

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

Informe de auditoría independiente, cuentas anuales
e informe de gestión al 31 de diciembre de 2014



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Banco Europeo de Finanzas, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de la sociedad Banco Europeo de Finanzas, S.A., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2014, 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 terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la sociedad Banco Europeo de Finanzas, S.A. a 31 de diciembre de 2014, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2014 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2014. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la sociedad Banco Europeo de Finanzas, S.A.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Javier Pato Blázquez

11 de junio de 2015



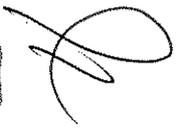
Miembro ejerciente:
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2015 Nº 01/15/11548
COPIA GRATUITA

.....
Informe sujeto a la tasa establecida en el
artículo 44 del texto refundido de la Ley
de Auditoría de Cuentas, aprobado por
Real Decreto Legislativo 1/2013 de 2 de julio
.....

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014
e Informe de gestión del ejercicio 2014

A handwritten signature in black ink, located at the bottom left of the page. The signature is stylized and appears to be a cursive name.

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresados en Miles de euros)

ACTIVO	Nota	2014	2013	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2014	2013
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	6	1	98	PASIVO			
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	-	-	-	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	Depósitos de bancos centrales	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-	Depósitos de entidades de crédito	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	Depósitos de la clientela	-	-	-
Instrumentos de capital	-	-	-	Débitos representados por valores negociables	-	-	-
Derivados de negociación	-	-	-	Derivados de negociación	-	-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-	-	Posiciones cortas de valores	-	-	-
				Otros pasivos financieros	-	-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-	-	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	Depósitos de bancos centrales	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-	Depósitos de entidades de crédito	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	Depósitos de la clientela	-	-	-
Instrumentos de capital	-	-	-	Débitos representados por valores negociables	-	-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-	-	Pasivos subordinados	-	-	-
				Otros pasivos financieros	-	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	-	-	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	13	473	26 579
Valores representativos de deuda	-	-	-	Depósitos de bancos centrales	-	-	-
Instrumentos de capital	-	-	-	Depósitos de entidades de crédito	-	-	1
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-	-	Depósitos de la clientela	-	288	26 335
				Débitos representados por valores negociables	-	-	-
				Pasivos subordinados	-	-	-
				Otros pasivos financieros	-	167	243
INVERSIONES CREDITICIAS	7	88 199	113 174	AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	88 115	113 058	DERIVADOS DE COBERTURA	-	-	-
Crédito a la clientela	-	84	118	PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	PROVISIONES	15	858	78
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-	-	Fondos para pensiones y obligaciones similares	-	-	-
				Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-	-
				Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	-	-	-
				Otras provisiones	-	858	78
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	8	7 361	7 346	PASIVOS FISCALES	14	103	422
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-	-	Corrientes	-	101	197
				Diferidos	-	2	225
				RESTO DE PASIVOS	-	1	-
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-	-	TOTAL PASIVO		1 435	27 079
DERIVADOS DE COBERTURA	-	-	-	PATRIMONIO NETO			
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-	-	FONDOS PROPIOS	17	94 917	98 959
PARTICIPACIONES	9	-	2 500	Capital	16	60 702	60 702
Entidades asociadas	-	-	2 500	Escriturado	-	60 702	60 702
Entidades multigrupo	-	-	-	Menos: capital no exigido	-	-	-
Entidades del Grupo	-	-	-	Prima de emisión	-	30 478	32 978
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	-	-	-	Reservas	17	5 279	4 605
				Otros instrumentos de capital	-	-	-
				De instrumentos financieros compuestos	-	-	-
				Resto de instrumentos de capital	-	-	-
				Menos: Valores propios	-	-	-
				Resultado del ejercicio	4	(1 542)	874
				Menos: Dividendos y retribuciones	-	-	-
				AJUSTES POR VALORACIÓN	-	-	-
				Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-
				Coberturas de los flujos de efectivo	-	-	-
				Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-	-
				Diferencias de cambio	-	-	-
				Activos no corrientes en venta	-	-	-
				Resto de ajustes por valoración	-	-	-
ACTIVO MATERIAL	10	7	127	TOTAL PATRIMONIO NETO		94 917	98 959
Inmovilizado material	-	7	127	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		96 352	126 038
De uso propio	-	7	127				
Cedido en arrendamiento financiero	-	-	-				
Inversiones inmobiliarias	-	-	-				
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	-	-	-				
ACTIVO INTANGIBLE	11	31	284				
Fondo de comercio	-	-	-				
Otro activo intangible	-	31	284				
ACTIVOS FISCALES	14	2 745	2 284				
Corrientes	-	-	-				
Diferidos	-	2 745	2 284				
RESTO DE ACTIVOS	12	8	247				
TOTAL ACTIVO		96 352	126 038				
PRO-MEMORIA	21.1	-	-				
Riesgos contingentes	-	-	-				
Compromisos contingentes	22	-	43				

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**
(Expresados en Miles de Euros)

	Nota	(Debe)	(Debe)
		Haber	Haber
		2014	2013
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	22	1 122	2 863
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	23	(55)	(79)
MARGEN DE INTERESES		1 067	2 784
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL		-	-
COMISIONES PERCIBIDAS	24	486	939
COMISIONES PAGADAS	24	(2)	(4)
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	24	-	73
Cartera de negociación		-	-
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	73
Otros		-	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)		-	-
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN		63	31
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN		-	-
MARGEN BRUTO		1 614	3 823
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		(2 728)	(2 663)
Gastos de personal	25	(1 440)	(1 416)
Otros gastos generales de administración	26	(1 288)	(1 247)
AMORTIZACIÓN	10 y	-	-
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	11	(392)	(288)
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (neto)	15	(780)	(2)
Inversiones crediticias		1	-
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		1	-
		-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		(2 285)	870
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto)		-	-
Fondo de comercio y otro activo intangible		-	-
Otros activos		-	-
GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA		-	-
DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIOS		-	-
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(2 285)	870
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	18	743	(196)
DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(1 542)	674
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)	-	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		(1 542)	674

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**
(Expresados en Miles de euros)

	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013
A) RESULTADO DEL EJERCICIO	(1 542)	674
B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-	16
Partidas que no serán reclasificadas a resultados	-	-
Pérdidas y Ganancias actuariales en planes de pensiones de prestación definida	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Impuesto sobre beneficios relacionado con partidas que no serán reclasificadas a resultados	-	-
Partidas que podrán ser reclasificadas a resultados	-	16
Activos financieros disponibles para la venta	-	23
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	23
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	(7)
C) TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B)	(1 542)	690

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresados en Miles de euros)

	Capital escriturado	Prima de emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio	FONDOS PROPIOS		AJUSTES POR VALORACIÓN	TOTAL PATRIMONIO NETO
							Menos: dividendos y retribuciones	Total Fondos Propios		
Saldo final al 31/12/2012	60 702	32 978	8 989	-	-	(4 384)	-	98 285	(16)	98 269
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	60 702	32 978	8 989	-	-	(4 384)	-	98 285	(16)	98 269
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	674	-	674	16	690
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(4 384)	-	-	4 384	-	-	-	-
Aumentos fondo de dotación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos/Remuneraciones a los socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	(4 384)	-	-	4 384	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31/12/2013	60 702	32 978	4 605	-	-	674	-	98 959	-	98 959
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	60 702	32 978	4 605	-	-	674	-	98 959	-	98 959
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(1 542)	-	(1 542)	-	(1 542)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	(2 500)	674	-	-	(674)	-	(2 500)	-	(2 500)
Aumentos fondo de dotación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos/Remuneraciones a los socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	674	-	-	(674)	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	(2 500)	-	-	-	-	-	(2 500)	-	(2 500)
Saldo final al 31/12/2014	60 702	30 478	5 279	-	-	(1 542)	-	94 917	-	94 917

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**
(Expresados en Miles de euros)

	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(27 350)	15 007
Resultado del ejercicio	(1 542)	674
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	24	(136)
Amortización	392	288
Otros ajustes	(388)	(424)
Aumento/diminución neto de los activos de explotación	188	(5 740)
Cartera de negociación	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	(5 551)
Inversiones crediticias	(34)	(10)
Otros activos de explotación	222	(179)
Aumento/diminución neto de los pasivos de explotación	(25 613)	8 981
Cartera de negociación	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	(26 106)	8 928
Otros pasivos de explotación	493	33
Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	(31)	(232)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	314	1 915
Pagos	(39)	(2)
Activos materiales	(7)	(2)
Activos intangibles	(32)	-
Participaciones	-	-
Otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
Cobros	353	1 917
Activos materiales	-	-
Activos intangibles	-	-
Participaciones	-	-
Otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	353	1 917
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-

(Continúa)

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 – Continuación
 (Expresados en Miles de euros)

	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-	-
Pagos	-	-
Dividendos	-	-
Pasivos subordinados	-	-
Amortización de Instrumentos de capital propio	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	-
Cobros	-	-
Pasivos subordinados	-	-
Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
E) AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	(27 036)	16 922
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	113 152	96 230
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	86 116	113 152
PRO-MEMORIA:		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
Caja	1	1
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	-	95
Otros activos financieros	86 115	113 056
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
Total efectivo y equivalentes al final del periodo	86 116	113 152

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresada en Miles de euros)

1. Introducción, naturaleza de la Entidad y otra información

1.1 Introducción

Banco Europeo de Finanzas, S.A. (en adelante, el Banco o la Entidad) fue constituido el 22 de diciembre de 1988. Se encuentra inscrito en el Registro de Bancos y Banqueros con el número 184. Su domicilio social se encuentra en C/ Severo Ochoa 5, Parque Tecnológico de Andalucía - Campanillas, Málaga.

El Banco es una entidad sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias que operan en España. Tanto en la "web" oficial de la Entidad (www.bef.es) como en su domicilio social puede consultarse otra información pública sobre la misma.

El objeto social de la Entidad es la realización, conforme a la normativa en vigor, de actividades propias de la banca, que quedan delimitadas de acuerdo con los Estatutos Sociales por el siguiente marco de actuación:

I. Realización de las siguientes actividades propias de la actividad de la banca al por mayor, mediante la participación en operaciones de toda clase en los mercados interbancarios, con grandes empresas y Administraciones Públicas:

- a) La adquisición de deuda pública.
- b) La concesión o participación en operaciones financieras, pudiendo intervenir, caso de ser sindicadas, como agente, asegurador y/o partícipe.
- c) La captación de fondos en los mercados interbancarios, mayoristas o institucionales, ya sea mediante la contratación de depósitos o la emisión de títulos.
- d) La realización de operaciones de titulización de activos.

II. Realización de las siguientes actividades propias de banca de inversión:

- a) La toma de participaciones empresariales que se consideren de interés.
- b) La financiación de proyectos públicos o privados, que por su volumen o cualquier otra circunstancia concurrente, se considere de interés acometer a través del Banco.
- c) La prestación de servicios de orientación financiera para fusiones, adquisiciones, privatizaciones, venta de compañías y salidas a Bolsa.

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresada en Miles de euros)

III. Prestación de toda clase de servicios financieros y más concretamente aquellos que guarden relación, sirvan de soporte o complementen las actividades propias de la banca al por mayor o banca de inversión, tal y como éstas han quedado detalladas.

IV. Prestación de servicios de asesoramiento y consultoría en materia financiera, en particular relativos al ejercicio de la actividad de las Entidades de Crédito, diseñando programas de actuación tendentes a dinamizar su actividad y reducir los costes en que incurrir en el ejercicio de la misma.

La gestión y utilización de los recursos ajenos captados por las entidades financieras, así como otros aspectos de su actividad económica y financiera, se hallan sujetos a determinadas normas legales que regulan, entre otros, los siguientes aspectos:

- Mantenimiento en forma de depósitos en Banco de España de un porcentaje de los recursos computables de clientes para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas.
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios.
- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos en entidades de Crédito, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Entidad a los acreedores y clientes de la misma.

La Entidad está sujeta por tanto a la legislación general común a las Entidades de Crédito entre la que destaca, a título indicativo, la siguiente normativa:

- Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, y posteriores modificaciones, sobre las Normas de Información Financiera Pública y Reservada, en cuya exposición de motivos se indica que se ha respetado el contenido de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea.
- Circular 3/2008 de Banco de España, de 22 de mayo, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos de las entidades de crédito, y posteriores modificaciones.
- Real Decreto Ley 2/2011, para el reforzamiento del sistema financiero.
- Real Decreto Ley 2/2012, de saneamiento del sector financiero.
- Ley 8/2012, sobre saneamiento y venta de los activos inmobiliarios del sector financiero.

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresada en Miles de euros)

- Real Decreto Ley 6/2013, de 22 de marzo, de protección a los titulares de determinados productos de ahorro e inversión y otras medidas de carácter financiero.
- Circular 1/2013, de 24 de mayo, sobre la Central de Información de Riesgos.
- Reglamento (UE) nº 575/2013, de 26 de junio de 2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión.
- Circular 5/2013, de 30 de octubre, del Banco de España, por la que se modifican la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre las Normas de Información Financiera Pública y Reservada
- 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.
- Circular 2/2014, de 31 de enero, del Banco de España, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión.
- Circular 5/2014, de 28 de noviembre, del Banco de España, por la que se modifican la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros, la Circular 1/2010, de 27 de enero, a entidades de crédito, sobre estadísticas de los tipos de interés que se aplican a los depósitos y a los créditos frente a los hogares y las sociedades no financieras, y la Circular 1/2013, de 24 de mayo, sobre la Central de Información de Riesgos.

Para el desarrollo de su actividad, al 31 de diciembre de 2014 la Entidad dispone de su sede con domicilio social en Málaga y una sucursal situada en Madrid, sucursal que a la fecha referida si bien permanece abierta, ya no está operativa (Nota 15).

