el Banco creó un equipo de trabajo multidisciplinar para la implementación de los nuevos requerimientos normativos. En relación a estos cambios, los aspectos más relevantes son los siguientes:

- Clasificación y valoración de activos financieros. La norma exige que todos los activos financieros, excepto los instrumentos de patrimonio y derivados, se evalúen a partir de una combinación del modelo de negocio de la entidad y de las características contractuales de los flujos de efectivo de los instrumentos, determinando si los instrumentos son valorados sistemáticamente por su coste amortizado o por su valor razonable. Las tres nuevas clasificaciones para activos financieros de acuerdo con la Circular 4/2017 son los siguientes:
 - o Activos financieros a coste amortizado. Los activos financieros deberán clasificarse en esta categoría cuando se gestionen con un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para percibir flujos de efectivo contractuales y las condiciones contractuales dan lugar a flujos de efectivo en fechas especificadas, que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente.
 - o Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global. Los activos financieros deberán clasificarse en esta categoría cuando se gestionen con un modelo de negocio cuyo objetivo combina la percepción de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros y la venta, y las condiciones contractuales dan lugar a flujos de efectivo en fechas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

especificadas, que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros deberán clasificarse obligatoriamente en esta categoría siempre que por el modelo de negocio de la entidad para su gestión o por las características de sus flujos de efectivo contractuales no sea procedente clasificarlo en alguna de las dos categorías anteriores.

En todo caso, la norma permite que las entidades designen activos financieros cuyo valor se mida a coste amortizado, a valor razonable con cambios en resultados si con ello se elimina o reduce significativamente alguna incongruencia de valoración o reconocimiento.

Los instrumentos de patrimonio no mantenidos para negociar se pueden presentar irrevocablemente a valor razonable con cambios en otro resultado global, sin reclasificación posterior de las ganancias o pérdidas en la venta a la cuenta de resultados.

En relación con este proceso de clasificación y valoración, el Banco ha establecido una política que contempla los siguientes modelos de negocio:

- Mantener activos con el fin de obtener los flujos de efectivo contractuales
- Mantener activos con el fin de cobrar flujos contractuales y vender activos financieros

Adicionalmente, en cuanto al ámbito de verificación de las características contractuales de los instrumentos financieros a fin de garantizar su correcta clasificación en función de estas, el Banco ha establecido una política con los criterios a aplicar para contrastar el cumplimiento del test SPPI ("*Solely Payments of Principal and Interests*", por sus siglas en inglés).

Por otro lado, el Banco ha revisado su cartera actual de activos financieros para verificar el cumplimiento del test SPPI, considerándose que cumplen el test los instrumentos que contienen flujos de efectivo contractuales que sean únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente y, por tanto, congruentes con un acuerdo básico de préstamo. Estos serán aquellos donde el tipo de interés recoge principalmente la contraprestación por el valor temporal del dinero y el riesgo crediticio, así como otros riesgos básicos de préstamo (por ejemplo, riesgo de liquidez), costes (por ejemplo, administrativos) y un margen.

El Banco ha revaluado, al 1 de enero de 2018, su modelo de negocio respecto a los valores representativos de deuda produciéndose determinadas reclasificaciones entre valores que estaban clasificados como "inversiones crediticias" (coste amortizado) y

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

valores que estaban clasificados como “activos financieros disponibles para la venta” (valor razonable con cambios en otro resultado global).

- Clasificación y valoración de pasivos financieros. La clasificación y valoración de los pasivos financieros será, en gran medida, similar a los requerimientos de la Circular 4/2004. Sin embargo, existe un cambio en el tratamiento de los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito propio de la entidad de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, que serán clasificados en otro resultado global. En todo caso, el Banco estima que este cambio no tiene impacto en la clasificación y valoración de los pasivos financieros.
- Deterioro de activos financieros. La norma supondrá un cambio sustancial en el modelo de estimación de coberturas por riesgo de crédito, reemplazándose el enfoque de pérdida incurrida por un enfoque prospectivo de pérdida esperada (PE), que incluirá las previsiones sobre las condiciones económicas futuras (*forward looking*).

La PE estará basada en las pérdidas crediticias esperadas asociadas a la probabilidad de incumplimiento (default) en los próximos doce meses, salvo que se haya producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, en cuyo caso la estimación deberá considerar la probabilidad de incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero. La evaluación respecto de si se ha producido un incremento significativo en el riesgo de crédito debe basarse en información razonable y fundamentada que esté disponible sin coste o esfuerzo desproporcionado, que sea indicativa de incrementos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial y que refleje información histórica, corriente y prospectiva (*forward looking*).

De la comparación del nuevo modelo de pérdida esperada previsto en la Circular 4/2017 con el actual modelo de pérdida incurrida previsto en la Circular 4/2004 conviene destacar lo siguiente:

- o Bajo Circular 4/2017 se reconocerán pérdidas por riesgo de crédito para todas las actividades típicas de préstamo y crédito originadas por el Banco, así como para todos los títulos de renta fija que se adquieran y de forma independiente a su calificación crediticia en el momento de su reconocimiento inicial.
- o Existirá un incremento en el juicio necesario para determinar la información prospectiva (*forward looking*) y los escenarios que puedan ocurrir durante la vida de las operaciones, y cómo estos escenarios se incorporan en la valoración de la pérdida esperada.

Los instrumentos financieros se agruparán en 3 categorías, en base a la metodología de deterioro aplicada, de acuerdo a la siguiente estructura:

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

- Categoría 1 - Riesgo Normal: en el reconocimiento inicial el Banco estima una provisión basada en pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses.
- Categoría 2 – Riesgo Problemático (en vigilancia especial): cuando un instrumento experimenta un incremento significativo en su riesgo crediticio, se deberá registrar una provisión para cubrir la pérdida crediticia esperada a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero.
- Categoría 3 – Riesgo Dudoso: se deben reconocer las pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida esperada de estos riesgos. En este caso, los ingresos por intereses deberán reconocerse sobre el coste amortizado del préstamo neto de deterioros.

De este modo, el Banco ha completado los trabajos de implementación de la circular 4/2017, de Banco de España, y se encuentra en proceso de revisión de los resultados obtenidos. A continuación, se desglosa el impacto cuantitativo estimado a la fecha de entrada en vigor de la citada normativa, el cual, representa la mejor estimación de los diferentes impactos de la norma respecto a la normativa aplicable hasta el cierre del ejercicio 2017:

	<u>Miles de euros</u>
Incremento de las provisiones por aplicación del modelo de pérdidas crediticias esperadas	1 328
Reclasificación de la cartera de inversiones	(838)
	<u>490</u>
Impacto neto en el balance	
<i>Del que, impacto en reservas por incremento de provisiones</i>	930
<i>Del que, impacto en reservas por reclasificación de cartera</i>	(587)
<i>Del que, impuesto diferido</i>	147
	<u>490</u>

Las reclasificaciones de la cartera de inversión a vencimiento a valor razonable con cambios en otro resultado global han aflorado parte de la plusvalía latente con la que contaba el Banco en esta cartera al haberla mantenido intacta durante toda la crisis y tratarse de activos con elevados cupones y bajo riesgo.

4. DISTRIBUCIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2017 que el Consejo de Administración de la Entidad someterá a la aprobación de su Junta General, así como la ya aprobada para el ejercicio 2016, es la siguiente:

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

	2017	2016
Distribución:		
Reserva legal	1 006	824
Reservas voluntarias	9 049	7 413
Resultado distribuido	10 055	8 237
Resultado del ejercicio	10 055	8 237

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. 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 transposición parcial al derecho español de la Directiva 2013/36/UE y habilitó al Banco de España, en su disposición final quinta, para hacer uso de las opciones que se atribuyen a las autoridades competentes nacionales en el Reglamento (UE) n.º. 575/2013.

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

Asimismo, la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, continuó con la transposición 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

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

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 2017 y 2016, 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 73 299 miles de euros y 63 563 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los recursos propios computables de la Entidad, teniendo en cuenta la distribución de resultados, son los siguientes:

	2017	2016
Capital	36 256	36 256
Acciones propias	(1)	-
Reservas	64 401	48 048
Deducciones	(371)	(10)
Capital ordinario - Common Equity Tier 1 (CET1)	<u>100 285</u>	<u>84 294</u>
Otros recursos propios de primer nivel	-	-
Recursos propios de segundo nivel	<u>10 939</u>	<u>10 847</u>
	2017	2016
Total recursos propios computables	<u>111 224</u>	<u>95 141</u>
Requerimientos de recursos propios mínimos (PILAR I)	<u>37 550</u>	<u>31 578</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los ratios más significativos de los recursos propios de la Entidad son los siguientes:

	2017	2016
Ratio de capital ordinario - Common Equity Tier 1	<u>21,15%</u>	<u>21,36%</u>
Ratio de solvencia sobre recursos propios totales	<u>23,46%</u>	<u>24,10%</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.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Datos en miles de euros)

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 2017 y 2016 los miembros del Consejo de Administración no han percibido ninguna cantidad en concepto de gastos, dietas de asistencia, ni otras remuneraciones por su cargo como consejeros.

