

Informe de Auditoría Independiente

RENTA 4 BANCO, S.A.  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2015

## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A los accionistas de Renta 4 Banco, S.A.:

### Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Renta 4 Banco, S.A., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2015, 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 Renta 4 Banco, 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 Renta 4 Banco, S.A. a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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



**Auditores**

INSTITUTO DE CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2016 Nº 01/16/02546  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....  
Informe sujeto a la normativa  
reguladora de la actividad de  
auditoría de cuentas en España  
.....

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

Roberto Diez Cerrato

17 de marzo de 2016

**RENTA 4 BANCO, S.A.  
CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN  
DEL EJERCICIO 2015**

## **CUENTAS ANUALES**

**Balances de Situación de  
Renta 4 Banco, S.A.**

**Renta 4 Banco, S.A.**  
**Balances de Situación al 31 de diciembre**

<b>ACTIVO</b>	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>	<b>6</b>	<b>6.078</b>	<b>3.558</b>
<b>Cartera de negociación</b>	<b>7</b>	<b>466</b>	<b>714</b>
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		8	97
Otros instrumentos de capital		-	167
Derivados de negociación		458	450
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>8</b>	<b>494.573</b>	<b>618.425</b>
Valores representativos de deuda		459.111	593.879
Otros instrumentos de capital		35.462	24.546
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		299.228	433.179
<b>Inversiones crediticias</b>	<b>9</b>	<b>485.912</b>	<b>776.028</b>
Depósitos en entidades de crédito		367.991	724.751
Crédito a la clientela		117.921	51.277
Valores representativos de deuda		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
<b>Cartera de inversión a vencimiento</b>		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
<b>Ajustes a activos financieros por macro-coberturas</b>		-	-
<b>Derivados de cobertura</b>		-	-
<b>Activos no corrientes en venta</b>		-	-
<b>Participaciones</b>	<b>10</b>	<b>35.228</b>	<b>35.520</b>
Entidades asociadas		421	5.469
Entidades multigrupo		-	-
Entidades del grupo		34.807	30.051
<b>Contratos de seguros vinculados a pensiones</b>		-	-
<b>Activo material</b>	<b>11</b>	<b>36.294</b>	<b>31.119</b>
Inmovilizado material		35.979	30.795
De uso propio		35.979	30.795
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		-	-
Afecto a la Obra social		-	-
Inversiones Mobiliarias		315	324
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>		1.225	14.421
<b>Activo intangible</b>	<b>12</b>	<b>7.925</b>	<b>7.989</b>
Fondo de comercio		6.352	6.352
Otro activo intangible		1.573	1.637
<b>Activos fiscales</b>	<b>18</b>	<b>2.568</b>	<b>1.829</b>
Corrientes		23	47
Diferidos		2.545	1.782
<b>Resto de activos</b>	<b>13</b>	<b>569</b>	<b>641</b>
		<b>1.069.613</b>	<b>1.475.823</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1.069.613</b>	<b>1.475.823</b>

**Renta 4 Banco, S.A.**  
**Balances de Situación al 31 de diciembre**

<b>PASIVO</b>	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
<b>Cartera de negociación</b>	<b>7</b>	<b>266</b>	<b>360</b>
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Derivados de negociación		266	360
Posiciones cortas de valores		-	-
<b>Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
<b>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto</b>		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>14</b>	<b>1.004.290</b>	<b>1.410.828</b>
Depósitos de bancos centrales		201.318	306.974
Depósitos de entidades de crédito		4.723	4.265
Depósitos de la clientela		724.444	1.042.949
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros		73.805	56.640
<b>Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas</b>		-	-
<b>Derivados de cobertura</b>		-	-
<b>Pasivos asociados con activos no corrientes en venta</b>		-	-
<b>Provisiones</b>	<b>15</b>	<b>75</b>	-
Fondos para pensiones y obligaciones similares		-	-
Provisiones para impuestos		75	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		-	-
Otras provisiones		-	-
<b>Pasivos fiscales</b>	<b>18</b>	<b>3.116</b>	<b>2.957</b>
Corrientes		1.998	1.731
Diferidos		1.118	1.226
<b>Fondo de la Obra Social</b>		-	-
<b>Resto de pasivos</b>	<b>13</b>	<b>1.510</b>	<b>1.443</b>
<b>Capital con naturaleza de pasivo financiero</b>		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>1.009.257</b>	<b>1.415.588</b>