1.2 Hechos relevantes en el ejercicio

Con fecha 19 de diciembre de 2014 se aprueba en Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco una reducción de capital social mediante la amortización de las acciones de Caixabank, S.A., y Banco Mare Nostrum, S.A., con devolución de aportaciones a dichas entidades accionistas. Este acuerdo queda en suspensión y sin efecto hasta la obtención de la no oposición del Banco Central Europeo a la adquisición y pérdida de participación significativa, por una parte, y las autorizaciones preceptivas de Banco de España y Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas, por otra parte.

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresada en Miles de euros)

Derivado de este acuerdo, la Entidad ha iniciado un proceso de reestructuración para amoldarse a la nueva situación mientras se define el campo de actuación del futuro Banco (Nota 15).

Durante el ejercicio 2014 el Banco ha finalizado los Convenios de Colaboración vigentes hasta la fecha con la Empresa Pública adscrita a la Consejería de Agricultura y Pesca, y con la Empresa Pública adscrita a la Consejería de Turismo y Comercio, de la Junta de Andalucía. Dichos convenios y sus adendas han regulado la actuación del Banco como Entidad Colaboradora con los distintos Fondos de la Junta de Andalucía. El destino de dichos fondos depositados en la Entidad ha sido el apoyo a las PYMES a través de cualquier tipo de instrumento financiero recogido en la práctica mercantil. El Banco ha desarrollado un servicio financiero integral en virtud a lo establecido en los citados Convenios.

Al 31 de diciembre de 2013 el importe de los depósitos en cuenta mantenidos a favor de dichas Empresas Públicas derivados de esta operativa, se encontraban registrados por el Banco en el epígrafe de "Depósitos de la clientela" del pasivo del balance de situación y ascendían a 26.147 miles de euros, no existiendo importe en el mencionado epígrafe al 31 de diciembre de 2014 (Nota 13).

Las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2013 fueron aprobadas en Junta General celebrada el 24 de marzo de 2014. Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2014 se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General. No obstante, el Consejo de Administración del Banco entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

1.3 Participaciones en el capital de entidades de crédito

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Banco no poseía ninguna participación en el capital de otras entidades de crédito, nacionales o extranjeras, iguales o superiores al 5% de su capital o sus derechos de voto, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 20 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio.

1.4 Contratos de agencia

Durante los ejercicios 2014 y 2013 el Banco no ha mantenido en vigor "contratos de agencia" en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio.

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresada en Miles de euros)

1.5 Fondo de Garantía de Depósitos

El Banco está integrado en el Fondo de Garantía de Depósitos. En los ejercicios 2014 y 2013, el gasto incurrido por las contribuciones (ordinarias y adicionales) realizadas a este organismo ha sido un importe inferior a mil euros en ambos periodos.

Con fecha 22 de marzo de 2013 entró en vigor el Real Decreto Ley 6/2013 que estableció una contribución especial al Fondo de Garantía de Depósitos, aplicable una sola vez, de un 3 por mil de los depósitos computables. Este incremento se hace efectivo en dos tramos. Un primer tramo equivalente a dos quintas partes del incremento total ya satisfecho en el plazo de 20 días hábiles desde el 31 de diciembre de 2013 y un segundo tramo equivalente a las tres quintas partes restantes que se satisface a partir de 1 de enero de 2014 de acuerdo al calendario de pago fijado la Comisión Gestora del Fondo de Garantía de Depósitos, dentro de un plazo máximo de 7 años.

1.6 Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica fundamentalmente el Banco, las mismas no generan un impacto significativo en el medio ambiente. Por esta razón, en las cuentas anuales del Banco de los ejercicios 2014 y 2013 no se desglosa ninguna información relativa a esta materia.

1.7 Hechos posteriores

En el periodo comprendido entre el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2014 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho de especial relevancia que no se señale en la memoria.

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresada en Miles de euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

En la elaboración de las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2014 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

2.1 Imagen fiel

Las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2014 han sido formuladas por los Administradores del Banco, en reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 24 de marzo de 2015.

Las cuentas anuales del Banco se presentan de acuerdo con lo establecido por la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, y posteriores modificaciones.

Las cuentas anuales del Banco se han elaborado teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las citadas cuentas anuales, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2014 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto, de sus ingresos y gastos reconocidos, y de los flujos de efectivo que se han producido en el Banco en el ejercicio anual terminado en esa fecha.

El ejercicio objeto de esta memoria comprende el periodo desde el 1 de enero de 2014 hasta el 31 de diciembre de 2014. Las presentes cuentas anuales, salvo mención en contrario, se presentan en miles de euros.

2.2 Principios contables no obligatorios

No existen principios contables de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, hayan dejado de ser aplicados. Todos los principios contables obligatorios con incidencia en el patrimonio, la situación financiera, los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto, los ingresos y gastos reconocidos, y los flujos de efectivo se han aplicado en la elaboración de estas cuentas anuales.

Los principios y criterios contables aplicados para la elaboración de estas cuentas anuales son los que se resumen en la Nota 3 de esta memoria.

2.3 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores del Banco.

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresada en Miles de euros)

En las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2014 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los Administradores del Banco para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Notas 7, 9, 10 y 11).
- Las dotaciones a provisiones (Nota 15).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (Nota 20).
- El periodo de reversión de las diferencias temporarias, a efectos de su valoración (Nota 18).

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2014 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios de manera significativa lo que se haría, en el caso de ser preciso, conforme a lo establecido en la Norma Decimonovena de la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre y posteriores de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios afectados.

2.4 Comparación de la información

Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2014 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de Banco de España.

Los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2014, las correspondientes al ejercicio 2013.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2014 y 2013.

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresada en Miles de euros)

2.5 Cambios en criterios contables, estimaciones contables y corrección de errores

Durante los ejercicios 2014 y 2013 no han tenido lugar cambios en los criterios contables del Banco, ni se ha producido ningún error que tenga efectos significativos en los estados financieros del ejercicio.

Por otra parte, no han existido cambios en las estimaciones contables que afectan a los ejercicios 2014 y 2013 o que se espera puedan afectar a los ejercicios futuros, que se hayan dejado de revelar.

2.6 Compensaciones de saldos

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

2.7 Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de ingresos y gastos reconocidos, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, estos estados se presentan de forma agrupada, recogiendo los desgloses e información en detalle requerida en las notas correspondientes de la memoria.

2.8 Empresa en funcionamiento

A lo largo del año, la Entidad ha ido cerrando los diferentes contratos de servicios que mantenía. Los Administradores de la Entidad junto con los Accionistas de la misma están analizando las medidas necesarias encaminadas a asegurar la continuidad del negocio con el fin de asegurar la realización de los activos y la liquidación de los pasivos por los importes y los plazos que figuran registrados. Por tanto, las presentes cuentas anuales se han elaborado aplicando el principio de empresa en funcionamiento en base al análisis realizado por los Administradores de la Entidad de los hechos causantes y mitigantes de la continuidad de la Entidad, del que se concluye que no existen dudas acerca de su continuidad.

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresada en Miles de euros)

3. Principios y criterios contables aplicados

3.1 Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad. Los instrumentos financieros emitidos por la Entidad, así como sus componentes, son clasificados como activos financieros o pasivos financieros en la fecha de su reconocimiento inicial, de acuerdo con su fondo económico cuando éste no coincida con su forma jurídica.

Un activo financiero es cualquier contrato que sea dinero en efectivo, un instrumento de capital de otra entidad, un derecho contractual a recibir dinero u otro activo financiero de un tercero o a intercambiar con un tercero activos o pasivos financieros en condiciones potencialmente favorables.

Un pasivo financiero es cualquier compromiso que suponga una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero a un tercero, o de intercambiar con un tercero activos o pasivos financieros en condiciones potencialmente desfavorables.

Un derivado es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (en ocasiones denominada activo subyacente), que no requiere una inversión inicial, o ésta es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado, y que se liquida en una fecha futura.

Los instrumentos financieros se reconocen en el balance, exclusivamente, cuando la Entidad se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de éste. La Entidad reconoce los instrumentos de deuda, tales como los créditos y depósitos de dinero, desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir, o la obligación legal de pagar, efectivo, y los derivados financieros desde la fecha de contratación.

Adicionalmente, las operaciones realizadas en el mercado de divisas se registrarán en la fecha de liquidación, y los activos financieros negociados en los mercados secundarios de valores españoles, si son instrumentos de capital, se reconocerán en la fecha de contratación y, si se trata de valores representativos de deuda, en la fecha de liquidación. Los activos y pasivos financieros con los que la Entidad opera habitualmente son:

- Valores representativos de deuda (obligaciones, bonos, pagarés, etc.) como representativos de instrumentos de capital (acciones).
- Derivados, con el fin de proporcionar un resultado (pérdida o ganancia) que permita, si se cumplen determinadas condiciones, eliminar la totalidad o una parte de los riesgos financieros asociados a los saldos y transacciones de la Entidad.

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresada en Miles de euros)

3.1.1 Activos financieros

Se consideran activos financieros, entre otros, el saldo en efectivo en caja, los depósitos en bancos centrales y en entidades de crédito, el crédito a la clientela, los valores representativos de deuda, los instrumentos de capital adquiridos, excepto los correspondientes a empresas dependientes, multigrupo o asociadas, y los derivados de negociación y de cobertura.

a) Clasificación de los activos financieros

La Entidad clasifica sus activos financieros en las siguientes carteras a efectos de valoración:

- **Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** esta cartera de activos financieros se subdivide a su vez en dos:
 - **Cartera de negociación:** Son activos financieros originados o adquiridos con el objetivo de realizarlos a corto plazo, o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo. Asimismo, forman parte de esta cartera también los instrumentos derivados que no cumplen la definición de contrato de garantía financiera y que no han sido designados como instrumentos de cobertura contable, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos.
 - **Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** Son activos financieros designados como tales en su reconocimiento inicial, cuyo valor razonable puede ser estimado de manera fiable. Esta designación se podrá realizar para:
 - (i) los activos financieros híbridos que no puedan valorar de forma fiable los derivados implícitos de forma separada, siendo obligatoria su separación;
 - (ii) los activos financieros híbridos en su conjunto, designados desde su reconocimiento inicial, salvo que los derivados implícitos no modifiquen de manera significativa los flujos de efectivo que, de otra manera, habría generado el instrumento o que al considerar por primera vez el instrumento híbrido sea evidente que esté prohibida la separación de los derivados implícitos;

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresada en Miles de euros)

(iii) los activos financieros de los que se obtengan información más relevante porque con ello se eliminan o reducen significativamente incoherencias en el reconocimiento o valoración (también denominadas asimetrías contables) que surgirían por la valoración de los activos o pasivos, o por el reconocimiento de ganancias o pérdidas, con diferentes criterios;

(iv) los activos financieros de los que se obtenga información más relevante debido a que existe un grupo de activos financieros, o de activos y pasivos financieros que se gestionen y su rendimiento se evalúe sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y se facilite información de dicho grupo también sobre la base de valor razonable al personal clave de la Dirección.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existían activos financieros clasificados dentro de este epígrafe.

- **Inversiones a vencimiento:** En esta cartera se incluyen los valores representativos de deuda que se negocien en un mercado activo, con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable, que la Entidad tiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la positiva intención como la capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento.
- **Inversiones crediticias:** Incluyen 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 estima recuperar todo el desembolso realizado por la Entidad, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. En esta categoría se recogen tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, que incluye 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, como los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes, o usuarios de servicios, que constituyan parte del negocio de la Entidad.
- **Activos financieros disponibles para la venta:** esta cartera incluye valores representativos de deuda no incluidos en otras categorías, y los instrumentos de capital de entidades que no sean dependientes, asociadas o multigrupo de la Entidad y que no se hayan incluido en otras categorías.

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresada en Miles de euros)

b) Valoración de los activos financieros

En su reconocimiento inicial en balance, los activos financieros se registran por su valor razonable. El valor razonable es la cantidad por la que un activo podría ser entregado, o un pasivo liquidado, entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua.

Tras su reconocimiento inicial, la Entidad valora todos los activos financieros, incluidos los derivados que sean activos, por su valor razonable, sin deducir ningún coste de transacción en que pudiera incurrirse por su venta, o cualquier otra forma de disposición, con las siguientes excepciones:

- Los activos financieros incluidos en las carteras de "Inversiones a vencimiento" e "Inversiones crediticias" se valoran por su coste amortizado. El coste amortizado es el importe por el que inicialmente fue valorado el instrumento financiero, menos los reembolsos de principal, más o menos, según el caso, 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 importe inicial y el valor de reembolso en el 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.
- Los activos financieros que son instrumentos de capital cuyo valor razonable no puede ser estimado de manera fiable, así como los derivados que tienen aquellos instrumentos como activo subyacente y se liquidan entregando los mismos, que se valoran al coste.

Las variaciones de valor razonable que sufran los "Activos financieros disponibles para la venta" se reconocerán en el "Patrimonio neto - Ajustes por Valoración".

Los activos financieros que han sido designados como partidas cubiertas, o como instrumento de cobertura se valoran según lo establecido en la Nota 3.2. de esta memoria.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado"). La Entidad considera apropiado el calcular el valor de mercado de los activos financieros a partir de la interpolación de los tipos al vencimiento.

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresada en Miles de euros)

Cuando un determinado instrumento financiero carece de precio de mercado, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional, teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo se calcula a partir del tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición considerando, 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.