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

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

d) Retribuciones de la Alta Dirección

Las retribuciones salariales percibidas por la Alta Dirección de la Entidad durante los ejercicios 2017 y 2016 ascendieron a 230 miles de euros (2 miembros) y 210 miles de euros (2 miembros), respectivamente. El importe de 2016 incluye una retribución variable de 15 miles de euros y 35 miles de euros en 2017.

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

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

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>2017</u>	<u>2016</u>
	Días	Días
Período medio de pago a proveedores	35	27
Ratio de operaciones pagadas	35	27
Ratio de operaciones pendientes de pago	-	-
	Importe	Importe
	(miles de euros)	(miles de euros)
Total pagos realizados	1 836	1 272
Total pagos pendientes	29	8

8. CONTRATOS DE AGENCIA

La Entidad no mantiene al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 2017 y 2016, 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 en el Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito.

En los ejercicios 2017 y 2016, el gasto incurrido por las contribuciones ordinarias,

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

adicionales y derramas realizadas a este organismo ha ascendido a 551 miles de euros y 400 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 de de 19 de julio de 2017, fijó para el ejercicio 2017 en el 1,8 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 2017, resultando la aportación final de la Entidad por el compartimento de depósitos en una cuantía equivalente al 1,4 por mil. La aportación correspondiente al compartimento de garantía de valores continúa siendo el 2 por mil de la base de cálculo (5% de los valores garantizados), en este caso sobre los saldos correspondientes a 31 de diciembre de 2017.

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.

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 2017 y 2016, el valor actual del importe pendiente de desembolsar por este concepto asciende a 178 miles de euros y 213 miles de euros, respectivamente (Nota 30).

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

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

ejercicios 2017 y 2016 correspondiente a la Entidad ha sido 2 miles de euros y 7 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 2017, prestados por Ernst & Young, S.L., han ascendido a 54 miles de euros y adicionalmente los honorarios por otros servicios vinculados, requeridos por la normativa aplicable han ascendido a 21 miles de euros (en 2016, los honorarios por la auditoría de las cuentas anuales, fueron 41 miles de euros y adicionalmente los honorarios por otros servicios vinculados, requeridos por la normativa aplicable y otros fueron 36 miles de euros).

12. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES

No se han producido hechos posteriores significativos entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, excepto por la publicación de la Circular 4/2017 de Banco de España cuyo efecto está explicado en la Nota 3d.

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

pasivos y al desglose de los activos y pasivos contingentes a la fecha de las cuentas anuales y el importe de los ingresos y gastos durante el período de las cuentas anuales. Aunque las estimaciones a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales están basadas en el mejor conocimiento de la Administración de las circunstancias actuales y previsibles, los resultados finales podrían diferir de estas estimaciones.

d) Derivados financieros

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

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

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

- i. El derivado financiero debe cubrir el riesgo de variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones del tipo de interés y/o del tipo de cambio (cobertura de valores razonables), el riesgo de alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables (cobertura de flujos de efectivo) o el riesgo de la inversión neta en un negocio en el extranjero (cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero).
- ii. El derivado financiero debe eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura. Por tanto, tener eficacia prospectiva, eficacia en el momento de contratación de la cobertura en condiciones normales, y eficacia retrospectiva, evidencia suficiente de que la eficacia de la cobertura se mantendrá durante toda la vida del elemento o posición cubierto.

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

contables.

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

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

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

Los derivados financieros implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos principales se registran separadamente como derivados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos principales y siempre que dichos contratos principales no se encuentren clasificados en los epígrafes de "Activos o pasivos financieros mantenidos para negociar" y de "Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados".

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

- 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 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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

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

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

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

- iv. 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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

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.

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:

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

- 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 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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

determinar el riesgo de crédito al que está expuesta la Entidad y estimar las necesidades de cobertura por deterioro de su valor. Para la confección de los estados financieros, la Entidad clasifica sus operaciones en función de su riesgo de crédito analizando, por separado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y el riesgo-país al que, en su caso, estén expuestas.

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

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

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

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

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.

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.

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

El contravalor en miles de euros de los activos y pasivos totales en moneda extranjera mantenidos por la Entidad al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017			2016		
	Activos	Pasivos	Compromisos adquiridos	Activos	Pasivos	Compromisos adquiridos
Dólares USA	324 521	20 685	288 085	286 070	22 447	257 755
	<u>324 521</u>	<u>20 685</u>	<u>288 085</u>	<u>286 070</u>	<u>22 447</u>	<u>257 755</u>

El contravalor en euros de los activos y pasivos en moneda extranjera, clasificados por su naturaleza, mantenidos por la Entidad al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017			2016		
	Activos	Pasivos	Compromisos adquiridos	Activos	Pasivos	Compromisos adquiridos
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	689	-	-	1 413	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	297 922	-	-	280 163	-	-
Préstamos y partidas a cobrar	21 152	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	20 432	-	-	21 594	-
Derivados	4 758	253	288 085	4 494	853	257 755
	<u>324 521</u>	<u>20 685</u>	<u>288 085</u>	<u>286 070</u>	<u>22 447</u>	<u>257 755</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.

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

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.

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

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 2017 y 2016, la Entidad no tiene compensados activos y pasivos financieros. Asimismo, a dichas fechas la Entidad no tiene derechos de compensación asociados a activos y pasivos financieros objeto de acuerdos de compensación contractuales ejecutables que no hayan sido compensados.

k) Garantías financieras 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.

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

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.

- 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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

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.

De acuerdo con la normativa vigente, la Entidad está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. Durante el ejercicio 2017 los gastos en concepto de indemnización ascendieron a 57 miles de euros (en 2016: no hubo gastos) 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 2017.

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.

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

- ii. Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.

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

o) 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 2017 y 2016, 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>Coefficiente</u>
Inmuebles	1%
Instalaciones de inmuebles	12%
Mobiliario e instalaciones	10%, 20%
Elementos de transporte	16%
Equipos para proceso de datos	25%

En cada cierre contable, la Entidad analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de 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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

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

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 2017 y 2016 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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando la Entidad acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.

- iii. La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que la Entidad no podrá sustraerse.

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

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

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

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

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

r) Activos contingentes

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

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

sea su naturaleza, que no formando parte de las actividades de explotación, incluyan importes cuyo plazo de realización o recuperación se espera que sea superior a un año desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales.

Cuando excepcionalmente la venta se espera que ocurra en un periodo superior a un año, la Entidad valora el coste de venta en términos actualizados, registrando el incremento de su valor debido al paso del tiempo en el epígrafe de "Ganancias 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



MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

intereses pagados por cualquier financiación recibida, aunque correspondan a pasivos financieros clasificados como actividades de financiación.

- iii. “Actividades de inversión” que son las correspondientes a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, tales como activos materiales, activos intangibles, participaciones, activos no corrientes y pasivos asociados en venta, instrumentos de 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 comunicado a la Entidad que, durante el ejercicio 2017, ellos o sus personas vinculadas, según se define en el artículo 231 la mencionada LSC no han incurrido en situaciones de conflicto de interés con la Entidad. En concreto:

- 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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

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

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

De acuerdo con lo requerido en la citada normativa, a continuación se detallan los principales aspectos del Informe que el Servicio de Atención al Cliente ha elaborado correspondiente a su actuación durante 2017.

En el marco de su actuación, el Servicio de Atención al Cliente ha tramitado 14 reclamaciones durante el ejercicio 2017, de las cuales 11 fueron admitidas a trámite en su totalidad y 3 no admitidas, 10 estimadas a favor de la Entidad y 1 desistidas por parte del cliente. Ninguna reclamación se presentó en segunda instancia. En fecha 6 de Abril de 2017 fue resuelto de manera favorable a la entidad el expediente que constaba pendiente de resolución en segunda instancia relativo al ejercicio 2016.

Durante el ejercicio 2016, el Servicio de Atención al Cliente tramitó 11 reclamaciones, 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. 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.

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

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

por el Consejo de Administración, que establece los límites de riesgo y los diferentes niveles de decisión en función de los diferentes importes y tipos de riesgo.

En cuanto a la inversión en valores representativos de deuda, la normativa interna a cierre de ejercicio estipula que la Entidad podrá mantener una cartera de activos financieros disponibles para la venta, cuyo saldo máximo no exceda de 600 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 análisis de crédito deberán contar con el parecer favorable del Responsable del Departamento de Crédito (o persona que le sustituya) y del Director General del que depende dicho departamento. En caso de ausencia de este último podrá ser sustituida su firma por la firma de un miembro de la Comisión Ejecutiva. Si los límites propuestos superan el 10% de los recursos propios deberán ser aprobados por al menos dos miembros de la Comisión ejecutiva.

Los límites de crédito 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.



BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

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

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

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

La Comisión de Auditoría, 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 2017 y 2016. La Entidad no tuvo garantías reales ni otras mejoras crediticias recibidas para asegurar el cumplimiento de los deudores:

2017	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	22 317	-	-	-	22 317
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	436 245	54 925	-	491 169
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	-	-	21 066	-	21 066
Préstamos y anticipos a la clientela	-	-	9 536	-	9 536
Instrumentos en balance	22 317	436 245	85 527	-	544 088
Garantías concedidas	-	-	-	200	200
Compromisos contingentes concedidos	-	-	-	303	303
Instrumentos fuera de balance	-	-	-	503	503
	22 317	436 245	85 527	503	544 591

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

Tipos de instrumentos	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	
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

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 2017 y 2016 el detalle de los préstamos a la clientela por actividad era el siguiente:

	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%
Administraciones Publicas	4 633	-	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	-	-	-	-	-	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	4 054	-	-	-	-	-	-
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (d)	-	-	-	-	-	-	-
Construcción de obra civil	-	-	-	-	-	-	-
Resto de finalidades	4 054	-	-	-	-	-	-
Grandes empresas (e)	3 978	-	-	-	-	-	-
Pymes y empresarios individuales (e)	76	-	-	-	-	-	-
Resto de hogares (f) (desglosado según finalidad) (g)	464	-	-	-	-	-	-
Viviendas	-	-	-	-	-	-	-
Consumo	464	-	-	-	-	-	-
Otros fines	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	9 151	-	-	-	-	-	-
<i>PRO MEMORIA</i>							
<i>Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas</i>	197	-	-	-	-	-	-

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

	Total	Préstamos con garantía real. Loan to value (c)						
		Del que: garantía inmovil. (b)	Del que: resto de garantías reales (b)	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	-	-	-	-	-	-	-
PRO MEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	300	-	-	-	-	-	-	-

- (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.c) de la Circular 4/2004.

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

Las concentraciones de las exposiciones por actividad y área geográfica a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016, han sido las siguientes:

2017	Total (a)	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Bancos centrales y entidades de crédito	120 368	26 345	19 470	33 245	41 308
Administraciones públicas	122 041	24 802	46 080	27 091	24 068
Administración Central	105 655	19 249	41 447	20 891	24 068
Otras Administraciones Públicas	16 386	5 553	4 633	6 200	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	122 290	59	69 012	53 219	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	189 441	10 220	45 772	111 449	22 000
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	-	-	-	-	-
Construcción de obra civil	-	-	-	-	-
Resto de finalidades	189 441	10 220	45 772	111 449	22 000
Grandes empresas	189 349	10 128	45 772	111 449	22 000
Pymes y empresarios individuales	92	92	-	-	-
Resto de hogares (desglosado según finalidad)	762	762	-	-	-
Viviendas	-	-	-	-	-
Consumo	464	464	-	-	-
Otros fines	298	298	-	-	-
TOTAL	554 902	62 188	180 334	225 004	87 376

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

- (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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

Las concentraciones de las exposiciones por actividad y área geográfica dentro de España a 31 de diciembre de 2017 y 2016 han sido las siguientes:

2017	COMUNIDADES AUTÓNOMAS														País Vasco	
	Total	Antalucía	Aragón	Asturias	Baleares	Cantabria	Castilla - La Mancha	Castilla y León	Cataluña	Extremadura	Galicia	Madrid	Murcia	Navarra		Comunidad Valenciana
Bancos centrales y entidades de crédito	26 345	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 974	-	-	-	12 625	10 746
Administraciones públicas	24 802	-	-	-	-	-	-	-	5 553	-	-	-	-	-	-	-
Administración Central	19 249	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Administraciones Públicas	5 553	-	-	-	-	-	-	-	5 553	-	-	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	59	-	-	-	-	-	-	-	-	-	59	-	-	-	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	10 220	8	3	-	-	1	16	3 984	2	2 001	4 193	2	-	-	10	-
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Construcción de obra civil	10 220	8	3	-	-	1	16	3 984	2	2 001	4 193	2	-	-	10	-
Resto de finalidades	10 128	-	-	-	-	-	-	3 960	-	2 001	4 167	-	-	-	-	-
Grandes empresas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pymes y empresarios individuales	92	8	3	-	-	1	16	24	2	-	26	2	-	-	10	-
Resto de hogares (desglosado según finalidad)	762	74	21	2	-	11	4	173	2	-	386	36	-	-	51	2
Viviendas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Consumo	464	74	21	2	-	11	4	173	2	-	88	36	-	-	51	2
Otros fines	298	-	-	-	-	-	-	-	-	-	298	-	-	-	-	-
TOTAL	62 188	82	24	2	-	12	20	9 710	4	2 001	7 612	38	-	12 686	10 748	-

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Datos en miles de euros)

	COMUNIDADES AUTÓNOMAS															
	Total	Andalucía	Aragón	Asturias	Baleares	Cantabria	Castilla - La Mancha	Castilla y León	Cataluña	Extremadura	Galicia	Madrid	Murcia	Navarra	Comunidad Valenciana	País Vasco
Bancos centrales y entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones públicas	54 217	-	-	-	-	-	-	-	5 575	11 379	-	6 385	-	11 650	-	-
Administración Central	19 228	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Administraciones Públicas	34 989	-	-	-	-	-	-	-	5 575	11 379	6 385	-	-	11 650	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	9 888	58	11	-	1 975	-	20	22	1 151	4	2 002	4 588	7	-	50	-
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Construcción de obra civil	9 888	58	11	-	1 975	-	20	22	1 151	4	2 002	4 588	7	-	50	-
Resto de finalidades	9 507	-	-	-	1 975	-	-	-	1 023	-	2 001	4 508	-	-	-	-
Grandes empresas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	2 353	443	80	53	5	3	85	45	800	13	2	445	170	-	202	7
Otros fines	112	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2017 las refinanciaciones y reestructuraciones presentaban el siguiente detalle:

	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
2017			
Entidades de crédito	-	-	-
Administraciones públicas	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	-	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	2	20	(1)
<i>De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	-	-	-
Resto de hogares	39	347	(169)
Total	41	367	(170)

Información adicional:

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

	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
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)	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

	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	
2017							
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones públicas	-	-	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	-	-	-	-	-	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	1	17	-	-	-	-	-
<i>De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	-	-	-	-	-	-	-
Resto de hogares	12	195	-	-	-	-	(36)
Total	13	212	-	-	-	-	(36)

Información adicional:

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

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

	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)		
				Garantía inmobiliaria	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)	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	-	-	-	-	-	-	-

	Dudosos						
	Sin garantía real		Con garantía real				Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debido al riesgo de crédito (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)		
				Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales		
2017							
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones públicas	-	-	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	-	-	-	-	-	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	1	3	-	-	-	-	(1)
<i>De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	-	-	-	-	-	-	-
Resto de hogares	27	152	-	-	-	-	(133)
Total	28	155	-	-	-	-	(134)
Información adicional: Financiación clasificada como activos no corrientes y activos enajenables de elementos se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(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 2017 el importe de las operaciones que con posterioridad a la refinanciación o reestructuración, han sido clasificadas como dudosas en el ejercicio:

	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)
2017						
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-
Administraciones públicas	-	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	4	12
Total	-	-	-	-	4	12

	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)
2016						
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

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 de estos ratios es la siguiente, ratio LCR 3158% y ratio NSFR 139,20% que superan

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

ampliamente las exigencias regulatorias.

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 activos, 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 2017 y 2016:

2017	Activos	Pasivos/ Patrimonio Neto	Gap de liquidez neto
Entre 1 mes 3 meses	28 863	100 047	(71 184)
Entre 3 meses y 1 año	23 832	208 304	(184 472)
Entre 1 año y 5 años	139 507	132 385	7 122
Más de 5 años	360 449	350	360 099
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	5 285	116 850	(111 565)
	<u>557 936</u>	<u>557 936</u>	<u>-</u>
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)
	<u>513 326</u>	<u>513 326</u>	<u>-</u>

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

rentabilidad pero también incrementa el riesgo de pérdidas.

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

18. RIESGO DE TIPO DE INTERÉS

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

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

En base a esta gestión, corresponde a los miembros de la Comisión Ejecutiva la fijación, mediante las correspondientes políticas de "pricing", el "spread" a aplicar a cada operación, dependiendo de su naturaleza, ya sea esta fija o, de tipo variable. En ese sentido, la política de pricing de la Entidad es flexible dentro de las líneas generales establecidas por el Consejo de Administración y a 31 de diciembre de 2017 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 swaps de tipo de interés y vigila que el impacto potencial del riesgo de tipo de interés este dentro de lo previsto la Circular 2/2016 de 2 de febrero.