**Renta 4 Banco, S.A.**  
**Balances de Situación al 31 de diciembre**

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
<b><u>PATRIMONIO NETO</u></b>			
<b>Fondos propios</b>	<b>16</b>	<b>60.691</b>	<b>60.177</b>
Capital o fondo de dotación		18.312	18.312
Emitido		18.312	18.312
Pendiente de desembolso no exigido (-)		-	-
Prima de emisión		8.496	8.496
Reservas		29.750	28.342
Reservas (pérdidas) acumuladas		-	-
Remanente		-	-
Otros instrumentos de capital		-	111
De instrumentos financieros compuestos		-	-
Resto		-	111
Menos: Valores propios		(334)	(577)
Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorro)		-	-
Cuotas participativas		-	-
Fondo de reservas de cuota partícipes		-	-
Fondo de estabilización		-	-
Resultado del ejercicio		9.913	8.051
Menos: Dividendos y retribuciones		(5.446)	(2.558)
<b>Ajustes por valoración</b>	<b>16</b>	<b>(335)</b>	<b>58</b>
Activos financieros disponibles para la venta		(335)	58
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>60.356</b>	<b>60.235</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>1.069.613</b>	<b>1.475.823</b>
<b><u>PRO-MEMORIA</u></b>			
<b>Riesgos contingentes</b>	<b>17</b>	<b>31</b>	<b>13</b>
<b>Compromisos contingentes</b>	<b>17</b>	<b>3.501</b>	<b>565</b>
		<b>3.532</b>	<b>578</b>

**Cuentas de Pérdidas y Ganancias de  
Renta 4 Banco, S.A.**

**Renta 4 Banco, S.A.**

**Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre**

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>20.a</b>	<b>4.165</b>	<b>7.525</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>	<b>20.a</b>	<b>(752)</b>	<b>(1.471)</b>
<b>Remuneración de capital reembolsable a la vista</b>		-	-
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>3.413</b>	<b>6.054</b>
<b>Rendimiento de instrumentos de capital</b>		<b>3.627</b>	<b>751</b>
<b>Comisiones percibidas</b>	<b>20.b</b>	<b>60.110</b>	<b>56.447</b>
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>20.b</b>	<b>(20.082)</b>	<b>(24.216)</b>
<b>Resultados de operaciones financieras (neto)</b>	<b>20.a</b>	<b>1.491</b>	<b>7.821</b>
Cartera de negociación		843	6.967
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		648	854
Otros		-	-
<b>Diferencias de cambio (neto)</b>		<b>146</b>	<b>(128)</b>
<b>Otros productos de explotación</b>	<b>20.c</b>	<b>510</b>	<b>540</b>
<b>Otras cargas de explotación</b>	<b>20.c</b>	<b>(671)</b>	<b>(1.157)</b>
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>48.544</b>	<b>46.112</b>
<b>Gastos de administración</b>		<b>(30.497)</b>	<b>(30.057)</b>
Gastos de personal	20.d	(17.364)	(17.440)
Otros gastos generales de administración	20.e	(13.133)	(12.617)
<b>Amortización</b>		<b>(3.996)</b>	<b>(3.451)</b>
Activo material	11	(2.920)	(2.449)
Activo intangible	12	(1.076)	(1.002)
<b>Dotaciones a provisiones (neto)</b>	<b>15</b>	<b>(75)</b>	<b>47</b>
<b>Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>20.f</b>	<b>(374)</b>	<b>(1.172)</b>
Inversiones crediticias		(188)	(465)
Otros instrumentos financieros		(186)	(707)
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>13.602</b>	<b>11.479</b>
<b>Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)</b>		<b>(2.042)</b>	<b>(216)</b>
Fondo de Comercio y otro activo intangible		-	-
Otros activos	10.a	(2.042)	(216)
<b>Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta</b>	<b>10.c</b>	<b>739</b>	<b>(1)</b>
<b>Diferencia negativa en combinaciones de negocios</b>		-	-
<b>Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones</b>		-	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>12.299</b>	<b>11.262</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>18</b>	<b>(2.386)</b>	<b>(3.211)</b>
<b>Dotación obligatoria a obras y fondos sociales</b>			
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPER. CONTINUADAS</b>	<b>16</b>	<b>9.913</b>	<b>8.051</b>
<b>Resultado de operaciones interrumpidas (neto)</b>		-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>9.913</b>	<b>8.051</b>
Básico	16.i	0,25	0,20
Diluido	16.i	0,25	0,20

**Estado de cambios en el Patrimonio Neto  
Renta 4 Banco, S.A.**

**Renta 4 Banco, S.A.**

**Estados de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre**

**I. Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre**

	Miles de euros	
	2015	2014
<b>A. RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>9.913</b>	<b>8.051</b>
<b>B. OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>(393)</b>	<b>782</b>
<b>B.1) Partidas que no serán reclasificadas a resultados</b>	-	-
1. Pérdidas y ganancias actuariales en planes de pensiones de prestación definida	-	-
2. Activos no corrientes en venta	-	-
3. Impuesto sobre beneficios relacionados con partidas que no serán reclasificados a resultados	-	-
<b>B.2) Partidas que podrán ser reclasificadas a resultados</b>	<b>(393)</b>	<b>782</b>
<b>1. Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>(562)</b>	<b>1.117</b>
Ganancias/Pérdidas por valoración	(100)	1.264
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(462)	(147)
Otras reclasificaciones	-	-
<b>2. Coberturas de los flujos de efectivo</b>	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero</b>	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>4. Diferencias de cambio</b>	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>5. Activos no corrientes en venta</b>	-	-
Ganancias/ (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>6. Resto de ingresos y gastos reconocidos</b>	-	-
<b>7. Impuesto sobre beneficios relacionados con partidas que podrán ser reclasificados a resultados</b>	<b>169</b>	<b>(335)</b>
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B)</b>	<b>9.520</b>	<b>8.833</b>