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

Los activos financieros se dan de baja del balance de la Entidad cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo o cuando se transfieren, siempre que en dicha transferencia se transmitan sustancialmente sus riesgos y beneficios o, aún no existiendo transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmita el control del activo financiero. En este último caso, cuando no se transmita el control del activo, seguirán reconociéndose por su compromiso continuo, es decir, por un importe igual a la exposición de la Entidad a los cambios de valor del activo financiero transferido.

d) **Pérdida por deterioro de los activos financieros**

El valor en libros de los activos financieros es corregido por la Entidad con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro, la cual se determinará según los siguientes criterios:

d.1) Pérdida por deterioro en instrumentos de deuda

Existe una evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento que supone un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresada en Miles de euros)

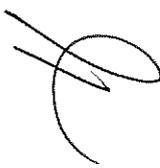
La evidencia objetiva de deterioro se determina individualmente para los instrumentos de deuda significativos, e individual y colectivamente para los grupos de instrumentos que no sean por sí solos significativos.

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

El importe de las pérdidas estimadas por deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando como contrapartida una partida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando la recuperación de la pérdida se considere remota, este importe se da de baja del activo.

En el caso de "Activos financieros disponibles para la venta", con objeto de determinar si existen pérdidas por deterioro se parte de 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 de un activo clasificado como disponible para la venta se debe a su deterioro, el total de las minusvalías latentes reconocidas como "Ajustes por valoración" de "Patrimonio neto" se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro de instrumentos de deuda se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se produce la recuperación.



BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresada en Miles de euros)

d.2) Pérdida por deterioro en instrumentos de capital

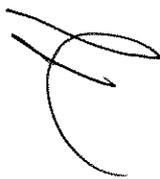
Existe una evidencia objetiva de que los instrumentos de capital se han deteriorado cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento, o una combinación de ellos, que haga suponer que no se va a poder recuperar su valor en libros.

En el caso de instrumentos de capital valorados a valor razonable e incluido en la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta", la pérdida por deterioro, en su caso, se calcula como la diferencia entre su coste de adquisición y su valor razonable menos pérdidas por deterioro previamente reconocidas. Las minusvalías latentes reconocidas directamente como "Ajustes por valoración" en el "Patrimonio neto" se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se determine que el descenso del valor razonable se debe a su deterioro. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce en la partida de "Ajustes por valoración" del "Patrimonio neto".

En el caso de instrumentos de capital valorados al coste en la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta", la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia positiva 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. Para la determinación del deterioro se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, excepto los "Ajustes por valoración" debidos a coberturas de flujos de efectivo, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. Estas pérdidas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias minorando directamente el instrumento de capital, sin que su importe se pueda recuperar posteriormente salvo en caso de venta.

3.1.2 Pasivos financieros

Son pasivos financieros, entre otros, los depósitos de bancos centrales y de entidades de crédito, los depósitos de la clientela, los débitos representados por valores negociables, derivados de negociación y de cobertura, los pasivos subordinados y las posiciones cortas de valores.



BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresada en Miles de euros)

a) Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican, a efectos de su valoración, en una de las siguientes categorías:

- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: Esta cartera de pasivos financieros se subdivide a su vez en dos:

- Cartera de negociación: Son pasivos financieros emitidos con la intención de readquirirlos en un futuro próximo. Forman parte de esta cartera las posiciones cortas de valores, los pasivos financieros que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente, para la que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo, los instrumentos derivados que no cumplen la definición de contrato de garantía financiera y que no han sido designados como instrumentos de cobertura contable, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos, y los originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo. El hecho de que un pasivo financiero se utilice para financiar activos de negociación no conlleva por sí mismo su inclusión en esta categoría.

- Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: Son pasivos financieros designados como tales en su reconocimiento inicial, cuyo valor razonable puede ser estimado de manera fiable. Esta designación se podrá realizar para:

- (i) los pasivos financieros híbridos que no puedan valorar de forma fiable los derivados implícitos de forma separada, siendo obligatoria su separación;

- (ii) los pasivos financieros híbridos en su conjunto, designados desde su reconocimiento inicial, salvo que los derivados implícitos no modifiquen de manera significativa los flujos de efectivo que, de otra manera, habría generado el instrumento o que al considerar por primera vez el instrumento híbrido sea evidente que esté prohibida la separación de los derivados implícitos;

- (iii) los pasivos financieros de los que se obtengan información más relevante porque con ello se eliminan o reducen significativamente incoherencias en el reconocimiento o valoración (también denominadas asimetrías contables) que surgirían por la valoración de los activos o pasivos, o por el reconocimiento de ganancias o pérdidas, con diferentes criterios;

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresada en Miles de euros)

(iv) los pasivos financieros de los que se obtenga información más relevante debido a que existe un grupo de pasivos financieros, o de activos y pasivos financieros que se gestionen y su rendimiento se evalúe sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y se facilite información de dicho grupo también sobre la base de valor razonable al personal clave de la Dirección.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existían pasivos financieros clasificados dentro de este epígrafe.

- Pasivos financieros al coste amortizado: En esta categoría se incluyen los pasivos financieros no incluidos en ninguna de las categorías anteriores.

b) Valoración de los pasivos financieros

En su reconocimiento inicial en balance, los pasivos financieros se registran por su valor razonable.

Tras su reconocimiento inicial, todos los pasivos financieros se valoran por su coste amortizado, excepto los pasivos financieros surgidos en las transferencias de activos que no cumplan las condiciones para la baja del activo del balance de la entidad cedente, ya que la entidad cedente mantiene el control del activo financiero sobre el que no se transfiere ni retiene sustancialmente sus riesgos y beneficios.

Los pasivos financieros designados como partidas cubiertas, o como instrumentos de cobertura contable que siguen los criterios y reglas establecidos en la Nota 3.2.

c) Baja del balance de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se dan de baja del balance de la Entidad cuando se hayan extinguido o se adquieran. La diferencia entre el valor en libros de los pasivos financieros extinguidos y la contraprestación entregada se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

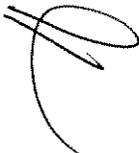
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresada en Miles de euros)

3.1.3 Ganancias y pérdidas del valor de los activos financieros

Las ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros se registran dependiendo de la cartera en la que se encuentren clasificados siguiendo los siguientes criterios:

- Para los instrumentos financieros valorados "Al coste amortizado" los cambios de su valor razonable se reconocen cuando el instrumento financiero causa baja del balance y, para el caso de los activos financieros, cuando se produzca su deterioro. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.
- Para los "Activos financieros disponibles para la venta" se aplican los siguientes criterios:
 - Los intereses devengados, calculados de acuerdo con el método del interés efectivo y, cuando corresponda, los dividendos devengados, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.
 - Las pérdidas por deterioro se registran de acuerdo con lo descrito en esta misma Nota.
 - Las diferencias de cambio se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se trate de activos financieros monetarios, y transitoriamente en el patrimonio neto, como "Ajustes por valoración", cuando se trate de activos financieros no monetarios hasta que se produzca su baja de balance, en cuyo momento estas diferencias se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias.
 - El resto de cambios de valor se reconocen directamente en el patrimonio neto de la Entidad hasta que se produce la baja del balance del activo financiero.

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

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

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresada en Miles de euros)

- ii) Los flujos de efectivo futuros de cada grupo de instrumentos de deuda se estima sobre la base de la experiencia de pérdidas históricas de la Entidad para instrumentos con características de riesgo de crédito similares a las del respectivo grupo, una vez realizados los ajustes necesarios para adaptar los datos históricos a las condiciones actuales del mercado.

- iii) La pérdida por deterioro de cada grupo es la diferencia entre el valor en libros de todos los instrumentos de deuda del grupo y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados.

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

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

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

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresada en Miles de euros)

En este sentido, la Entidad ha utilizado, dado que no dispone de suficiente experiencia histórica y estadística propia al respecto, 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 clasificados como riesgo normal, que se modifican periódicamente de acuerdo con la evolución de los datos mencionados. Dicho método de determinación de la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas en los instrumentos de deuda se realiza mediante la aplicación de unos porcentajes a los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal. Los mencionados porcentajes varían en función de la clasificación realizada de dichos instrumentos de deuda dentro del riesgo normal entre las siguientes subcategorías: Sin riesgo apreciable, Riesgo bajo, Riesgo medio - bajo, Riesgo medio, Riesgo medio - alto y Riesgo alto.

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

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en valores representativos de deuda e instrumentos de capital incluidos en el epígrafe de 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 de "Ajustes por valoración" en el Patrimonio neto se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce, para el caso de valores representativos de deuda, en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de recuperación y, para el caso de instrumentos de capital, en el epígrafe de "Ajustes por valoración" en el Patrimonio neto.

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresada en Miles de euros)

3.2 Coberturas contables

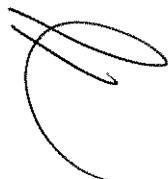
La Entidad ha venido utilizando derivados financieros para gestionar los riesgos de determinadas posiciones que mantiene en cartera (derivados de cobertura).

Las condiciones para que un derivado financiero pueda ser considerado como de cobertura son las siguientes:

- Debe cubrir (i) 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-, (ii) 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 (iii) el riesgo de la inversión neta en un negocio en el extranjero -cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero-.
- Debe eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierta durante todo el plazo previsto de cobertura. Lo que implica que desde su contratación se espera que esta actúe con un alto grado de eficacia (eficacia prospectiva) y que exista una evidencia suficiente de que la cobertura ha sido eficaz durante la vida del elemento o posición cubierta (eficacia retrospectiva). Esta evidencia se cumple cuando los resultados de la cobertura han oscilado dentro de un rango de variación de ochenta y ciento veinticinco por ciento respecto del resultado de la partida cubierta.

El Banco se asegura de la eficacia prospectiva y retrospectiva de sus coberturas mediante la realización de los correspondientes test de efectividad aplicando el método de efectividad denominado de regresión.

- 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.



BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresada en Miles de euros)

3.3 Coeficientes mínimos

3.3.1 Coeficiente de Recursos Propios Mínimos

Hasta el 31 de diciembre de 2013, la normativa reguladora de los requerimientos de capital de las entidades de crédito españolas, tanto a título individual como de sus grupos económicos, era la Circular 3/2008 de Banco de España, sobre determinación y control de los 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:

- 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, por la que se modifica la Directiva 2002/87/CE y se derogan las directivas 2006/48/CE y 2006/49/CE.
- El Reglamento (UE) nº. 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, y por el que se modifica el Reglamento (UE) nº. 648/2012.

Las directivas tienen que ser traspuestas al ordenamiento jurídico español, mientras que los reglamentos de la Unión Europea son de aplicación inmediata desde su entrada en vigor. En España, el Real Decreto-Ley 14/2013, de 29 de noviembre, de medidas urgentes para la adaptación del derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia de supervisión y solvencia de entidades financieras, realizó una trasposición parcial al derecho español de la Directiva 2013/36/UE y habilitó al Banco de España, en su disposición final quita, para hacer uso de las opciones que se atribuyen a las autoridades competentes nacionales en el Reglamento (UE) nº. 575/2013.

Por tanto, a partir del 1 de enero de 2014 han quedado derogadas las disposiciones de la Circular 3/2008 del Banco de España que vayan en contra de la normativa europea antes mencionada. Adicionalmente, el 5 de febrero de 2014 se publicó la Circular de Banco de España 2/2014, de 31 de enero, por la que, de acuerdo con las facultades que el Reglamento (UE) nº. 575/2013 confiere a las autoridades competentes nacionales, el Banco de España hizo uso de algunas de las opciones regulatorias de carácter permanente previstas en dicho reglamento.

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

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresada en Miles de euros)

La gestión que el Banco realiza de sus recursos propios se ajusta, en lo que a definiciones conceptuales se refiere, a lo dispuesto en el Reglamento (UE) nº 575/2013, de 26 de junio de 2013. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los fondos propios, a efectos de solvencia, del Banco son los siguientes:

	Miles de euros	
	2014	2013
Capital de nivel 1	94 396	98 021
Capital de nivel 2	1	2
Total fondos propios	94 397	98 023
Total requerimientos de recursos propios	1 867	2 778
Superávit de fondos propios	92 530	95 245
Ratio de Solvencia (%)	404,41%	282,28%

3.3.2 Coeficiente de Reservas Mínimas

En los ejercicios 2014 y 2013, el Banco ha cumplido con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

Con fecha 21 de diciembre de 2011 se publicó en el Diario Oficial de la Unión Europea (DOUE) el Reglamento (UE) 1358/2011 del Banco Central Europeo, de 14 de diciembre, por el que se modificó el Reglamento (CE) 1745/2003, relativo a la aplicación de las reservas mínimas. La mencionada modificación consiste en recoger la reducción, aprobada por el Consejo de Gobierno del BCE el 8 de diciembre de 2011, del nivel del coeficiente de reservas mínimas a mantener por las entidades sujetas, desde el 2% aplicado con anterioridad hasta el 1%. Esta modificación entró en vigor a partir del periodo de mantenimiento de reservas comenzado el 18 de enero de 2012.

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresada en Miles de euros)

3.4 Operaciones en moneda extranjera

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Entidad no mantenía saldos en moneda extranjera de activo ni pasivo en su balance.

3.5 Reconocimiento de ingresos y gastos

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo definido en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre y posteriores modificaciones. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos por el Banco.

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados, que no deban formar parte del cálculo del tipo de interés efectivo de las operaciones y/o que no formen parte del coste de adquisición de activos o pasivos financieros distintos de los clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Los vinculados a la adquisición de activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, los cuales se reconocen en la cuenta de resultados en el momento de su pago.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, los cuales se contabilizan en la cuenta de resultados durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que responden a un acto singular, los cuales se imputan a la cuenta de resultados cuando se produce el acto que los origina.

Los ingresos y gastos no financieros se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

Los cobros y pagos diferidos en el tiempo se reconocen contablemente por el importe que resulta de actualizar financieramente a tasas de mercado los flujos de efectivo previstos.