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 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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(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.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

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 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Caja	31	26
Depósitos en Banco de España	2 581	2 219
<i>De los que: Obligatorios para el cumplimiento del coeficiente de reservas mínimas</i>	2 576	2 211
Otros depósitos a la vista en entidades de crédito	22 317	16 279
	<u>24 929</u>	<u>18 524</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 2017 y 2016, así como a lo largo de los ejercicios 2017 y 2016, 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 2017 y 2016 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2017	2016	2017	2016
Derivados de negociación	3 049	57	33	13 742
	<u>3 049</u>	<u>57</u>	<u>33</u>	<u>13 742</u>

El desglose por monedas de estos epígrafes del balance al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2017	2016	2017	2016
Por moneda:				
En euros	3 049	57	33	13 734
En dólares USA	-	-	-	8
	<u>3 049</u>	<u>57</u>	<u>33</u>	<u>13 742</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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(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 2017 y 2016 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:

	2017		2016	
	Beneficio	Pérdida	Beneficio	Pérdida
Derivados de negociación (Nota 43)	707	1.835	323	5.733
	<u>707</u>	<u>1.835</u>	<u>323</u>	<u>5.733</u>

Los mencionados resultados han sido estimados utilizando técnicas de valoración basadas en datos procedentes de contrapartidas externas. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017			2016		
	Valor nocional	Valor razonable		Valor nocional	Valor razonable	
		Activo	Pasivo		Activo	Pasivo
Forward sobre divisa	288 085	3.038	33	257 755	57	13 734
Swap tipo de interés	500	11	-	3.214	-	8
	<u>288 585</u>	<u>3 049</u>	<u>33</u>	<u>260 969</u>	<u>57</u>	<u>13 742</u>

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2017 y 2016 en el epígrafe de las carteras de activos y pasivos financieros mantenidos para negociar se muestran a continuación:

	Activo		Pasivo	
	2017	2016	2017	2016
Saldo al inicio del ejercicio	57	26	13.742	2 040
Altas	-	-	-	9 362
Bajas	-	-	(23 206)	-
Movimientos por cambios del valor razonable	2 992	31	9 497	2 340
Saldo al cierre del ejercicio	<u>3 049</u>	<u>57</u>	<u>33</u>	<u>13 742</u>

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

23. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

El desglose de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Valores representativos de deuda	436 245	415 343
Administraciones públicas residentes	24 802	54 218
Entidades de crédito	65 928	53 736
<i>Emitidos por Entidades de crédito no residentes</i>	62 658	53 736
<i>Emitidos por Entidades de crédito residentes</i>	3 270	-
Otros sectores residentes	2 944	314
Administraciones públicas no residentes	86 609	72 891
Otros sectores no residentes	256 703	234 809
Activos dudosos	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(741)	(625)
Otros instrumentos de patrimonio	-	1
	<u>436 245</u>	<u>415 344</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 2017 y 2016 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 2017 y 2016, producido por los cambios en el valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta", es el siguiente:

	2017	2016
Valores representativos de deuda (Nota 33)	8 562	4 134
Otros instrumentos de patrimonio	-	1
	<u>8 562</u>	<u>4 135</u>

El movimiento del epígrafe de "Otro resultado global acumulado" del balance durante los ejercicios 2017 y 2016 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 2017 y 2016 es el siguiente:

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

	2017	2016
Por moneda:		
En Euros	138 472	148 487
En Dólares USA	298 514	267 482
Correcciones de valor por deterioro	(741)	(625)
	<u>436 245</u>	<u>415 344</u>
Por vencimiento:		
Menos de 1 año	4 411	17 402
Más de 1 año y hasta 5 años	107 060	135 095
Más de 5 años	325 515	263 472
Correcciones de valor por deterioro	(741)	(625)
	<u>436 245</u>	<u>415 344</u>

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2017 y 2016 en el epígrafe “Activos financieros disponibles para la venta” se muestran a continuación:

	2017	2016
Saldo al inicio del ejercicio	415 344	366 993
Adiciones por compras	226 446	157 896
Ventas y amortizaciones (incluyendo cobro de intereses)	(177 043)	(141 801)
Intereses devengados en resultados	18 567	16 579
Pérdidas (ganancias) por valoración	(3 993)	712
Diferencias de cambio (Nota 45)	(39 687)	11 385
Movimientos por pérdidas por deterioro (Nota 50)	(3 389)	3 580
Saldo al cierre del ejercicio	<u>436 245</u>	<u>415 344</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 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Por rating:		
Superior o igual a BBB-	54,87%	54,30%
Inferior a BBB- y superior o igual a BB-	41,81%	40,45%
Inferior BB-	3,32%	5,18%
Sin rating	-	0,07%
	<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 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017	2016
Valores representativos de deuda	<u>3 389</u>	<u>3 580</u>
	<u>3 389</u>	<u>3 580</u>

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Dotaciones netas con cargo a resultados		
Determinadas individualmente	-	-
Determinadas colectivamente	3 389	3 580
	<u>3 389</u>	<u>3 580</u>

El movimiento durante los ejercicios 2017 y 2016 del saldo "Correcciones de valor por deterioro de activos" de este epígrafe es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del ejercicio	625	4 205
Dotaciones con cargo a resultados	4 010	683
Recuperaciones con abono a resultados	(621)	(4 263)
Utilizaciones	(3 075)	-
Tipo de cambio	(198)	-
	<u>741</u>	<u>625</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017 y 2016 existen activos afectos a obligaciones por importe de 13 439 miles de euros y 27 090 miles de euros, respectivamente.

24. PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR

El desglose de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Valores representativos de deuda	55 035	70 313
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	21 100	5
Préstamos y anticipos a la clientela	10 593	5 265
	<u>86 728</u>	<u>75 583</u>
Correcciones de valor por deterioro de activos:		
Valores representativos de deuda	(110)	(5 184)
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	(34)	-
Préstamos y anticipos a la clientela	(1 057)	(2 403)
	<u>85 527</u>	<u>67 996</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los valores representativos de deuda registrados en el epígrafe de "Préstamos y partidas a cobrar", por importe de 55 035 miles de euros y 70.313 miles de euros, respectivamente, corresponden íntegramente a bonos.

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

El desglose por monedas y vencimientos de este epígrafe al 31 de diciembre de 2017 y 2016, sin considerar las "Correcciones de valor por deterioro de activos", es el siguiente:

	2017	2016
Por moneda:		
En Euros	65 534	62 903
En Dólares USA	21 194	12 680
	<u>86 728</u>	<u>75 583</u>
Por vencimiento:		
A la vista	321	78
Hasta 1 mes	6 309	6.033
Más de 1 mes y hasta 1 año	17 162	2.992
Más de 1 año y hasta 5 años	31 298	32.824
Más de 5 años	30 560	31.053
Vencimiento no determinado	1 078	2.603
	<u>86 728</u>	<u>75.583</u>

El desglose del saldo de "Préstamos y anticipos" a la clientela y a entidades de crédito del epígrafe de "Préstamos y partidas a cobrar" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 por modalidad y situación, sector de actividad, moneda y vencimiento, sin considerar las "Correcciones de valor por deterioro de activos", es el siguiente:

	2017	2016
Por modalidad y situación:		
Cuentas a plazo	17 000	5
Préstamos personales	9 506	5 082
Deudores a la vista y varios	1 078	91
Otros activos	4 627	73
Ajustes por valoración	(518)	19
	<u>31 693</u>	<u>5 270</u>
Por sector de actividad del acreditado:		
Otros sectores residentes	23 074	5 270
Otros sectores no residentes	8 619	-
	<u>31 693</u>	<u>5 270</u>
Por moneda:		
En Euros	31 693	5 270
	<u>31 693</u>	<u>5 270</u>

	2017	2016
Por vencimiento:		
A la vista	321	79
Más de 1 mes y hasta 3 meses	4 375	62
Más de 3 meses y hasta 1 año	17 095	959
Más de 1 año y hasta 5 años	8 681	1 390
Más de 5 años	143	177
Vencimiento no determinado	1 596	2 584
Ajustes por valoración	(518)	19
	<u>31 693</u>	<u>5 270</u>

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

El movimiento durante los ejercicios 2017 y 2016 del saldo "Correcciones de valor por deterioro de activos" del epígrafe "Préstamos y partidas a cobrar" es el siguiente:

	<u>Cobertura específica</u>	<u>Cobertura genérica</u>	<u>Total</u>
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	7 365	222	7 587
Dotaciones netas con cargo a resultados	(744)	(24)	(768)
Diferencia de cambio	(316)	(1)	(317)
Otros sin reflejo en resultados	(887)	-	(887)
Utilizaciones	(4 414)	-	(4 414)
Saldo al cierre del ejercicio 2017	1 004	197	1 201

Al cierre de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Valores representativos de deuda	342	(4 168)
Préstamos y anticipos	2 689	709
	3 031	(3 459)
Dotaciones con cargo a resultados	768	(4 103)
Determinadas individualmente	744	(4 654)
Determinadas colectivamente	24	551
Recuperaciones de activos fallidos	2 263	644
	3 031	(3 459)

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Datos en miles de euros)

El detalle a 31 de diciembre de 2017 y 2016 de los saldos impagados del epígrafe de "Préstamos y partidas a cobrar", sin considerar las "Correcciones de valor por deterioro de activos", por antigüedad es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Por antigüedad:		
Hasta un mes	3	9
Más de un mes y hasta 90 días	<u>9</u>	<u>22</u>
	<u>11</u>	<u>31</u>

Asimismo el detalle por antigüedad a 31 de diciembre de 2017 y 2016 de los saldos dudosos del epígrafe de "Préstamos y partidas a cobrar", es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Por razones de morosidad		
Más de 90 días y hasta 180 días	38	171
Más de 180 días y hasta un año	103	245
Más de un año y hasta cinco años	881	2.070
Por razones distintas de la morosidad	43	7
Valores representativos de deuda	<u>-</u>	<u>7.525</u>
	<u>1 065</u>	<u>10.018</u>

Al 31 de diciembre de 2017 la Entidad tenía rendimientos financieros procedentes de los activos reclasificados como activos dudosos por importe de 46 miles de euros (2016: 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 2017 y 2016 de las inversiones crediticias dadas de baja del balance de la Entidad es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del ejercicio	<u>91 318</u>	<u>-</u>
<u>Adiciones por:</u>	<u>887</u>	<u>92 027</u>
Cesión de actividad	-	91 548
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	887	479
<u>Bajas definitivas por:</u>	<u>2 488</u>	<u>709</u>
Prescripción	225	65
Recuperación en efectivo de principal	<u>2 263</u>	<u>644</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>89 717</u>	<u>91 318</u>

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

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 2017, las pérdidas reclasificados por la Entidad desde patrimonio neto a la cuenta de pérdidas y ganancias han ascendido a 1.908 miles de euros (5.273 miles de euros de pérdidas reclasificadas en el ejercicio 2016) (Nota 44).

Durante el ejercicio 2017, 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 1.722 miles de euros, mientras que en el ejercicio 2016 ascendía a un importe negativo de 2.507 miles de euros (Nota 38).

En el caso de que una parte de los derivados financieros no esté asignada a la cobertura de cambios de valor razonable en el riesgo de tipo de interés de la cartera de bonos, la Entidad ha clasificado esta parte en el epígrafe de "Derivados" de "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 2017 y 2016 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2017	2016	2017	2016
Micro-coberturas:	4 984	4 656	472	2 495
Coberturas del valor razonable	4 984	4 656	472	2 495
	<u>4 984</u>	<u>4 656</u>	<u>472</u>	<u>2 495</u>

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

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 2017 y 2016 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2017	2016	2017	2016
Por moneda:				
En Euros	226	162	219	1 651
En Dólares USA	4 758	4 494	253	844
	<u>4 984</u>	<u>4 656</u>	<u>472</u>	<u>2 495</u>
Por vencimiento:				
Menos de 1 año	14	-	-	-
Entre 1 y 5 años	690	4.502	122	691
Más de 5 años	4 280	154	350	1.804
	<u>4 984</u>	<u>4.656</u>	<u>472</u>	<u>2.495</u>

El desglose del saldo del epígrafe de los derivados de cobertura de activo y pasivo del balance al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017		
	Valor nacional	Valor razonable	
		Activo	Pasivo
Otras operaciones sobre tipos de interés			
FRA's	-	-	-
Permutas financieras	321 045	4 984	472
	<u>321 045</u>	<u>4 984</u>	<u>472</u>
	2016		
	Valor nacional	Valor razonable	
		Activo	Pasivo
Otras operaciones sobre tipos de interés			
FRA's	-	-	-
Permutas financieras	253.416	4.656	2.495
	<u>253.416</u>	<u>4.656</u>	<u>2.495</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 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Resultados por derivados de cobertura	1 814	4 906
Reclasificación "Otro resultado global acumulado", en patrimonio neto, por el instrumento Cubierto	(1 908)	(5 273)
	<u>(94)</u>	<u>(367)</u>

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

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 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Activos tangibles	44	56
<i>Activos tangibles adjudicados</i>	44	56
Correcciones de valor por deterioro de activos	(25)	(27)
	<u>19</u>	<u>29</u>

El movimiento durante los ejercicios 2017 y 2016 del saldo "Correcciones de valor por deterioro de activos" del epígrafe "Activos no corrientes en venta" es el siguiente:

	2017	2016
Saldo al inicio del ejercicio	27	8
Cesión de actividad	-	19
Dotaciones netas con cargo a resultados	5	-
Utilizaciones	(7)	-
Saldo al cierre del ejercicio	<u>25</u>	<u>27</u>

27. ACTIVOS TANGIBLES

El desglose de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Equipos informáticos, mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	205	216
Edificios	1 268	1 287
	<u>1 473</u>	<u>1 503</u>

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

El movimiento durante los ejercicios 2017 y 2016 del saldo del epígrafe de los “Activos tangibles” es el siguiente:

Bruto	Equipos informáticos	Mobiliario, e instalaciones	Edificios	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	344	1 238	1 950	3 532
Cesión de actividad (Nota 1)	199	176	-	375
Adiciones	82	29	-	111
Ventas	-	-	-	-
Traspaso	-	-	-	-
Retiros	(44)	(93)	-	(137)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	581	1 350	1 950	3 881
Adiciones	30	41	-	71
Ventas	-	-	-	-
Traspaso	-	-	-	-
Retiros	(1)	(522)	-	(523)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	610	869	1 950	3 429
Amortización acumulada	Equipos informáticos	Mobiliario, e instalaciones	Edificios	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	282	1 141	644	2 067
Cesión de actividad (Nota 1)	196	165	-	361
Adiciones	35	33	19	87
Ventas	-	-	-	-
Traspaso	-	-	-	-
Retiros	(44)	(93)	-	(137)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	469	1 246	663	2 378
Adiciones	47	34	19	100
Ventas	-	-	-	-
Traspaso	-	-	-	-
Retiros	-	(522)	-	(522)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	516	758	682	1 956
Neto				
Saldo al 31 de diciembre de 2016	112	104	1 287	1 503
Saldo al 31 de diciembre de 2017	94	111	1 268	1 473

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 2017 y 2016 asciende a 1 081 miles de euros y 1 454 miles de euros, respectivamente.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

28. ACTIVOS INTANGIBLES

El desglose de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Aplicaciones informáticas	18	17
	<u>18</u>	<u>17</u>

El movimiento durante los ejercicios 2017 y 2016 del epígrafe "Activo intangible" es el siguiente:

Bruto	2017	2016
Saldo al inicio del ejercicio	896	899
Adiciones	21	-
Retiros	-	(3)
Trasposos y otros	-	-
Saldo al final del ejercicio	<u>917</u>	<u>896</u>
<u>Amortización acumulada</u>		
Saldo al inicio del ejercicio	879	865
Adiciones	20	17
Retiros	-	(3)
Trasposos y otros	-	-
Saldo al final del ejercicio	<u>899</u>	<u>879</u>
<u>Neto</u>		
Saldo al final del ejercicio	<u>18</u>	<u>17</u>

El valor bruto de los elementos de los "Activos intangibles" que se encontraban en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 asciende a 850 y 847 miles de euros respectivamente.



BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Datos en miles de euros)

29. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS

El desglose de estos epígrafes del balance al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2017	2016	2017	2016
Impuestos corrientes:	725	2 305	-	-
Impuesto sobre Sociedades	630	2 242	-	-
Pago a cuenta IDEC	50	44	-	-
HP Deudora por IVA	45	19	-	-
Impuestos diferidos:	617	2 617	5 626	4 962
Activos fiscales por impuestos diferidos	617	2 617	-	-
Pasivos fiscales por impuestos diferidos	-	-	5 626	4 962
	<u>1 342</u>	<u>4 922</u>	<u>5 626</u>	<u>4 962</u>

Como consecuencia de la normativa fiscal vigente del Impuesto sobre Sociedades aplicable a la Entidad, en los ejercicios 2017 y 2016 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 2017 y 2016 en los saldos de "Impuestos diferidos" de activo y de pasivo se muestran a continuación:

	Activo		Pasivo	
	2017	2016	2017	2016
Saldo al inicio del ejercicio	2 617	9 239	4 962	4 733
Reversión de ejercicios anteriores				
Adiciones o disminuciones ajustes de valoración activos financieros disponibles para la venta (*)	(1 401)	(5 506)	496	(1 189)
Reclasificación ajustes por valoración				
Activos financieros disponibles para la venta - elemento cubierto	(699)	(1 191)	168	1 418
Otras adiciones o disminuciones del ejercicio	100	75	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	<u>617</u>	<u>2 617</u>	<u>5 626</u>	<u>4 962</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.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

30. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

El desglose de estos epígrafes del balance al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2017	2016	2017	2016
Periodificaciones de activo y pasivo				
Devengo de productos no vencidos	57	55	-	-
Gastos pagados no devengados	19	9	-	-
Devengo de costes no vencidos	-	-	3 524	3 477
	<u>76</u>	<u>64</u>	<u>3 524</u>	<u>3 477</u>
Otros activos y pasivos				
Otros conceptos	274	214	73	57
	<u>274</u>	<u>214</u>	<u>73</u>	<u>57</u>
	<u>350</u>	<u>278</u>	<u>3 597</u>	<u>3 534</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, en el epígrafe "Otros conceptos" se registra el saldo relativo a la derrama extraordinaria comunicada por la Comisión Gestora del FGDEC, que asciende a 178 miles de euros y 213 miles de euros, respectivamente (Nota 10).

31. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

El desglose de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	23 758	29 171
Pasivos subordinados de entidades de crédito	10 029	10 029
Depósitos de la clientela	406 795	362 389
Otros pasivos financieros	4 543	424
	<u>445 125</u>	<u>402 013</u>

El desglose del saldo de "Depósitos de entidades de crédito" del balance al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Cuentas a plazo	3 000	7 000
Otras cuentas	317	565
Cesión Temporal de Activos	20 355	21 559
Ajustes por valoración por intereses devengados	86	47
	<u>23 758</u>	<u>29 171</u>

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Datos en miles de euros)

El desglose del saldo “Depósitos de Entidades de Crédito - Cesión Temporal de Activos” a 31 de diciembre de 2017, corresponde a cesiones temporales de bonos en cartera, de los cuales tiene como contrapartida a Banco Finantia, S.A. (Nota 51) un importe de 15.048 miles de euros (13.451 miles de euros a 31 de diciembre de 2016).