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresada en Miles de euros)

3.6 Gastos de personal

3.6.1 Retribuciones post-empleo

A 31 de diciembre de 2014 el Banco, en cumplimiento del XXII Convenio Colectivo de Banca 2011-2014 vigente, que establece la necesidad de disponer por parte de las entidades financieras a la fecha referida de un Sistema de Previsión Social complementario de aportación definida para aquellos empleados con antigüedad superior a dos años, ha formalizado con MAPFRE su inclusión en el Plan de Pensiones de Promoción Conjunta de MAPFRE PYMES, integrado en el Fondo de Pensiones MAPENS F1 F.P., no existiendo dicho compromiso a 31 de diciembre de 2013.

Los compromisos post-empleo mantenidos por el Banco con sus empleados a 31 de diciembre de 2014 se consideraban "Compromisos de aportación definida", cuando el Banco realizaba contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener obligación real ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones a los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores. Los compromisos post-empleo que no cumplieran las condiciones anteriores serán considerados como "compromisos de prestación definida".

La totalidad de los compromisos por pensiones con el personal actual del Banco a 31 de diciembre de 2014 se consideran de aportación definida, y se encuentran cubiertos mediante las aportaciones establecidas en el Convenio Colectivo y que son realizadas al mencionado Plan de Pensiones, aportaciones que se registran en la cuenta de pérdidas y ganancia por un importe igual al importe de las devengados en cada ejercicio (Nota 25).

Planes de aportación definida

La contribución a realizar a los planes de aportación definida a cambio de los servicios prestados por los empleados durante el ejercicio supone el reconocimiento de:

- Una provisión por fondo de pensiones, una vez deducido cualquier importe ya satisfecho, que se valorará por el valor actual de la contribución a realizar salvo que se tenga que pagar antes de los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros en que se recibieron los servicios correspondientes de los empleados, en cuyo caso no se actualizará dicho importe.

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresada en Miles de euros)

- Un gasto de personal del ejercicio, a menos que las normas vigésima sexta, vigésima séptima y vigésima octava de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre y posteriores modificaciones, exijan la inclusión de las mencionadas retribuciones en el coste de un activo, en cuyo caso. Su importe se registrará simultáneamente en las partidas "gastos de personal" y "otros productos de explotación".

3.6.2 Otras retribuciones a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Banco no mantenía con sus empleados compromisos por otras retribuciones a largo plazo.

a) Prejubilaciones

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Banco no mantenía con sus empleados compromisos por prejubilaciones.

b) Fallecimiento e invalidez

Los compromisos asumidos por el Banco para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el período en el que permanecen en activo y que se encuentran cubiertos mediante póliza de seguros contratada con Caja de Seguros Reunidos, S.A. (CASER) se registran en la cuenta de pérdidas y ganancia por un importe igual al importe de las primas de dichas pólizas de seguros devengados en cada ejercicio.

El importe devengado por estas pólizas de seguros en los ejercicios 2014 y 2013, que se encuentra registrado en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias, ha ascendido a 7 miles de euros y 13 miles de euros, respectivamente. (Nota 25).

c) Premios de antigüedad

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Banco no mantenía con sus empleados compromisos por este concepto.

3.6.3 Indemnizaciones por cese

De acuerdo con la legislación vigente, el Banco está obligado a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. Dentro del proceso de reestructuración de la Entidad iniciado en el ejercicio 2014, los gastos asociados a los pagos pendientes de despidos se encuentran recogidos en el epígrafe "Provisiones – Otras provisiones" (Nota 15).

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresada en Miles de euros)

3.7 Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre Sociedades se considera como un gasto y se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto, en cuyo supuesto se registra directamente en el Patrimonio neto, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

El gasto del epígrafe de 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 de situación 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 EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresada en Miles de euros)

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

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, salvo cuando se reconozca un fondo de comercio o surjan en la contabilización de inversiones en Entidades Dependientes, Multigrupo o Asociadas, si la Entidad es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporaria y, además, es probable que ésta no revierta en un futuro previsible. Tampoco se reconoce un pasivo por impuesto diferido cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

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.

3.8 Provisiones y pasivos contingentes

Al tiempo de formular las cuentas anuales del Banco, sus Administradores diferencian entre:

- **Provisiones:** Saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Banco, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia; concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.
- **Pasivos contingentes:** Obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Banco.

Las cuentas anuales del Banco recogen 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 del Banco, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, y sus posteriores modificaciones.

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresada en Miles de euros)

Las provisiones que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son re-estimadas con ocasión de cada cierre contable- se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

La contabilización de las provisiones que se consideran necesarias de acuerdo a los criterios anteriores se registran con cargo o abono al epígrafe de "Dotaciones a las provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Entidad no mantenía procedimiento judicial o reclamación alguna en curso a la que tuviera que hacer frente. Como consecuencia del proceso de escisión llevado a cabo durante el ejercicio 2005, la Entidad cuenta con la garantía de Unicartera Gestión de Activos, S.L. - Sociedad Unipersonal y de Unicaja Banco, S.A. (Unicaja) de modo que cualquier pasivo que pudiera surgir de los procedimientos en curso será asumido por la primera y en caso necesario por la segunda.

3.9 Estados de flujos de efectivo

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

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

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

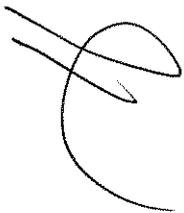
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresada en Miles de euros)

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo, se han considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, el Banco considera efectivo o equivalentes de efectivo, los siguientes activos y pasivos financieros:

- El efectivo propiedad del Banco, el cual se encuentra registrado en el epígrafe de "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" del balance de situación. El importe del efectivo propiedad del Banco al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es de 1 miles de euros, en ambos ejercicios (Nota 6).
- Los saldos netos mantenidos con Bancos Centrales, los cuales se encuentran registrados en los epígrafes de "Caja y depósitos en Bancos Centrales" (los saldos deudores mantenidos con Bancos Centrales) y "Pasivos financieros a coste amortizado- Depósitos en bancos centrales" (los saldos acreedores) del activo y del pasivo, respectivamente, del balance de situación. Los saldos netos mantenidos con Bancos Centrales al 31 de diciembre de 2014 y 2013 ascendían a inferior a 1 miles de euros y 95 miles de euros, respectivamente (Nota 6).
- Los saldos a la vista netos mantenidos con entidades de crédito, distintos de los saldos mantenidos con Bancos Centrales. Los saldos deudores a la vista mantenidos con entidades de crédito distintas de los Bancos Centrales se encuentran registrados en el epígrafe de "Inversiones crediticias - Depósitos en entidades de crédito" del balance de situación, que al 31 de diciembre de 2014 y 2013 ascienden a 86.115 miles de euros y 113.056 miles de euros, respectivamente (Nota 7), sin incluir deterioro, pero incluyendo otros ajustes por valoración.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existían saldos acreedores a la vista mantenidos con entidades de crédito distintas de los Bancos Centrales registrados en el epígrafe de "Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de entidades de crédito" del pasivo del balance de situación.



BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresada en Miles de euros)

3.10 Activos materiales

El Activo material de uso propio incluye aquellos activos, en propiedad o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero, que el Banco tiene para su uso actual o futuro y que se espera que sean utilizados durante más de un ejercicio económico. Entre otros, se incluyen en esta categoría los activos materiales recibidos por el Banco para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que se prevé darles un uso continuado y propio. El inmovilizado material de uso propio se presenta valorado en el balance a su coste de adquisición, formado por el valor razonable de cualquier contraprestación entregada más el conjunto de desembolsos dinerarios realizados o comprometidos, menos:

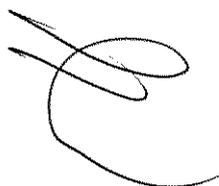
- Su correspondiente amortización acumulada.
- Si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

A estos efectos, el coste de adquisición de los activos adjudicados que pasan a formar parte del inmovilizado material de uso propio del Banco, se asimila al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

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

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

	<u>Porcentaje anual</u>
Mobiliario	10%
Instalaciones	20%
Equipos informáticos y sus instalaciones	20%



BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresada en Miles de euros)

Con ocasión de cada cierre contable, el Banco analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, se reduce el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y se ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Esta reducción del valor en libros de los activos materiales de uso propio se realiza, en caso de ser necesaria, con cargo al epígrafe de "Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material deteriorado, el Banco registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores, mediante el correspondiente abono al epígrafe de "Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias y ajusta en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo 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.

Asimismo, al menos con una periodicidad anual, se procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del inmovilizado material de uso propio, de cara a detectar cambios significativos en las mismas que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros en concepto de su amortización en virtud de las nuevas vidas útiles.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren, en el epígrafe de "Otros gastos generales de administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los costes financieros incurridos como consecuencia de la financiación de los elementos del inmovilizado material de uso propio se imputan a la cuenta de resultados en el momento de su devengo, no formando parte del coste de adquisición de los mismos.

3.11 Activos intangibles

El inmovilizado intangible se presenta valorado en el balance a su coste de adquisición, formado por el valor razonable de cualquier contraprestación entregada más el conjunto de desembolsos dinerarios realizados o comprometidos, menos:

- Su correspondiente amortización acumulada.
- Si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresada en Miles de euros)

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual.

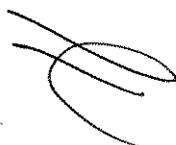
Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos intangibles se realizan con contrapartida en el epígrafe de "Amortización - Inmovilizado inmaterial" de la cuenta de pérdidas y ganancias y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

	<u>Porcentaje anual</u>
Software	20%

Con ocasión de cada cierre contable, el Banco analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo intangible excede de su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, se reduce el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y se ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Esta reducción del valor en libros de los activos intangible de uso propio se realiza, en caso de ser necesaria, con cargo al epígrafe de "Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Fondo de comercio y otro activo intangible" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo intangible deteriorado, el Banco registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores, mediante el correspondiente abono al epígrafe de "Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activo intangible" de la cuenta de pérdidas y ganancias y ajusta en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo 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.

Asimismo, al menos con una periodicidad anual, se procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del inmovilizado intangible, de cara a detectar cambios significativos en las mismas que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros en concepto de su amortización en virtud de las nuevas vidas útiles.



BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresada en Miles de euros)

3.12 Activos no corrientes en venta

El epígrafe de "Activos no corrientes en venta" del balance recoge el valor en libros de las partidas individuales 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.

También se consideran como activos no corrientes en venta aquellas participaciones en entidades del Grupo, asociadas o negocios conjuntos que cumplan los requisitos mencionados en el párrafo anterior.

Por lo tanto, 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.

Concretamente, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por el Banco 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 el Banco haya decidido hacer un uso continuado de esos activos.

Con carácter general, los activos clasificados como activos no corrientes en venta se valoran 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 los mismos. Mientras que permanecen clasificados en esta categoría, los activos materiales 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, netos de sus costes de venta, el Banco ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe de "Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias. En el caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, el Banco revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas, incrementando el valor en libros de los activos con el límite del importe anterior a su posible deterioro, con contrapartida en el epígrafe de "Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias.



BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresada en Miles de euros)

4. Distribución de los resultados del Banco

La distribución de resultados del ejercicio 2014 que su Consejo de Administración propondrá a la Junta General para su aprobación, así como la ya aprobada correspondiente al ejercicio 2013, es la siguiente:

	Miles de euros		Miles de euros	
	2014		2013	
	Origen	Aplicación	Origen	Aplicación
Resultado del ejercicio	(1 542)	-	674	-
A Resto de reservas	-	-	-	607
A reserva legal	-	-	-	67
A Resultados Negativos de ejercicios anteriores	-	(1 542)	-	-
	(1 542)	(1 542)	674	674

Tras la mencionada propuesta de distribución de resultados de 2014, una vez aprobada por los Accionistas, el patrimonio neto del Banco será el siguiente:

	Miles de euros
Capital	60 702
Prima de emisión	30 478
Reservas acumuladas	3 737
Patrimonio neto	94 917

5. Retribuciones del Consejo de Administración y a la Alta Dirección

5.1 Remuneración al Consejo de Administración

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones pagadas a favor de los miembros del Consejo de Administración del Banco, exclusivamente en su calidad de Consejeros del Banco, durante los ejercicios 2014 y 2013:

	Miles de euros					
	Retribuciones a corto plazo		Otras formas de retribución		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Unicaja Banco, S.A.	-	1,5	-	-	-	1,5
Banco Mare Nostrum, S.A.	1,0	2,0	-	-	1,0	2,0
Manuel Atencia Robledo	1,0	2,5	-	-	1,0	2,5
Marcos Contreras Manrique	1,0	2,5	-	-	1,0	2,5
José Antonio Arcos Moya	1,0	2,5	-	-	1,0	2,5
Juan Fraile Cantón	1,0	2,5	-	-	1,0	2,5
Alteria Corporación Unicaja, S.L.U.	-	0,5	-	-	-	0,5
Salvador Curiel Chaves	1,0	2,5	-	-	1,0	2,5

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresada en Miles de euros)

5.2 Remuneraciones a la Alta Dirección

A los efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales, en los ejercicios 2014 y 2013 la Entidad ha considerado como Alta Dirección a 5 personas, que se corresponden con los componentes del Comité Directivo.

Las retribuciones y otras prestaciones registradas durante los ejercicios 2014 y 2013, correspondientes a los miembros de la Alta Dirección de la Entidad, en el ejercicio de la actividad que tienen encomendada, han ascendido a 415 miles de euros y 502 miles de euros, respectivamente.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existen obligaciones contraídas en materias de pensiones y seguros de vida respecto a los mismos, derivadas exclusivamente de su condición de empleados de la Entidad.