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las cuentas a plazo, con un saldo de 3 000 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 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Otros sectores residentes:	404 177	359 492
Depósitos a la vista:	19 806	15 727
Cuentas corrientes	19 768	15 719
Cuentas de ahorro y otros fondos a la vista	38	8
Depósitos a plazo:	381 894	340 887
Imposiciones a plazo	381 894	340 887
Ajustes por valoración por intereses devengados	2 477	2 878
Otros sectores no residentes:	2 618	2 897
Depósitos a la vista:	705	1 126
Cuentas corrientes	705	1 126
Depósitos a plazo:	1 892	1 747
Imposiciones a plazo	1 892	1 747
Ajustes por valoración por intereses devengados	21	24
	<u>406 795</u>	<u>362 389</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Por vencimiento:		
A la vista	20 511	16 853
Hasta 1 mes	20 380	16 632
Más de 1 mes y hasta 3 meses	39 336	29 101
Más de 3 meses y hasta 6 meses	58 386	56 753
Más de 6 meses y hasta 1 año	136 420	133 994
Más de 1 año y hasta 5 años	129 263	106 154
Vencimiento no determinado	2 499	2 902
	<u>406 795</u>	<u>362 389</u>

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe “Pasivos financieros a coste amortizado” del balance al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Datos en miles de euros)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Por moneda:		
En Euros	424 693	380 419
En Dólar	20 431	21 594
	<u>445.124</u>	<u>402 013</u>
Por vencimiento		
A la vista	20 829	21 171
Hasta 1 mes	27 747	21 206
Más de 1 mes y hasta 3 meses	53 251	36 677
Más de 3 meses y hasta 6 meses	58 386	62 637
Más de 6 meses y hasta 1 año	139 893	134 011
Más de 1 año y hasta 5 años	129 405	106 294
Más de 5 años	13 000	17 038
Vencimiento no determinado	2 613	2 979
	<u>445 124</u>	<u>402 013</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 2017 y 2016 es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Capital	36 256	36 256
Ganancias acumuladas	44 635	36 398
Reserva legal	5 659	4 653
Reservas por adquisición de acciones propias	1	-
Reservas de libre disposición	37 244	30 606
Reserva de capitalización	1 731	1 139
Valores propios	(1)	-
Resultado del ejercicio	10 055	8 237
	<u>90 945</u>	<u>80 891</u>

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2017 y 2016 en el saldo "Reservas" se muestran a continuación:

	2017	2016
Saldo al inicio del ejercicio	36 398	29 816
Distribución del resultado del ejercicio anterior	8 237	6 582
Saldo al cierre del ejercicio	44 635	36 398

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 2017 y 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 ejercicios 2017 y 2016 el número medio ponderado de acciones ha sido 30.987.812 y 27.293.706, respectivamente, y el beneficio por acción ha sido, aproximadamente, a 0,32 euros en el ejercicio 2017 y 0,30 euros en el ejercicio 2016. 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 2017 y 2016, la reserva legal se sitúa en el 15,61% y 12,83%, 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 2017 y 2016 el principal accionista de la Entidad es Banco Finantia, S.A., sociedad domiciliada en Portugal, que posee el 99,728% en el ejercicio 2017 (99,60% en el ejercicio 2016), de las acciones de Banco Finantia Sofinloc, S.A.

Los movimientos por compras, ventas y amortización de acciones propias (en euros)

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

realizados dentro de los límites y requisitos establecidos durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 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	-	-	-
Compras	1 500	1 755	1 245
Ventas	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1 500	1 755	1 245

Al 31 de diciembre de 2017 la Entidad tiene en cartera acciones propias por importe de 1.245 euros, habiéndose constituido una reserva indisponible por adquisición de acciones propias por el mismo importe. Al 31 de diciembre de 2016 la Entidad no tenía acciones propias.

33. OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO

El desglose de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Activos financieros disponibles para la venta:		
Valores representativos de deuda (Nota 23)	8 562	4 134
Reclasificación a resultados - Elemento cubierto	3 576	1 554
Instrumentos de patrimonio	-	1
Diferencias de cambio	-	-
	12 138	5 689

Al 31 de diciembre de 2017, 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 5.109 miles de euros antes de impuestos, que suponen 3.576 miles de euros netos de impuestos (2.219 miles de euros y 1.554 miles de euros antes y después de impuestos al 31 de diciembre de 2016).

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

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

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 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

	2017	2016
Saldo al inicio del ejercicio	5 689	(8 121)
Movimiento neto con cargo a resultados	(10 568)	(11 358)
Ganancias/ (pérdidas) por valoración	19 781	31 086
Diferencias de cambio	-	-
Impuesto sobre beneficios	(2 764)	(5 918)
Saldo al cierre del ejercicio	12 138	5 689

El importe de "Movimiento neto con cargo a resultados" del ejercicio 2017 y 2016 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 2017 y 2016 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 2017 y 2016 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Datos en miles de euros)

	2017	2016
Resultado contable antes de impuestos	12 857	10 032
Diferencias permanentes	(1 006)	(870)
Resultado contable ajustado	11 851	9 162
Ajustes cambio en criterios contables	-	-
Diferencias temporales	307	(3 109)
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	-
Base imponible fiscal	12 158	6 053
Cuota íntegra (30%)	3 647	1 816
Deducciones y bonificaciones	(761)	(957)
Cuota líquida	2 886	859
Retenciones	-	-
Pagos a cuenta	(3 516)	(1.830)
Cuota a (devolver) pagar	(630)	(971)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Entidad no tiene bases imponibles 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 2017 y 2016 es la siguiente:

	2017	2016
Beneficio antes de impuestos	12 857	10 032
Diferencias permanentes	(1 006)	(870)
Resultado contable ajustado	11 851	9 162
Impuesto bruto	3 555	2 749
Deducciones y bonificaciones	(761)	(957)
Impuesto devengado	2 794	1 792
Ajustes ejercicio anterior	8	3
Impuesto sobre beneficios	2 802	1 795

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 2017 y 2016 desglosado por clases de activos y pasivos financieros y en los siguientes niveles:

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

- 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:

2017	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	24 929	-	-	-	24 929
Activos financieros mantenidos para negociar	-	3 049	-	-	3 049
Activos financieros disponibles para la venta	-	436 245	-	-	436 245
Derivados – contabilidad de cobertura	-	4 984	-	-	4 984
PASIVO					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	-	33	-	-	33
Derivados – contabilidad de cobertura	-	472	-	-	472
<hr/>					
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

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(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:

2017	Total valor razonable	Total balance
ACTIVO		
Préstamos y partidas a cobrar		
Valores representativos de deuda	54 925	54 925
Préstamos y anticipos		
Entidades de crédito	21 066	21 066
Clientela	9 536	9 536
PASIVO		
Pasivos financieros a coste amortizado		
Depósitos		
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	33 787	33 787
Clientela	406 795	406 795
Otros pasivos financieros	4 543	4 543
<hr/>		
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

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".

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(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 2017 y 2016 no se han realizado otros traspasos 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 2017 y 2016 es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Garantías financieras:		
Avales financieros	200	200
	<u>200</u>	<u>200</u>

37. COMPROMISOS CONTINGENTES CONCEDIDOS

El desglose de este epígrafe 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otros compromisos:		
Documentos entregados a Cámaras de compensación	303	100
	<u>303</u>	<u>100</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 2017 y 2016 es el siguiente:

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Datos en miles de euros)

	2017	2016
Depósitos en bancos centrales	-	-
Depósitos en entidades de crédito	1	38
Crédito a la clientela	306	74
Valores representativos de deuda	20 498	18 281
Activos dudosos	89	29
Rectificación por operaciones de cobertura (Nota 25)	(1 722)	(2 507)
Otros intereses	676	213
	<u>19 848</u>	<u>16 128</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 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Depósitos de bancos centrales	-	2
Depósitos de entidades de crédito	319	259
Depósitos de la clientela	4 486	4 791
Pasivos subordinados	275	302
	<u>5 080</u>	<u>5 354</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 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Por riesgos contingentes	1	1
Por servicio de cobros y pagos	-	23
Por servicio de valores:	87	99
Compraventa de valores	36	40
Administración y custodia	45	52
Gestión de patrimonio	6	7
Por comercialización de productos financieros no bancarios:	159	176
Fondos de inversión	152	164
Otros	7	12
Otras comisiones	282	86
	<u>529</u>	<u>385</u>

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(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 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Comisiones cedidas a otras Entidades corresponsales:	72	71
Por cobro o devolución de efectos	2	-
Por otros conceptos	70	71
Otras comisiones	27	31
Por comisiones pagadas a agentes	-	-
Por otros conceptos	27	31
	<u>99</u>	<u>102</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 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Préstamos y partidas a cobrar	592	72
	<u>592</u>	<u>72</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 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Por activos y pasivos financieros para negociar, netas	(1 128)	(5 410)
Activos financieros disponibles para la venta	10 660	11 725
	<u>9 532</u>	<u>6 315</u>

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

Los resultados obtenidos con activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se debe a beneficios procedentes de ventas de valores representativos de deuda (Nota 23 y 33).

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 2017 y 2016 es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(94)	(367)
	<u>(94)</u>	<u>(367)</u>

Los resultados obtenidos con derivados de cobertura al 31 de diciembre de 2017 incluye 3.275 miles de euros de beneficios y 3.369 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 1.908 miles de euros corresponde a los elementos cubiertos (Nota 25) y el resto al resultado obtenidos por los derivados. Al 31 de diciembre de 2016 incluye 5.680 miles de euros de beneficios y 6.047 miles de euros de pérdidas por este concepto, correspondiendo 5.273 miles de euros de resultado negativo 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 2017 y 2016 es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Diferencias de cambio registradas sobre activos financieros disponibles para la venta (Nota 23)	(39 687)	11 385
Resto de movimientos	33 232	(14 232)
	<u>(6 455)</u>	<u>(2 847)</u>

En los ejercicios 2017 y 2016, 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).

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

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 2017 y 2016 es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 10)	551	400
	<u>551</u>	<u>400</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 2017 y 2016 es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios Extraordinarios Otros productos no recurrentes	17	20
	<u>17</u>	<u>20</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 2017 y 2016 es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y gratificaciones al personal activo	2 601	2 140
Cuotas de la Seguridad Social	682	531
Indemnizaciones por despidos	57	-
Gastos de formación	16	27
Otros gastos de personal	92	23
	<u>3 448</u>	<u>2 721</u>

El número medio de empleados de la Entidad en los ejercicios 2017 y 2016, distribuido por niveles, es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Directivos/Técnicos	68	32
Administrativos	-	23
	<u>68</u>	<u>55</u>

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

Con efectos 1 de enero de 2017 entró en vigor un nuevo sistema de clasificación profesional, considerando un Grupo profesional único, denominado «Técnicos de Banca», con un primer «Nivel de acceso» y otros once Niveles retributivos.

El número de empleados de la Entidad al cierre de los ejercicios 2017 y 2016, distribuido por niveles y por sexos, es el siguiente:

	2017			2016		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directores	1	1	2	1	1	2
Técnicos	44	24	68	27	7	34
Administrativos	-	-	-	17	16	33
	<u>45</u>	<u>25</u>	<u>70</u>	<u>45</u>	<u>24</u>	<u>69</u>

Durante los ejercicios 2017 y 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 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
De inmuebles, instalaciones y material:	342	268
Alquileres	187	154
Entretimiento de inmovilizado	83	71
Alumbrado, agua y calefacción	55	25
Impresos y material de oficina	17	18
Informática	251	194
Comunicaciones	194	160
Publicidad, propaganda y otros	55	42
Informes técnicos	119	85
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	1	2
Primas de seguro y autoseguro	9	10
Gastos de representación y desplazamiento del personal	68	60
Cuotas de asociaciones	26	29
Contribuciones e impuestos	116	167
Otros gastos	218	91
	<u>1 399</u>	<u>1 108</u>

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

49. AMORTIZACIÓN

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Activos tangibles	100	86
De uso propio	100	86
Activos intangibles	20	17
	<u>120</u>	<u>103</u>

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 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(358)	121
Préstamos y partidas a cobrar:	3 031	(3 459)
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 23)	(3 389)	3 580
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	-	-
	<u>(358)</u>	<u>121</u>

51. OPERACIONES CON ENTIDADES VINCULADAS

La Entidad considera partes vinculadas aquellas que se establecen en la Norma 62 de la Circular 4/2017 de 27 de noviembre del Banco de España. Durante los ejercicios 2017 y 2016 no se han realizado transacciones con los administradores. El detalle de los saldos significativos mantenidos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 así como el efecto de las transacciones realizadas por la Entidad con el Grupo Banco Finantia, es el siguiente:

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Datos en miles de euros)

Balance	2017	2016
Activo:		
Derivados de negociación	3 049	57
Derivados de cobertura	4 984	4 656
Entidades de crédito no residentes	1 816	2 480
Comisiones devengadas y no cobradas	-	-
Otros activos	5	4
Pasivo:		
Entidades de crédito no residentes	162	649
Entidades de crédito residentes	495	758
Cesión de activos	15 048	13 451
Derivados de negociación	33	13 742
Derivados de cobertura	472	2 495
Pasivos subordinados	10 028	10 029
Resto de pasivos	5	4
Gastos:		
Gastos por intereses	402	339
Gastos generales	14	14
Resultado de operaciones financieras	4 334	14 287
Ingresos:		
Ingresos por intereses	-	33
Comisiones cobradas	1	-
Resultado de operaciones financieras	3 993	6 004

Los principales acuerdos existentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 2017 y 2016 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 2017 y 2016 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 2017 y 2016.
- Los únicos saldos de pasivo con personas vinculadas a 31 de diciembre de 2017 son 306 miles de euros, 265 miles de euros a 31 de diciembre de 2016.

BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

- 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 77.673 miles de euros al 31 de diciembre de 2017 y 83.662 miles de euros a 31 de diciembre de 2016.

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 2017 y 2016 en relación con este servicio son los siguientes:

	2017	2016
Valores propiedad de terceros		
Instrumentos de patrimonio	142 938	142 910
Instrumentos de deuda	27 836	30 653
Otros	-	-
	<u>170 774</u>	<u>173 563</u>

b) Patrimonios gestionados

El detalle de los recursos de clientes fuera del balance de la Entidad al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Patrimonios gestionados por la Entidad:	754	1 221
	<u>754</u>	<u>1 221</u>

Las comisiones percibidas durante los ejercicios 2017 y 2016 por la actividad de gestión de carteras han sido _ miles de euros y 8 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 2017 y 2016 es la siguiente:

	2017	2016
Madrid	1	1
Barcelona	1	1
Valencia	1	1
	<u>3</u>	<u>3</u>

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

d) Otra información

- La Entidad no mantiene, a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, ningún compromiso de adquisición durante el ejercicio 2017 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:

- Los saldos del Banco al 31 de diciembre de 2017 y 2016 por refinanciaci3nes y restructuraciones de financiaciones concedidas a terceros se incluyen en la Nota 16.
- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Banco no tenía concedida financiaciones a la construcción, promoción inmobiliaria y adquisición de viviendas.
- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Banco no tenía activos adjudicados o recibidos en pago de deudas de importe significativo (ver Nota 26).
- La distribución por actividad individual de los préstamos a la clientela del Banco al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se incluye en la Nota 16.
- La concentración de las exposiciones por actividad y área geográfica individual al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se incluye en la Nota 16.
- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Banco no tenía emitidos títulos hipotecarios.
- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Banco no tenía emitidos cédulas y bonos internacionales.
- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Banco no tenía emitidas cédulas territoriales.

ANEXO

e

**ANEXO I. INFORME BANCARIO ANUAL DE BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2017**

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 2017.

Informe bancario 2017

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.

	2017			
	Volumen de negocio (*) (miles de euros)	Número de empleados (**)	Resultado antes de impuestos (miles de euros)	Impuestos sobre el resultado (miles de euros)
España	18 239	70	12 857	(2 802)
Resto de la Unión Europea	-	-	-	-
Resto del mundo	-	-	-	-
Total	18 239	70	12 857	(2 802)

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

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

	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.

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 2017 el 1,80% (al 31 de diciembre de 2016 fue el 1,60%).

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 2017



INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

Acontecimientos importantes y disruptivos marcaron el año 2017. El Reino Unido ha estado negociando activamente la salida de la Unión Europea (Brexit) y Donald Trump se ha convertido en el 45º presidente de Estados Unidos con una agenda que contiene prioridades muy diferentes a las que sus predecesores defendieron. La economía global, sin embargo, ha estado fortaleciéndose desde 2016. El FMI, en el informe de enero de 2018, estima un crecimiento económico mundial del 3,7% en 2017 y prevé el 3,9% en 2018.

El crecimiento esperado para las economías desarrolladas en el informe del FMI de enero de 2018 es del 2,3% en 2017, un relativo aumento en relación al 1,7% en 2016. En 2018, el FMI prevé que el crecimiento económico se mantenga en 2,3% en estos países. En las economías emergentes el crecimiento esperado es del 4,7% en 2017 y del 4,9% en 2018.

El FMI estima que la economía de EEUU creció un 2,3% en 2017 frente al 1,5% en 2016. El crecimiento estimado de la zona del euro es del 2,4% en 2017 (1,8% en 2016). Se prevé que la CEI haya crecido un 2,2% en 2017 (frente al 0,4% en 2016). En las economías asiáticas emergentes se espera un crecimiento del 6,5% en 2017 en línea con el 6,4% en 2016. En la zona de América Latina y el Caribe, se estima un retorno al crecimiento económico (1,3% en 2017 vs -0,7% en 2016).

Se estima que China creció un 6,8% en 2017 (frente al 6,7% en 2016) y que se desacelere ligeramente en el 2018. En la India, se estima un crecimiento del 6,7% en 2017 (frente al 7,1% en 2016). Después de dos años de recesión, la actividad económica en Rusia aumentará un 1,8% en 2017, ayudada por los precios estables del petróleo, la mejora de las condiciones financieras y el aumento de la confianza. Se estima que la economía brasileña creció el 1,1% en 2017 contra -3,5% en 2016 reflejando el fuerte desempeño de las exportaciones y una contracción menos acentuada de la demanda interna. Brasil y Rusia, de acuerdo con el FMI, deberán seguir recuperándose económicamente, siendo de esperar crecimientos del 1,9% y el 1,7% en 2018, respectivamente.