5.3 Otras operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración y con la Alta Dirección

Adicionalmente a las retribuciones devengadas durante el ejercicio a favor de los miembros del Consejo de Administración del Banco y a la Alta Dirección que se han indicado anteriormente (Notas 5.1 y 5.2), los ingresos y gastos registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2014 y 2013 correspondientes a operaciones realizadas con estos colectivos por el Banco han ascendido a un importe inferior a 1 miles de euros, en ambos ejercicios.

Asimismo, a continuación se ofrece un detalle de los saldos de activo y pasivo registrados en el balance de situación que corresponden a operaciones mantenidas con el Banco con los miembros del Consejo de Administración del Banco y con la Alta Dirección al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	Miles de euros			
	Activo - préstamos concedidos (importe bruto)		Pasivo - Depósitos a plazo	
	2014	2013	2014	2013
Alta Dirección y miembros del Consejo de Administración (*)	9	30	32	58

(*) A los efectos de la información anterior, en los ejercicios 2014 y 2013 la Entidad ha considerado como Alta Dirección a 5 personas, que se corresponden con los componentes del Comité Directivo, sin que ninguno de los préstamos se haya concedido a los miembros del Consejo de Administración del Banco.

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresada en Miles de euros)

5.4 Prestaciones post-empleo de los anteriores miembros del Consejo de Administración del Banco y de la Alta dirección

No existen ingresos ni gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2014 y 2013 en concepto de compromisos por pensiones y obligaciones similares mantenidos por el Banco con anteriores miembros del Consejo de Administración del Banco y con anteriores miembros de la Alta Dirección.

6. Caja y depósitos en bancos centrales

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Caja	1	1
Depósitos en Banco de España	-	95
	1	96

7. Inversiones crediticias

7.1 Composición del saldo y riesgo de crédito máximo

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría (Nota 3.1.1) al 31 de diciembre de 2014 y 2013, clasificados por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

	Miles de euros	
	2014	2013
Por clases de contrapartes -	86 184	113 095
Administraciones Públicas	-	1
Entidades de crédito	86 099	112 975
Otros sectores residentes	85	119
(Correcciones de valor por deterioro)	(1)	(2)
Otros ajustes por valoración	16	81
	86 199	113 174
Por tipos de instrumentos -	86 184	113 095
Créditos y préstamos a tipo de interés variable	25	59
Saldos deudores con Administraciones Públicas	-	1
Depósitos a plazo en entidades de crédito	86 099	112 975
Otros activos financieros	60	60
(Correcciones de valor por deterioro)	(1)	(2)
Otros ajustes por valoración	16	81
	86 199	113 174

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresada en Miles de euros)

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito del Banco en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 era del 0,44% y 1,38%, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la partida de "Otros activos financieros" corresponde a las fianzas dadas en concepto de arrendamiento por los locales mantenidos por el Banco en las ciudades de Málaga y Madrid, por importe de 60 miles de euros, en ambos ejercicios.

7.2 Activos vencidos y deteriorados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existen activos financieros clasificados como inversiones crediticias que se encuentren vencidos, ni deteriorados ni no deteriorados, por razón de su riesgo de crédito.

7.3 Correcciones de valor por deterioro

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 las correcciones de valor por deterioro de inversiones crediticias, por importe de 1 miles de euros y 2 miles de euros, respectivamente, corresponden a la provisión genérica dotada por el Banco de acuerdo con el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España y posteriores modificaciones.

8. Cartera de inversión a vencimiento

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría (Nota 3.1.1) al 31 de diciembre de 2014 y 2013, clasificados por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

	Miles de euros	
	2014	2013
Por clases de contrapartes -		
Administraciones Públicas Españolas	7 361	7 346
	7 361	7 346
Por tipos de Instrumentos -		
Valores representativos de deuda	7 361	7 346
	7 361	7 346

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresada en Miles de euros)

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito del Banco en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

El saldo de este epígrafe se corresponde con la adquisición de bonos garantizados por el Estado y bonos emitidos por Administraciones Públicas. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el coste amortizado de estos títulos ascendía a 7.361 miles de euros y 7.346 miles de euros, respectivamente. Los intereses totales devengados durante los ejercicios 2014 y 2013 de los valores clasificados en la Cartera de inversión a vencimiento han ascendido a 368 miles de euros y 425 miles de euros, respectivamente, que se encuentran registrados en el epígrafe de "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 22).

9. Participaciones

El detalle del epígrafe de "Participaciones" del balance de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Entidades asociadas		
Valores propiedad de la Entidad	-	10 000
(Correcciones de valor por deterioro)	-	(7 500)
	-	2 500

En el ejercicio 2013, no se han producido ni adquisiciones ni ventas de participaciones en el capital de entidades del Grupo, multigrupo y asociadas.

Con fecha 28 de enero de 2009 el Banco adquirió el 10% del capital social de Alestis Aerospace, S.L., por importe de 0,3 miles de euros. Posteriormente, con fecha 26 de junio de 2009, esta sociedad amplió capital por importe de 137.000 miles de euros, de los que Banco Europeo de Finanzas, S.A. adquirió 10.000 miles de euros de capital social. Tras dos posteriores ampliaciones de capital, de 10.000 miles de euros efectuada con fecha 27 de julio de 2009, y 15.588 miles de euros de efectuada el 20 de mayo de 2013, a las que no acudió el Banco, el total de la participación de Banco Europeo de Finanzas, S.A. en Alestis Aerospace, S.L. quedó fijado en el 6,15%, teniendo la catalogación de entidad asociada al concurrir el Banco de manera conjunta con otros accionistas en un porcentaje superior al 20%, teniendo por tanto influencia significativa en la mencionada sociedad.

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresada en Miles de euros)

En el ejercicio 2012, derivado de la incertidumbre ocasionada por el proceso de concurso de acreedores iniciado en la sociedad participada, el Banco procedió a dotar una provisión por depreciación de 7.500 miles de euros con cargo al epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2012.

Con fecha 16 de diciembre de 2013 el Consejo de Administración del Banco propuso la transmisión de las participaciones sociales que ostentaba de la sociedad Alestis Aerospace, S.L. a sus entidades accionistas de forma proporcional a su participación en el accionariado del Banco, por el valor en libros en el que estaba registrado en el momento, esto es, 2.500 miles de euros, y con cargo a la partida de Prima de Emisión, cumpliendo las condiciones previstas en el artículo 273.2 de la Ley de Sociedades de Capital, así como con los requerimientos de recursos propios y de solvencia previstos en la normativa aplicable.

El mencionado acuerdo ha tenido carácter suspensivo hasta que se han obtenido las renunciaciones de los derechos de preferencia que tuvieran los socios de Alestis Aerospace, S.L. Dicha operación es aprobada en la Junta General de Accionistas del Banco de 16 de diciembre de 2013.

Con fecha 21 de febrero de 2014 la sociedad Alestis Aerospace, S.L. celebra una Junta General Extraordinaria de Accionistas en el que se autoriza la transmisión por parte del Banco de las participaciones sociales que el banco mantenía en balance a 31 de diciembre de 2013 por un valor en libros de 2.500 miles de euros a favor de sus entidades accionistas, quedando extintas las cláusulas suspensivas que se encontraban en vigor hasta ese momento del acuerdo aprobado en Junta General del Banco. Con fecha 24 de marzo de 2014 se procede a la elevación a público de dicha transacción.

Se muestra a continuación información relevante de las participaciones consideradas como asociadas al 31 de diciembre de 2013:

Denominación social	Domicilio social	Actividad	Porcentaje de participación	Miles de euros		
				Activo total	Patrimonio neto	Resultado del ejercicio
Alestis Aerospace, S.L. (*)	C/Calbraith P. Rodgers, 2-4 La Rinconada (Sevilla)	Construcción de aeronaves	6,15%	472 200	116 301	(71 510)

(*) Datos financieros consolidados al 31 de mayo de 2013.

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresada en Miles de euros)

10. Activo material

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación durante los ejercicios 2014 y 2013 ha sido el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>Activo material de uso propio</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Coste -		
Saldos al 1 de enero	567	565
Adiciones	<u>7</u>	<u>2</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>574</u>	<u>567</u>
Amortización acumulada -		
Saldos al 1 de enero	(440)	(399)
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	<u>(127)</u>	<u>(41)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>(567)</u>	<u>(440)</u>
Activo material neto -		
Saldos al 31 de diciembre	<u>7</u>	<u>127</u>

Al 31 de diciembre de 2014, fundamentalmente con motivo del cierre de la oficina de Madrid (Nota 1.2), se ha efectuado una reestimación de la vida útil de los elementos del activo material.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 existen activos materiales de uso propio por un importe bruto de 356 miles de euros y 243 miles de euros totalmente amortizados, respectivamente.

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

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresada en Miles de euros)

11. Activo intangible

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación durante los ejercicios 2014 y 2013 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	Otro activo intangible	
	2014	2013
Coste -		
Saldos al 1 de enero	1 253	1 253
Adiciones	32	-
Saldos al 31 de diciembre	1 285	1 253
Amortización acumulada -		
Saldos al 1 de enero	(989)	(742)
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(265)	(247)
Saldos al 31 de diciembre	(1 254)	(989)
Activo intangible neto -		
Saldos al 31 de diciembre	31	264

Al 31 de diciembre de 2014, fundamentalmente y con motivo del cierre de la oficina de Madrid (Nota 1.2), se ha efectuado una reestimación de la vida útil de los elementos del activo intangible.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, existen elementos en la partida de "Otro activo intangible" por un importe bruto de 1.250 miles de euros y 34 miles de euros que se encuentran en uso y están totalmente amortizados, respectivamente.

12. Resto de activos

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Periodificaciones	8	247
	8	247

El saldo mantenido al 31 de diciembre de 2013 correspondía fundamentalmente a los ingresos devengados no facturados al cierre de los respectivos ejercicios por los servicios prestados a la Junta de Andalucía (Nota 1.2).

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresada en Miles de euros)

13. Pasivos financieros a coste amortizado

13.1 Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013, atendiendo a su naturaleza y a las contrapartes de las operaciones (Nota 3.1.2), se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2014	2013
Por naturaleza -		
Cuentas corrientes/ Depósitos	286	26 335
	286	26 335
Por contrapartes -		
Administraciones Públicas residentes	92	26 239
Otros sectores residentes	194	96
	286	26 335

A 31 de diciembre de 2013 los depósitos de Administraciones Públicas residentes se constituían y se componían, fundamentalmente, de los fondos recibidos por los Fondos adscritos a las Consejerías de la Junta de Andalucía derivados de los Convenios de Colaboración firmados durante el ejercicio 2009 y renovados en los ejercicios posteriores. Al 31 de diciembre de 2014 no existen depósitos en cuenta mantenidos a favor de Administraciones Públicas derivados de dicha operativa, al 31 de diciembre de 2013 ascendían a 26.147 miles de euros, (Nota 1.2). El resto de los depósitos de Administraciones Públicas residentes, por importe de 92 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponden a saldos mantenidos con la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía (IDEA).

El tipo de interés efectivo medio de los depósitos de la clientela clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2014 y 2013 ha sido del 0% y 0,46%, respectivamente.

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresada en Miles de euros)

13.2 Otros pasivos financieros

El desglose del saldo de "Otros pasivos financieros" de los balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente (Nota 3.1.2):

	Miles de euros	
	2014	2013
Obligaciones a pagar	184	241
Operaciones pendientes de liquidar	3	2
	<u>187</u>	<u>243</u>

14. Activos y pasivos fiscales

El desglose del saldo de "Activos fiscales" del balance de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Crédito fiscal por bases imponibles negativas (Nota 18)	2 445	-
Activos fiscales diferidos (Nota 18)	300	2 284
	<u>2 745</u>	<u>2 284</u>

El desglose del saldo de "Pasivos fiscales" del balance de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Hacienda Pública, acreedora por Impuesto sobre Sociedades (Nota 18)	-	90
Hacienda Pública, acreedora por IRPF	80	82
Hacienda Pública, acreedora por otros conceptos	21	25
Impuestos diferidos (Nota 18)	2	225
	<u>103</u>	<u>422</u>

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresada en Miles de euros)

15. Provisiones

El desglose de esta partida en los balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Otro activo intangible	
	2014	2013
Otras provisiones		
Saldos al 1 de enero	78	78
Adiciones	780	-
Saldos al 31 de diciembre	858	78

Al 31 de diciembre de 2014 el Banco ha procedido a dotar una provisión con motivo del proceso de reestructuración que ha iniciado a finales del ejercicio 2014 (Nota 1.2), de acuerdo con el proceso de redefinición del modelo de negocio de la Entidad.

16. Capital social

En la Nota 17 de esta memoria se presenta, entre otros, una conciliación del valor en libros al inicio y al final de los ejercicios 2014 y 2013 del epígrafe de "Patrimonio neto - Fondos propios - Capital" del balance de situación, en el que se explican todos los movimientos habidos en el mismo a lo largo de dichos ejercicios.

En el ejercicio 2011 se efectuó una reducción de capital en el Banco mediante devolución de aportaciones, para dar salida a uno de los accionistas del mismo, Grupo de Empresas Cajasur, S.A. - Sociedad Unipersonal, de tal forma que se procedió a dar de baja la totalidad de sus acciones (3.985.078 acciones de valor nominal 3,01 euros, representando un total de 11.995 miles de euros del capital social del Banco) con su correspondiente prima de emisión (9.488 miles de euros).

De este modo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el capital social de la Entidad está formalizado en 20.166.884 acciones nominativas de 3,01 euros de valor nominal cada una, encontrándose suscritas y desembolsadas la totalidad de las mismas.

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresada en Miles de euros)

Al 31 de diciembre del 2014 la participación del capital social del Banco se compone de la siguiente forma (en miles de euros):

Entidad	Número acciones	Valor nominal	Prima de emisión	% de participación
Alteria Corporación Unicaja, S.L.U.	7 970 156	23 990	2 952	39,52%
Caixabank, S.A.	7 970 156	23 990	17 987	39,52%
Banco Mare Nostrum, S.A.	3 985 078	11 995	8 994	19,76%
Unicaja Banco, S.A.	241 494	727	545	1,20%
	20 166 884	60 702	30 478	100,00%

Al 31 de diciembre del 2013 la participación del capital social del Banco se compone de la siguiente forma (en miles de euros):

Entidad	Número acciones	Valor nominal	Prima de emisión	% de participación
Alteria Corporación Unicaja, S.L.U.	7 970 156	23 990	3 940	39,52%
Caixabank, S.A.	7 970 156	23 990	18 975	39,52%
Banco Mare Nostrum, S.A.	3 985 078	11 995	9 488	19,76%
Unicaja Banco, S.A.	241 494	727	575	1,20%
	20 166 884	60 702	32 978	100,00%

La variación en la prima de emisión a 31 de diciembre de 2014 con respecto al importe de 31 de diciembre de 2013 es explicada en la Nota 17.

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresada en Miles de euros)

17. Patrimonio neto

A continuación se presenta, entre otros, una conciliación del valor en libros al inicio y al final de los ejercicios 2014 y 2013 del epígrafe de "Fondos propios" de los balances de situación, en el que se explican todos los movimientos habidos en el mismo a lo largo de los ejercicios 2014 y 2013:

	Capital (Nota 18)	Prima de emisión	Reserva Legal	Gastos de ampliación de capital	Resto reservas	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	60 702	32 978	4 145	(1 019)	5 863	(4 384)	98 285
Distribución del resultado 2012	-	-	-	-	(4 384)	4 384	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	674	674
Saldos al 31 de diciembre de 2013	60 702	32 978	4 145	(1 019)	1 479	674	98 959
Distribución del resultado 2013	-	-	67	-	607	(674)	-
Otros movimientos	-	(2 500)	-	-	-	(1 542)	(4 042)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	60 702	30 478	4 212	(1 019)	2 086	(1 542)	94 917

Con fecha 16 de diciembre de 2013 se aprueba en Junta General de Accionistas del Banco la transmisión de las participaciones sociales de la sociedad Alestis Aerospace, por el valor en libros registrado a la fecha, 2.500 miles de euros (Nota 9). El mencionado acuerdo ha tenido carácter suspensivo hasta que se han obtenido las renunciaciones de los derechos de preferencia que tuvieran los socios de Alestis Aerospace, S.L.

Con fecha 21 de febrero de 2014 la sociedad Alestis Aerospace, S.L. ha celebrado una Junta General Extraordinaria de Accionistas en el que se ha autorizado la transmisión por parte del Banco de las participaciones sociales a favor de sus entidades accionistas, quedando extintas las cláusulas suspensivas que se encontraban en vigor hasta ese momento del acuerdo aprobado en Junta General del Banco. Con fecha 24 de marzo de 2014 se ha procedido a la elevación a público de dicha transacción, momento en el que se procede a la transmisión de las participaciones sociales de dicha sociedad con cargo a la partida de "Prima de emisión".

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresada en Miles de euros)

18. Situación fiscal

18.1 Ejercicios sujetos a inspección fiscal

En relación con el Impuesto sobre Sociedades, a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, la Entidad tiene sujetos a comprobación de las autoridades fiscales los ejercicios 2010 a 2014, ambos inclusive.

Por lo que se refiere al Impuesto sobre el Valor Añadido, obligaciones de retención a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, así como otras obligaciones tributarias de competencia autonómica o local, la Entidad tiene sujetos a comprobación de las autoridades fiscales los ejercicios 2011 a 2014, ambos inclusive.

Debido a las posibles interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación pueden dar lugar a pasivos fiscales, cuyo importe no es posible cuantificar en la actualidad de una manera objetiva. No obstante, en opinión de los asesores fiscales del Banco y de sus Administradores, es remota la posibilidad de que se materialicen.

La entrada en vigor del 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, supone básicamente que determinados activos fiscales diferidos registrados en el balance de situación adjunto puedan, en determinadas condiciones, convertirse en créditos exigibles frente a la Administración tributaria.

Dichos activos fiscales deben estar relacionados con dotaciones por deterioro de los créditos u otros activos derivadas de las posibles insolvencias de los deudores no vinculados con el sujeto pasivo, siempre que no les resulte de aplicación lo dispuesto en el artículo 12.2.a) del TRLIS, así como los derivados de la aplicación de los artículos 13.1.b) y 14.1.f) de ese mismo texto refundido, correspondientes a dotaciones o aportaciones a sistemas de previsión social y, en su caso, prejubilación.

Con fecha 28 de noviembre de 2014 se ha publicado la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades. En cuanto a las principales modificaciones incorporadas por la mencionada Ley, se reduce el tipo impositivo general actual del 30%, al 28% en 2015 y hasta el 25% en 2016. No obstante, establece el mantenimiento del tipo impositivo del 30% en las entidades financieras y sus grupos de consolidación fiscal. Asimismo, la Ley establece que las bases imponibles pendientes de compensar al 1 de enero de 2015 se podrán compensar en ejercicios siguientes sin limitación temporal. Adicionalmente, se limita integración de los activos diferidos monetizables en la base imponible y la compensación de bases imponibles (25% en 2014 y 2015; 60% en 2016 y 70% en 2017 y siguientes).

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresada en Miles de euros)

Por otro lado, para la valoración de las diferencias temporarias, se ha considerado que el tipo general de gravamen aplicable en los ejercicios 2014 y 2013 es del 30%.

18.2 Conciliación de los resultados contable y fiscal

A continuación se presenta un desglose del saldo del epígrafe de "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2014 y 2013:

	Miles de euros	
	2014	2013
Gasto por Impuesto sobre sociedades ejercicio	(685)	246
Ajuste al gasto por Impuesto sobre sociedades	(58)	(50)
Total gasto por Impuesto sobre sociedades	(743)	196

A continuación se presenta una conciliación entre el resultado antes de impuestos de los ejercicios 2014 y 2013 y la cuota del impuesto sobre beneficios de dichos ejercicios:

	Miles de euros	
	2014	2013
Resultado antes de impuestos	(2 285)	870
Diferencias temporales	(5 866)	291
Positivas	1 163	291
Negativas	(7 029)	-
Base imponible fiscal	(8 151)	1 161
Cuota	(2 445)	333
Retenciones y pagos a cuenta	-	(243)
Total cuota/(cuota por bases imponibles negativas) del Impuesto sobre Sociedades (Nota 14)	(2 445)	90

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresada en Miles de euros)

El movimiento habido en los ejercicios 2014 y 2013 en los activos y pasivos por impuesto diferido ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Activos fiscales diferidos (Nota 14):		
Saldo al 1 de enero	2 284	2 322
Ajustes por diferencias temporales	(1 984)	(31)
Bases imponibles negativas	2 445	-
Efecto fiscal de ajustes por valoración	-	(7)
Saldo al 31 de diciembre	2 745	2 284
Pasivos fiscales diferidos (Nota 14):		
Saldo al 1 de enero	225	311
Ajustes por diferencias temporales	(223)	(86)
Saldo al 31 de diciembre	2	225

19. Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros y exposición de la Entidad a los riesgos de crédito, interés y mercado

La actividad del Banco no se ha visto incrementada con respecto a los últimos ejercicios precedentes, potenciándose la política de liquidez durante 2014. El Banco cuenta con los mecanismos y sistemas de control suficientes para llevar a cabo la gestión de los activos y pasivos y su reflejo en los estados financieros de la misma. Los Administradores del Banco consideran que la exposición a los riesgos de liquidez, crédito, interés y mercado de ésta no es significativa al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

a) Riesgo de liquidez

En la gestión del riesgo de liquidez, el Banco utiliza datos obtenidos de herramientas informáticas integradas con los que se realizan los análisis del riesgo de liquidez, en base a los flujos de tesorería estimados para sus activos y pasivos, así como las garantías o instrumentos adicionales de los que dispone para garantizar fuentes adicionales de liquidez que pudiesen ser requeridas.

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresada en Miles de euros)

El cuadro siguiente muestra una matriz de vencimientos del Banco según su fecha contractual al 31 de diciembre de 2014:

Activo	Miles de euros						Total
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	A la vista y no determinado	
Caja y depósitos en Bancos Centrales	-	-	-	-	-	1	1
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones crediticias	33 982	42 337	4	14	1	9 861	86 199
Depósitos en entidades de crédito	33 981	42 336	-	-	-	9 798	86 115
Crédito a la clientela	1	1	4	14	1	63	84
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	5 318	2 043	-	7 361
Participaciones	-	-	-	-	-	-	-
Activo material	-	-	-	-	-	7	7
Activo intangible	-	-	-	-	-	31	31
Activos fiscales	-	-	-	-	-	2 745	2 745
Resto de activos	-	-	-	-	-	8	8
Total activo	33 982	42 337	4	5 332	2 044	12 653	96 352

Pasivo	Miles de euros						Total
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	A la vista y no determinado	
Pasivos financieros a coste amortizado	55	-	-	-	-	418	473
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-	-	-	286	286
Otros pasivos financieros	55	-	-	-	-	132	187
Provisiones	-	-	-	-	-	858	858
Pasivos fiscales	101	-	-	-	-	2	103
Resto de pasivos	-	-	-	-	-	1	1
Total pasivo	156	-	-	-	-	1 279	1 435
Patrimonio neto	-	-	-	-	-	94 917	94 917
Diferencia	33 826	42 337	4	5 332	2 044	(83 543)	-

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresada en Miles de euros)

El cuadro siguiente muestra una matriz de vencimientos del Banco según su fecha contractual al 31 de diciembre de 2013:

Activo	Miles de euros						Total
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	A la vista y no determinado	
Caja y depósitos en Bancos Centrales	-	-	-	-	-	96	96
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones crediticias	28 889	56 499	2 010	32	7	25 737	113 174
Depósitos en entidades de crédito	28 886	56 496	2 000	-	-	25 674	113 056
Crédito a la clientela	3	3	10	32	7	63	118
Cartera de Inversión a vencimiento	-	-	-	3 256	4 090	-	7 346
Participaciones	-	-	-	-	-	2 500	2 500
Activo material	-	-	-	-	-	127	127
Activo intangible	-	-	-	-	-	264	264
Activos fiscales	-	-	-	-	-	2 284	2 284
Resto de activos	-	-	-	-	-	247	247
Total activo	28 889	56 499	2 010	3 288	4 097	31 255	126 038

Pasivo	Miles de euros						Total
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	A la vista y no determinado	
Pasivos financieros a coste amortizado	117	-	-	-	-	26 462	26 579
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-	-	1	1
Depósitos de la clientela	-	-	-	-	-	26 335	26 335
Otros pasivos financieros	117	-	-	-	-	126	243
Provisiones	-	-	-	-	-	78	78
Pasivos fiscales	107	-	90	-	-	225	422
Resto de pasivos	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivo	224	-	90	-	-	26 765	27 079
Patrimonio neto	-	-	-	-	-	98 959	98 959
Diferencia	28 665	56 499	1 920	3 288	4 097	(94 469)	-

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría el Banco en el caso de que un cliente o alguna contraparte incumpliesen sus obligaciones contractuales de pago. Este riesgo es inherente al sistema financiero en los productos bancarios tradicionales de las entidades (préstamos, créditos, garantías financieras prestadas, etc.), así como en otro tipo de activos financieros.

El riesgo de crédito afecta tanto a activos financieros que en los estados financieros aparecen contabilizados por su coste amortizado, como a activos que en dichos estados se registran por su valor razonable. Independientemente del criterio contable por el que los activos financieros del Banco se han registrado en estos estados financieros, el Banco aplica sobre ellos las mismas políticas y procedimientos de control del riesgo de crédito.

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresada en Miles de euros)

El riesgo de concentración, dentro del ámbito del riesgo de crédito, constituye un elemento esencial de gestión. Se realiza un seguimiento continuo del grado de concentración de las carteras de riesgo crediticio bajo diferentes dimensiones relevantes: áreas geográficas y países, sectores económicos, productos y grupos de clientes.

Existen políticas de riesgo y revisiones periódicas de los límites de exposición apropiados para la adecuada gestión del grado de concentración de las carteras de riesgo crediticio.

Los niveles de exposición máxima al riesgo de crédito que mantiene el Banco al 31 de diciembre de 2014 y 2013, por instrumentos clasificados como inversiones crediticias y cartera de inversión a vencimiento se encuentran detallados en las Notas 7 y 8 de esta memoria, respectivamente.

c) Riesgo de tipo de interés

En los cuadros siguientes se muestra una matriz de vencimientos o revisiones al 31 de diciembre de 2014 y 2013, agrupando el valor en libros de los activos y pasivos financieros, sin considerar los ajustes por valoración, en función de las fechas de revisión de los tipos de interés o de vencimiento; según cuál de ellas esté más próxima en el tiempo.