En el año 2018, según el FMI, el crecimiento económico proyectado para Estados Unidos es del 2,7%, por encima del 2,3% previsto en el informe de octubre de 2017. Este aumento refleja una actividad económica más fuerte, una mayor demanda externa y un fuerte impacto positivo de la reforma fiscal, en particular la reducción de los tipos impositivos sobre las empresas y la deducción temporal de la totalidad de las inversiones en la base imponible. En general, el marco financiero es favorable y la confianza de los empresarios y los consumidores es más fuerte.

El FMI espera que la zona euro crezca el 2,2% en 2018, es decir, 0,2 pp por debajo de 2017. Esta desaceleración se explica por las bajas ganancias de productividad, por datos demográficos adversos y, en algunos países, por el exceso de deudas pública y privada. En general, las economías desarrolladas deberán crecer un 2,3% en 2018. El FMI espera que el crecimiento de estas economías disminuya gradualmente a tasas de crecimiento potenciales de cerca del 1,7%, siendo la actividad mundial impulsada principalmente por las economías emergentes.

Con respecto a España el FMI, según el comunicado de prensa de octubre de 2017, considera que la recuperación española registrada en los últimos años, se caracteriza por una expansión

económica equilibrada, fuerte y de crecimiento del empleo. Las reformas estructurales, la moderación salarial, las ganancias de competitividad en términos de costes, las condiciones monetarias y externas favorables y la moderación fiscal han impulsado el crecimiento económico. La tasa de desempleo cayó a su nivel más bajo en siete años (17,3%), aunque sigue siendo de las más altas de Europa. La deuda pública está cerca del 100% del PIB, mientras que el envejecimiento de la población sigue creando presiones fiscales. El FMI espera que la inflación en 2017 haya alcanzado el 2,0%.

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 ha continuado 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, acompañando al mercado en la reducción de las tasas ofrecidas en los depósitos a plazo, lo que ha permitido seguir reduciendo el coste de la financiación. El Banco ofrece servicios de banca privada a través de sus oficinas de Madrid, Barcelona y Valencia, teniendo previsto alargar las zonas geográficas en las que opera a través de plataformas especializadas y por Internet.

En cuanto a la actividad de Tesorería y Cartera Propia, las principales actividades son la gestión de la liquidez y el seguimiento de los flujos financieros, la gestión de los activos y pasivos financieros, la implementación de la estrategia de mitigación de los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio y la relación con las instituciones financieras.

Estas actividades se llevaron a cabo en un año marcado por la baja volatilidad de los mercados financieros, a pesar de los diversos eventos políticos ocurridos, destacándose la creciente tensión entre Estados Unidos y Corea del Norte, las políticas proteccionistas por Estados Unidos, la inestabilidad vivida en torno a la cuestión de la independencia de Cataluña y de la incertidumbre sobre las negociaciones de la salida del Reino Unido de la Unión Europea (BREXIT). En cuanto a las políticas monetarias de los dos principales bancos centrales (FED y BCE), el año 2017 continuó, al igual que años anteriores, a situar posiciones divergentes en términos de actuación, manteniendo al BCE su política expansionista (con el programa de compra de deuda), mientras que el FED aumentó las tasas por tres veces durante el año y señaló la continuidad de esta política para 2018.

El ratio de cobertura de liquidez (LCR) en diciembre de 2017 ascendió al 3158%, que comparado con el mínimo regulatorio exigible del 100%, revela el mantenimiento en el balance del Banco de un porcentaje elevado de activos de alta liquidez (HQLA) y el ratio de financiación estable neta (NFSR) que contempla un horizonte temporal de un año ascendió a 137,7%. El Banco no utiliza líneas de inyección de liquidez del Banco Central Europeo (BCE), manteniendo, sin embargo, una cartera significativa de títulos elegibles.

INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Datos en miles de euros)

En cuanto a la cartera de deuda, se mantuvo una gestión dinámica, alineando criterios de liquidez, rentabilidad, calidad de crédito y diversificación, en un portafolio denominado en euros y dólares estadounidenses. El crecimiento registrado en la cartera de valores se ha realizado, acompañado por un aumento del número de entidades y una pequeña reducción del importe medio invertido por emisor, promoviendo la diversificación y manteniendo el rating medio de la cartera.

En la gestión de los riesgos financieros, se ha producido un aumento del volumen de operaciones de cobertura de riesgo de tipo de interés y de cambio, en línea con la estrategia de mitigar el riesgo de volatilidad e incertidumbre de los mercados.

Como consecuencia de su actividad de intermediación financiera, Banco Finantia Sofinloc se encuentra expuesto a distintas categorías de riesgos susceptibles de originar pérdidas que puedan afectar a la Entidad: riesgo de crédito, riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés y riesgo de liquidez y otra serie de riesgos no financieros entre los que se encuentra el riesgo operacional, de cumplimiento, reputacional y de estrategia. La gestión del Riesgo de Crédito es llevada a cabo por la Entidad de acuerdo con los principios y procedimientos establecidos en la regulación vigente, por la normativa del Grupo Banco Finantia, y por la "Normativa de riesgos" de la Entidad. El departamento de Gestión de Riesgos y el Responsable de Riesgos son los encargados de medir y controlar todos los riesgos de acuerdo con el marco de apetito al riesgo aprobado por el Consejo de Administración, y en caso de que no estén dentro de los límites previstos informar al Comité de Riesgos y a la Comisión Ejecutiva para su control, seguimiento y medidas a adoptar. El área Tesorería Cartera Propia es la encargada de gestionar el riesgo de liquidez.

El beneficio neto en el año 2017 ascendió a 10,1 millones de euros frente a los 8,2 millones de euros del año anterior con un crecimiento de un 22,07%.

El margen de intereses ascendió a 14,8 millones de euros (10,8 millones de euros en 2016) con un aumento interanual del 37,1%. Los resultados de las operaciones financieras aumentaron a 9,5 millones en el 2017 frente a los 6,3 millones del año anterior. El margen bruto alcanzó los 18,3 millones de euros en el 2017 (13,9 millones de euros en 2016) aumentando en un 31,69%. Los gastos de administración se situaron en 4,8 millones de euros con un aumento interanual del 26,59%. El ratio de eficiencia se situó en el 26,57%, uno de los más bajos de la banca europea.

Los activos totales medios ascienden a 546,7 millones de euros (468,5 millones de euros en 2016) con un aumento del 16,69% con respecto al año anterior. La cartera de bonos de renta fija, 491,2 millones de euros (480,5 millones de euros en 2016), representa el 88% del activo y aumentó el 2,23% respecto al año anterior. Y los préstamos y anticipos se incrementaron en 27,7 millones y representan un 5,5% del balance.

Los pasivos de clientes ascienden a 406,8 millones de euros (362,4 millones de euros en 2016) y se han incrementado en un 12,25% en términos interanuales.

Los fondos propios se situaron en 90,9 millones de euros (80,9 millones en 2016) con un aumento del 12,43% y representaron el 16,3% del balance total (15,8% en 2016). Si bien, el

patrimonio neto ha aumentado en un 19,06% y asciende a 103,1 millones debido al incremento de valor de la cartera de activos disponibles para la venta. Los coeficientes de solvencia del Banco, de acuerdo con el régimen transitorio vigente, se situaron en un 21,15% el ratio CET1 y el ratio de capital total en el 23,46% (21,36% y 24,10% respectivamente en 2016).

Para el año 2018 la economía mundial mantiene perspectivas de crecimiento favorables, cerca del 3,9%. Se espera que el crecimiento en los países desarrollados se mantenga estable, y un mayor dinamismo en los países emergentes con un aumento del crecimiento del PIB entorno del 5%. En España se prevé un crecimiento de alrededor del 2,4%, lo que permitirá al Banco seguir con su expansión, manteniendo una estructura de costes eficiente.

El Banco está bien posicionado para tomar ventaja de este marco y continuará centrando sus esfuerzos en los servicios de banca privada con el incremento de su base de clientes y diversificación de los productos ofrecidos, y en el área de banca de inversión focalizado en operaciones de renta fija. En concreto en el presupuesto previsto del ejercicio 2019 se estima un crecimiento de pasivos de clientes y de inversión en activos diversificados de un 10% manteniendo altos niveles de solvencia y con una rentabilidad esperada sobre fondos propios en torno al 10%.

Durante el ejercicio 2017 se han realizado operaciones con acciones propias según se detalla en la Nota 32 relativa a fondos propios de las cuentas anuales.

Considerando que la retención de los beneficios refuerza los fondos propios y permite un crecimiento paulatino de los activos y pasivos de la Entidad, la propuesta del Consejo de Administración para el ejercicio 2017 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 a excepción de la entrada en vigor de la Circular 4/2017 por la que se adapta la normativa española a la IFRS9 y cuyo efecto en los estados financieros se detalla en la Nota 3.

Dado el objeto social de la Sociedad, a lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

La información sobre el período medio de pago a proveedores en operaciones comerciales se incluye en la Nota 7 de memoria.

Dado su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad está destinado a la consecución de su objeto social. En las Notas 16 a 20 se detallan los riesgos a los que están sujetos los instrumentos financieros de la Sociedad.