	Miles de euros								
31 de diciembre de 2014	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Más de 5 años	Total
Activos financieros:									
Con tipo variable	9 798	-	-	-	-	-	-	-	9 798
Con tipo fijo	33 965	42 336	-	-	-	3 273	2 044	2 043	83 661
Pasivos financieros:									
Sensibles a tipo variable	194	-	-	-	-	-	-	-	194
Sensibles a tipo fijo	-	-	-	-	-	-	-	-	-

	Miles de euros								
31 de diciembre de 2013	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Más de 5 años	Total
Activos financieros:									
Con tipo variable	25 769	-	-	-	-	-	-	-	25 769
Con tipo fijo	28 805	56 496	2 000	-	-	-	3 256	4 090	94 647
Pasivos financieros:									
Sensibles a tipo variable	96	26 147	-	-	-	-	-	-	26 243
Sensibles a tipo fijo	-	-	-	-	-	-	-	-	-

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresada en Miles de euros)

d) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado representa las pérdidas que sufriría el Banco debidas al cambio de valor de las posiciones de las carteras de activos disponibles para la venta como consecuencia de movimientos adversos en los niveles de precios de mercado o en la volatilidad de los mismos. Estos cambios vendrán definidos en ocasiones a partir de sus factores primarios, como pueden ser el riesgo de crédito y los tipos de interés para el precio de los instrumentos de renta fija.

En lo que respecta a la gestión del riesgo de mercado por el Banco:

- Los límites al riesgo de mercado se fijan en función de criterios de gestión, y bajo limitaciones de riesgo.
- La concesión de límites se realiza en términos de VaR (Valor en Riesgo) con un nivel de confianza del 99% y horizonte temporal de diez días, siguiendo las recomendaciones del Comité de Basilea. No obstante, para el seguimiento diario de la evolución pueden utilizarse horizontes temporales menores, efectuando los correspondientes ajustes.
- En lo que se refiere a riesgos de mercado discretionales y aquellos que pudieran provenir de la actividad comercial cuya gestión se asigna al Área de Tesorería, se establecen límites al riesgo en términos de VaR.

20. Valor razonable

Valor razonable de los activos y pasivos financieros no registrados a su valor razonable

La estimación al 31 de diciembre de 2014 y 2013 del valor razonable de los activos y pasivos financieros que en balance aparecen valorados a coste amortizado, es realizada por el Banco de la siguiente forma:

- Para aquellos activos y pasivos financieros referenciados a tipo de interés variable, el Banco ha estimado que su valor en libros no difiere significativamente de su valor razonable al no haberse visto modificadas significativamente las condiciones iniciales de riesgo de crédito de las contrapartes.

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresada en Miles de euros)

- Para el caso de activos y pasivos financieros a tipo de interés fijo, no cubiertos, el valor razonable para cada uno de los ejercicios se ha obtenido a través de técnicas de actualización de flujos, utilizando la curva cupón cero para descontarlos, corregido por el spread de crédito correspondiente al elemento. Considerando el plazo de vencimiento y el saldo relativo de estos instrumentos, la diferencia entre el coste amortizado y el valor razonable de estos productos no es significativa al 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- En el caso del epígrafe de "Inversiones crediticias" se estima que no existen diferencias significativas entre su valor contable y su valor razonable ya que el Banco ha cuantificado el nivel de provisiones por riesgo de crédito para su cartera de riesgo crediticio conforme a la normativa contable que le es de aplicación y que se considera suficiente para cubrir dicho riesgo crediticio. No obstante, en un entorno de crisis económica y financiera como el actual y dado que no existe un mercado para dichos activos financieros, el importe por el que pudieran intercambiarse dichos activos entre partes interesadas podría diferir a su valor neto registrado.

Valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados a su valor razonable

Seguidamente se presenta el desglose de los valores razonables de los epígrafes del balance de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013 desglosado por clases de activos y pasivos en los siguientes niveles.

- Nivel 1: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se determina tomando los precios de cotización en mercados activos o que corresponden a transacciones recientes (últimos 12 meses) que se han actualizado a condiciones actuales.
- Nivel 2: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se estima en base a precios cotizados en mercados organizados para instrumentos similares o mediante técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos empleados están basados en datos que son directa o indirectamente observables en el mercado.
- Nivel 3: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se estima en base a técnicas de valoración en las que algún input no está basado en datos de mercado observables.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Banco no tiene registrados en balance ni activos ni pasivos financieros a valor razonable.

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresada en Miles de euros)

21. Otra información significativa

21.1 Riesgos y compromisos contingentes

El detalle de los compromisos contingentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Disponibles por terceros	21	41
Otros compromisos contingentes	1	2
	22	43

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para el Banco, por lo que el saldo conjunto de estos compromisos no puede ser considerado como una necesidad futura real de financiación o liquidez a conceder a terceros por el Banco.

21.2 Activos cedidos/ recibidos en garantía

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Banco no tenía activos cedidos ni recibidos en garantía.

21.3 Reclasificaciones de instrumentos financieros

Durante los ejercicios 2014 y 2013 el Banco no ha realizado ninguna reclasificación entre carteras de instrumentos financieros.

21.4 Información sobre financiaciones a la construcción y a la promoción inmobiliaria

- a) Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria y sus coberturas

Durante los ejercicios 2014 y 2013 la Entidad no ha presentado en balance ningún tipo de financiación otorgada destinada a la construcción y promoción inmobiliaria.

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresada en Miles de euros)

b) Créditos a los hogares para la adquisición de vivienda

Seguidamente se desglosa el importe de los créditos a los hogares destinados a la adquisición de vivienda mantenidos en balance a cierre del ejercicio 2014:

	Miles de euros	
	<u>Importe bruto</u>	<u>Del que: dudoso</u>
Crédito para la adquisición de vivienda:		
Sin garantía hipotecaria	21	-
	<u>21</u>	<u>-</u>

Estos importes corresponden a préstamos concedidos a empleados de la Entidad, siendo todos ellos préstamos personales.

El detalle de estos créditos al 31 de diciembre de 2013 era el siguiente:

	Miles de euros	
	<u>Importe bruto</u>	<u>Del que: dudoso</u>
Crédito para la adquisición de vivienda:		
Sin garantía hipotecaria	43	-
	<u>43</u>	<u>-</u>

Estos importes correspondían a préstamos concedidos a empleados de la Entidad, siendo en su totalidad préstamos personales.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Banco no tiene concedidos créditos a hogares para la adquisición de vivienda que cuenten con garantía hipotecaria.

c) Activos adjudicados

Al cierre de los ejercicios 2014 y 2013 la Entidad no presenta en balance activos adjudicados derivados de financiación concedida destinada a la construcción y promoción inmobiliaria.

21.5 Información sobre el mercado hipotecario

La Circular 7/2010 de Banco de España, de 30 de noviembre, sobre desarrollo de determinados aspectos del mercado hipotecario, que resulta de la aprobación de la Ley 41/2009, de 7 de diciembre, modificó ampliamente la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario, y del Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, que desarrolla esta última Ley.

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresada en Miles de euros)

Según se define en la Nota 1.1, el objeto social del Banco no contempla actividades de banca minorista. Como consecuencia de lo anterior, durante los ejercicios 2014 y 2013, el Banco no ha emitido cédulas hipotecarias ni bonos hipotecarios. El Banco no tiene sociedad de tasación propia, en consecuencia, la totalidad de tasaciones efectuadas son realizadas por sociedades tasadoras independientes.

22. Intereses y rendimientos asimilados

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por la Entidad en los ejercicios 2014 y 2013:

	Miles de euros	
	2014	2013
Depósitos de entidades de crédito	754	2 346
Valores representativos de deuda	368	517
Inversiones disponibles para la venta	-	92
Inversiones a vencimiento (Nota 8)	368	425
	1 122	2 863

23. Intereses y cargas asimiladas

El desglose del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Depósitos de la clientela	55	77
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos	-	2
	55	79

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresada en Miles de euros)

24. Comisiones percibidas, pagadas y resultado de operaciones financieras

La composición de estos epígrafes al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se detalla a continuación:

	Miles de euros	
	2014	2013
Comisiones percibidas	486	939
Por servicio de cobros y pagos	-	1
Otras comisiones	486	938
Comisiones pagadas	(2)	(4)
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	(1)	(2)
Comisiones pagadas por operaciones con valores	(1)	(2)
Resultado de operaciones financieras (neto)	-	73
Activos financieros disponibles para la venta	-	73
	484	1 008

El importe de "Otras comisiones" se compone fundamentalmente de la facturación por los servicios prestados derivados de los Convenios de Colaboración firmados en 2009 y renovados en ejercicios posteriores con distintas Empresas Públicas adscritas a Consejerías de la Junta de Andalucía (Nota 1.2).

25. Gastos de personal

La composición del epígrafe de "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Sueldos y salarios	966	1 107
Seguridad Social	214	228
Dotaciones a planes de aportación definida	3	-
Indemnizaciones por despido	182	-
Otros gastos de personal	75	81
	1 440	1 416

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresada en Miles de euros)

El número medio de empleados de la Entidad, distribuido por categorías profesionales, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Número de personas			
	2014		2013	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Dirección	1	-	1	-
Directivos y técnicos	7	8	8	8
Otros personal administrativo y comercial	-	-	-	2
	8	8	9	10

26. Otros gastos generales de administración

El desglose del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Alquileres	279	326
Tecnología y sistemas	482	421
Comunicaciones	111	110
Inmuebles e instalaciones	66	73
Publicidad y propaganda	-	1
Informes técnicos	237	196
Tributos	21	24
Otros gastos de administración	92	96
	1 288	1 247

Los honorarios satisfechos por el Banco por la auditoría de sus cuentas anuales y otros trabajos de verificación contable a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. ascendieron en los ejercicios 2014 y 2013 a 13 miles de euros, en ambos ejercicios. Adicionalmente, durante los ejercicios 2014 y 2013 se han prestado por PricewaterhouseCoopers otros servicios a la Entidad por importe de 6 miles de euros y 2 miles de euros, respectivamente.

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresada en Miles de euros)

27. 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 detalle de los pagos por operaciones comerciales realizados durante los ejercicios 2014 y 2013 y pendientes de pago al cierre de cada uno de los ejercicios en relación con los plazos máximos legales previstos en la Ley 15/2010, de 5 de julio, así como las modificaciones incorporadas a esta por la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica el "Deber de información", es el siguiente:

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance			
	2014		2013	
	Miles de euros	%	Miles de euros	%
Pagos del ejercicio dentro del máximo legal	1 307	100%	1 288	100%
Resto				
Total pagos del ejercicio	1 307	100%	1 288	100%
Plazo medio de Pago excedido (días)	-		-	
Saldo pendiente de pago al cierre que sobrepase el plazo máximo legal	-		-	

28. Partes vinculadas

Además de la información presentada en la Nota 5 en relación con los saldos y operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración y con la Alta Dirección del Banco, a continuación se presentan los saldos registrados en los balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2014 y 2013 que tienen su origen en operaciones con partes vinculadas distintas de las incluidas en la Nota 5:

	Miles de euros	
	2014 (*)	2013(*)
ACTIVO:		
Depósitos en entidades de crédito	82 573	104 495
Valores representativos de deuda	-	-
RESULTADOS		
Gastos-		
Comisiones	1	1
Ingresos-		
Intereses y rendimientos asimilados	644	2 161

(*) Saldos o transacciones con Accionistas o sociedades de sus Grupos (Nota 16).

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresada en Miles de euros)

29. Deberes de lealtad de los Administradores

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad, durante el ejercicio los Administradores que han ocupado cargos en el Consejo de Administración han cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto ellos como las personas a ellos vinculadas, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha ley.

30. Servicio de atención al cliente

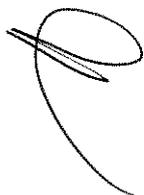
El artículo 17.2 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, sobre Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras, indica que en la memoria de las cuentas anuales se debe resumir, brevemente, el contenido de la memoria del Servicio de Atención al Cliente del Banco. Durante los ejercicios 2014 y 2013 el Servicio de Atención y Defensa del Cliente no ha recibido quejas.

31. Operaciones de refinanciación, refinanciados y reestructuración

Con fecha 2 de octubre de 2012, el Banco de España emitió la Circular 6/2012, sobre normas de información de financiación pública y reservada y modelos de estados financieros que modifica la Circular 4/2004 de 22 de diciembre que establece la obligatoriedad de revelar determinada información relativa a las operaciones refinanciadas y reestructuradas.

Asimismo, con fecha 30 de abril de 2013, el Banco de España ha remitido un escrito trasladando los criterios acordados por su Comisión Ejecutiva sobre elaboración y aprobación de las políticas de refinanciación y clasificación contable de las operaciones afectadas. Dichos criterios son considerados por la Entidad como referencia para el adecuado cumplimiento de la Circular 4/2004 de Banco de España.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Entidad no tiene registradas en balance operaciones refinanciadas.



BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresada en Miles de euros)

ENTORNO GENERAL

Durante el ejercicio 2014 y a la fecha de este informe, seguimos en un entorno macro en el que coexisten comportamientos divergentes, incluso entre las economías más desarrolladas. Crecimientos del PIB en los Estados Unidos, revisados de nuevo al alza, junto con un comportamiento muy positivo del empleo, conviven con niveles de actividad débiles en Japón, que han hecho que su Gobierno haya aprobado nuevas medidas fiscales en búsqueda de un cambio en el sentido de la evolución de su PIB, y con el caso de Reino Unido que mantiene un tono de desaceleración de su economía. Todo ello, aderezado con una tendencia descendente de la inflación (más estables en las subyacentes), mantiene en alerta a las autoridades monetarias de los distintos países. Este entorno ha llevado a nuevos retrasos sobre las expectativas de subidas de los tipos oficiales, hasta finales de 2015 y mediados de 2016, en economías como la de Estados Unidos y Reino Unido respectivamente.

En relación a los países emergentes, las caídas tan acusadas del precio del petróleo han dividido las economías entre aquellas exportadoras de petróleo y materias primas y el resto. China, por su parte, ha mostrado el dato de crecimiento más bajo en 23 años.

En el área Euro, los signos de crecimiento que se vislumbraban en la primavera de 2013 se han visto enfriados por los datos del PIB, que muestran el debilitamiento de la fase de recuperación a finales de 2014. La debilidad de la demanda interna y de la inversión han sido los detonantes de dicho enfriamiento. El proceso de recomposición de balances de familias y empresas y la persistencia de elevados niveles de incertidumbre se pueden establecer como causa de la falta de recuperación del tono deseado. Consecuencia de ello, también en los países de la zona euro, se mantienen unos niveles de inflación excesivamente bajos, de los que no se espera su recuperación en el corto plazo, ni siquiera contemplando las medidas no convencionales establecidas por el BCE en los últimos meses del ejercicio.

Los sentimientos, tanto por la parte de la oferta como por parte de la demanda, se mantienen muy apáticos, con movimientos ligeramente positivos y ligeramente negativos, oscilando de un trimestre a otro. La bajada del tipo de cambio del euro junto con la severa caída del precio del petróleo, han impactado de forma desigual en el comercio internacional de las distintas economías de la zona.

En este escenario, la Comisión Europea publicó el pasado noviembre, el Informe Anual de Crecimiento, en el que enfatiza la urgencia de lograr una recuperación más vigorosa de la inversión, avanzando al mismo tiempo en las reformas estructurales de los países y manteniendo la responsabilidad fiscal; siendo necesarias dichas restricciones sobre las políticas expansivas, teniendo en consideración el nivel medio de deuda de los Gobiernos de la zona. Deuda que se mantiene en el entorno del 100% del PIB de cada país, junto

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresada en Miles de euros)

con importantes niveles de déficit en economías importantes para la zona, como son el caso de Francia y España.

En relación a las condiciones financieras del área euro, mencionar que, durante el año, se han ido mejorando. Por otro lado, dicha mejoría se ha trasladado sólo parcialmente al coste real de la financiación para empresas y familias. Esta circunstancia junto con la referida en relación al proceso de ajuste de los balances de familias y empresas, mencionado anteriormente, y la falta de firmeza en cuanto a un sentimiento de crecimiento de futuro, hacen que las decisiones de inversión no surjan con la fluidez deseada. Así vemos como el crédito, continuó contrayéndose en las sociedades no financieras, mientras que los préstamos a hogares han mantenido un débil ritmo de expansión, provocado por una cierta mejoría en el crédito al consumo.

En este escenario, el BCE ha mantenido los tipos de interés oficiales en los niveles mínimos de septiembre, junto con el anuncio de una expansión de su balance. A las medidas relacionadas con la facilidad de financiación a largo plazo vinculadas a la concesión de préstamos (LTRO), se han unido la de compras de activos; todo ello acompañado de la reiteración del mensaje del presidente del BCE, en relación a su disposición a activar cuantas medidas no convencionales resulten necesarias, para lograr los objetivos de recuperación, marcados éstos en términos de inflación. En esta línea, el 22 de enero de 2015, el BCE decidió lanzar un programa extendido de compra de activos, ampliando los dos programas que ya estaban en marcha, incorporando la compra de valores públicos emitidos por Gobiernos, agencias e instituciones europeas del área del euro.

En relación a la economía Española se han visto, durante el año, señales sobre un posible cambio de pendiente con algo más de fuerza que en otros países de la zona. En términos de demanda, es destacable el consumo privado con un comportamiento más dinámico, así como la confianza de los hogares que ha repuntado ligeramente a cierre de ejercicio.

El comportamiento favorable del mercado de trabajo, junto con la mejora de las condiciones de financiación y la senda descendente que el ahorro de los hogares ha mantenido todo el año, explican el comportamiento positivo del consumo mencionado. Como señal, destacar la evolución positiva de la tasa intertrimestral del tercer trimestre, de las transmisiones de viviendas.

La suma de los elementos, se transforma en una leve moderación del ritmo de descenso interanual del saldo vivo del crédito bancario de las familias. Con todo, el descenso del nivel de crédito, si bien es menor en financiaciones para consumo y otros fines, el nivel de créditos concedidos para la adquisición de vivienda, sigue en caída interanual, lo que supone una señal de que las familias no han terminado de ajustar sus balances. Por otro

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresada en Miles de euros)

lado, el hecho de destinar más renta disponible al consumo, puede indicar que dicho ajuste está cerca de ser alcanzado.

En cuanto a la industria, los principales indicadores cualitativos de la actividad, siguen en un tono de escasa fortaleza, moderando algunos su caída, pero sin rupturas determinantes de tendencia. En este entorno, todavía de incertidumbre, se han visto, de nuevo, movimientos oscilantes en el ejercicio, con caídas notables de las importaciones de bienes de equipo, combinados con mejoras del clima de confianza de los productores de estos bienes y recuperación de las carteras de pedidos. Por otro lado, la mejora en las condiciones de financiación y los efectos de la depreciación del euro, todo ello resultado de las políticas monetarias impulsadas por el BCE, deberían seguir apoyando el repunte de la industria, una vez que las empresas alcancen, al igual que las familias, el sentimiento de que sus balances vuelven a estar equilibrados.

En relación a la evolución de las operaciones de financiación, se está contabilizando un incremento, sobre todo en las operaciones crediticias de menos de 1 millón de euros. Por otro lado, las de mayor importe han seguido viendo reducciones de su volumen, reducción explicada en parte por la escasez de demanda y en parte por el efecto de la diversificación de la oferta, con la proliferación del llamado "shadow banking" en España.

En los mercados financieros, el alto nivel de aversión al riesgo, se ha transformado en una importante demanda de activos que cumplan con dichas funciones de utilidad. La fuerte demanda de este tipo de activos, ha supuesto una caída generalizada de la rentabilidad de las nuevas emisiones, no solo de la deuda soberana, sino del resto de títulos de deuda.

En relación a la evolución de los precios, éstos se han visto significativamente afectados por la caída del precio del crudo, mientras que el IPC subyacente, se ha mantenido, al cierre del ejercicio 2014, en el entorno del 0%.

MAGNITUDES BÁSICAS

La actividad del Banco Europeo de Finanzas, desde el inicio del ejercicio 2014, ha venido marcada por la decisión de los accionistas de poner en venta el 100% de sus acciones. Este hecho tan significativo, ha derivado en el establecimiento de una estrategia de gestión orientada a tal fin. En concreto, y con el objetivo de ampliar el espectro de potenciales compradores y facilitar la posible operación, el banco se ha mantenido en niveles de máxima liquidez, en productos de mínimo riesgo. Adicionalmente, se han ido cerrando a lo largo del año, los contratos de servicios que el banco mantenía, en especial aquellos establecidos con la Administración Regional, dando el tiempo suficiente para un trasvase de forma ordenada, de dichos contratos, a sus nuevos proveedores de servicios.

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresada en Miles de euros)

La estrategia de gestión descrita, junto con un entorno de tipos de interés históricamente bajos, especialmente en posiciones de corto plazo, ha hecho que el resultado del banco se haya visto penalizado a nivel de resultado de las operaciones, en el rango inicialmente previsto.

Finalmente, con fecha 19 de diciembre de 2014, y tras la ruptura de la operación de venta que se venía articulando desde marzo de este mismo año, se decidió en Junta General Extraordinaria de Accionistas, una reducción de capital social mediante la amortización de las acciones de Caixabank, S.A. y Banco Mare Nostrum, S.A. con devolución de aportaciones a dichas entidades accionistas, quedando el 100% de las acciones en poder del grupo de empresas de Unicaja Banco, S.A., todo ello sujeto a las preceptivas autorizaciones de las autoridades bancarias competentes.

En relación al futuro, el nuevo plan de negocios pensado para el banco ha supuesto para las distintas fases de desarrollo de dicho plan, un rediseño de la estructura de la Entidad, lo que ha devengado, a cierre de ejercicio, unos gastos de carácter no ordinario, que han penalizado la cuenta de resultados.

Hasta la puesta en funcionamiento del nuevo plan de negocios, el banco mantiene una estructura de balance básicamente conformado por tesorería y patrimonio, lo que supone, no sólo unos niveles de solvencia muy por encima de lo requerido, sino una posición óptima para la puesta en funcionamiento de la nueva actividad.

En relación a las magnitudes de balance, destacamos la reducción de las partidas de Inversiones crediticias y Depósitos de la clientela por importe de aproximadamente 27 millones, como consecuencia de la terminación de los contratos de gestión de fondos reembolsables de la administración autonómica, referidos anteriormente. Por otro lado, dentro del activo, destacamos la reducción de 2,5 millones de euros, que vienen explicados por la formalización de la transmisión de las participaciones sociales que mantenía el banco de la sociedad Alestis Aerospace, S.L. a sus entidades accionistas, con cargo a la partida Prima de Emisión. Este ajuste del Patrimonio, a través de la reducción de la Prima de Emisión mencionada, junto con los resultados del ejercicio, explican la reducción del Patrimonio neto que, a final del ejercicio 2014, alcanza la cifra de 94,9 millones de euros, respecto de los 98,9 millones del ejercicio anterior.

La cuenta de resultados, por su parte, refleja los efectos ya mencionados, de la terminación de los servicios de gestión de fondos reembolsables, tanto en la línea de Comisiones recibidas, que quedan ajustadas en 0,5 millones (un 48% de reducción respecto a las comisiones percibidas en el ejercicio anterior), como en la línea de Intereses y rendimientos asimilados que, junto con el significativo ajuste de los tipos de interés de mercado ocurridos durante el ejercicio, han supuesto una reducción de dicha línea de ingresos en un 60,8% ó 1,7 millones de euros de caída respecto al ejercicio

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresada en Miles de euros)

anterior. La conjunción de todos los elementos mencionados ha supuesto un resultado negativo, después de impuestos, de -1,5 millones de euros.

En relación a las magnitudes de solvencia del banco, al cierre de ejercicio, su ratio de solvencia ascendió al 404.4% frente al mínimo del 8% requerido para las entidades de crédito. Dicha situación de solvencia, es consecuencia de haber llevado a cabo las acciones necesarias, de cara a situar a la entidad en un punto de partida para acometer la nueva actividad, que se espera comience su andadura a lo largo del ejercicio 2015.

PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

El resultado después de impuestos se ha situado en 1.542 miles de euros de pérdidas. Esto motiva que el Consejo de Administración proponga a la Junta General de Accionistas, llevar las pérdidas del ejercicio 2014 contra "Resultados negativos de ejercicios anteriores".

CAPITAL Y ACCIONES PROPIAS

Los recursos propios del Banco se han situado al 31 de diciembre de 2014 en 94.917 miles de euros, siendo su capital social a 31 de diciembre de 2014 de 60.702 miles de euros, dividido en 20.166.884 acciones de 3,01 euros nominales cada una, íntegramente suscrito y desembolsado por las tres entidades financieras accionistas (Unicaja Banco, S.A., Caixabank, S.A. y Banco Mare Nostrum, S.A.).

No se han realizado operaciones con acciones propias durante el ejercicio.

INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Durante los ejercicios 2014 y 2013 el Banco no ha llevado a cabo actividades de investigación y desarrollo de importe significativo.

IMPACTO MEDIOAMBIENTAL

Dadas las actividades a las que se dedica fundamentalmente el Banco, las mismas no generan un impacto significativo en el medio ambiente. Por esta razón, en las cuentas anuales del Banco de los ejercicios 2014 y 2013 no se desglosa ninguna información relativa a esta materia.

HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

En el periodo comprendido entre el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2014 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho de especial relevancia que no se señale en la memoria.

BANCO EUROPEO DE FINANZAS, S.A.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES, DEL INFORME DE GESTIÓN Y DE LA PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS DEL EJERCICIO 2014

El Consejo de Administración de Banco Europeo de Finanzas, S.A., en su sesión celebrada en el día de hoy, formula y aprueba las Cuentas Anuales de la Entidad referidas al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014, el Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2014 y la Propuesta de Distribución del Resultado relativo al ejercicio 2014 en cumplimiento de la legislación vigente.

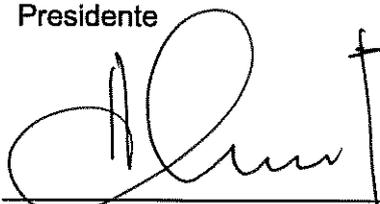
Málaga, 24 de marzo de 2015



D. Manuel Atencia Robledo
Presidente



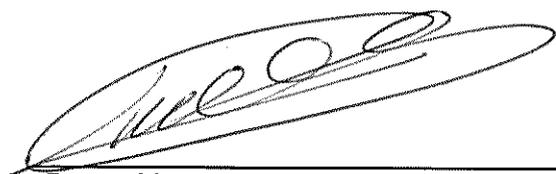
D. Marcos Contreras Manrique
Vicepresidente



Unicaja Banco, S.A.
D. Francisco Jiménez Machuca
Consejero



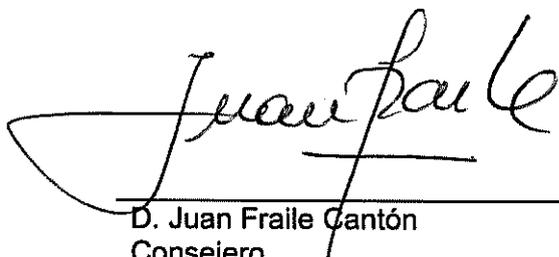
Alteria Corporación Unicaja, S.L.U.
D. Miguel Ángel Troya Roperó
Consejero



Banco Mare Nostrum, S.A.
D. Luis González Ruiz
Consejero



D. José Antonio Arcos Moya
Consejero



D. Juan Fraile Cantón
Consejero



D. Salvador Curiel Chaves
Consejero