**Renta 4 Banco, S.A.**  
**Estado de cambios en el Patrimonio Neto**

**II.1 Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**

	Miles de euros									
	Fondos propios							Ajustes por valoración	Total patrimonio neto	
	Capital	Prima de emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio	Menos: dividendos y retribuciones			Total fondos propios
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>18.312</b>	<b>8.496</b>	<b>28.342</b>	<b>111</b>	<b>(577)</b>	<b>8.051</b>	<b>(2.588)</b>	<b>60.177</b>	<b>58</b>	<b>60.235</b>
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo inicial ajustado</b>	<b>18.312</b>	<b>8.496</b>	<b>28.342</b>	<b>111</b>	<b>(577)</b>	<b>8.051</b>	<b>(2.588)</b>	<b>60.177</b>	<b>58</b>	<b>60.235</b>
<b>Total ingresos y (gastos) reconocidos</b>	-	-	-	-	-	<b>9.913</b>	-	<b>9.913</b>	<b>(393)</b>	<b>9.520</b>
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	-	<b>1.408</b>	<b>(111)</b>	<b>243</b>	<b>(8.051)</b>	<b>(2.888)</b>	<b>(9.399)</b>	-	<b>(9.399)</b>
Aumentos (Reducciones) de capital/fondo dotación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos/Remuneración a los socios (Nota 4 y 16.h)	-	-	(4.127)	-	-	-	(5.446)	(9.573)	-	(9.573)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto) (Nota 16 g)	-	-	14	(57)	(38)	-	-	(81)	-	(81)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	5.493	-	-	(8.051)	2.558	-	-	-
Incrementos / (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dotación discrecional a obras y fondo sociales (Cajas de Ahorro y Cooperativas de crédito)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	28	(54)	281	-	-	255	-	255
Resto de incrementos / (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>18.312</b>	<b>8.496</b>	<b>29.750</b>	<b>-</b>	<b>(334)</b>	<b>9.913</b>	<b>(5.446)</b>	<b>60.691</b>	<b>(335)</b>	<b>60.356</b>

**Renta 4 Banco, S.A.**  
**Estado Total de cambios en el Patrimonio Neto**

**II.2 Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**

	Miles de euros									
	Fondos propios							Ajustes por valoración	Total patrimonio neto	
	Capital	Prima de emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio	Menos: dividendos y retribuciones			Total fondos propios
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>18.312</b>	<b>8.496</b>	<b>26.133</b>	<b>996</b>	<b>(486)</b>	<b>5.475</b>	<b>(1.941)</b>	<b>56.985</b>	<b>(724)</b>	<b>56.261</b>
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo inicial ajustado</b>	<b>18.312</b>	<b>8.496</b>	<b>26.133</b>	<b>996</b>	<b>(486)</b>	<b>5.475</b>	<b>(1.941)</b>	<b>56.985</b>	<b>(724)</b>	<b>56.261</b>
<b>Total ingresos y (gastos) reconocidos</b>	-	-	-	-	-	<b>8.051</b>	-	<b>8.051</b>	<b>782</b>	<b>8.833</b>
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	-	<b>2.209</b>	<b>(885)</b>	<b>(91)</b>	<b>(5.475)</b>	<b>(617)</b>	<b>(4.859)</b>	-	<b>(4.859)</b>
Aumentos (Reducciones) de capital/fondo dotación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital (Nota 16.g)	-	-	(439)	(308)	-	-	-	(747)	-	(747)
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	(577)	-	-	-	(577)	-	(577)
Distribución de dividendos/Remuneración a los socios (Nota 4 y 16.h)	-	-	(854)	-	-	-	(2.558)	(3.412)	-	(3.412)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto) (Nota 16.g)	-	-	-	-	(91)	-	-	(91)	-	(91)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	3.534	-	-	(5.475)	1.941	-	-	-
Incrementos / (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dotación discrecional a obras y fondo sociales (Cajas de Ahorro y Cooperativas de crédito)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) de patrimonio neto	-	-	(32)	-	-	-	-	(32)	-	(32)
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>18.312</b>	<b>8.496</b>	<b>28.342</b>	<b>111</b>	<b>(577)</b>	<b>8.051</b>	<b>(2.558)</b>	<b>60.177</b>	<b>58</b>	<b>60.235</b>

**Estados de flujos de efectivo**  
**Renta 4 Banco, S.A.**

**Renta 4 Banco, S.A.**  
**Estados de flujos de efectivo**  
**correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre**

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>77.484</b>	<b>147.744</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>9.913</b>	<b>8.051</b>
<b>Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>1.908</b>	<b>3.545</b>
Amortización	11 y 12	3.996	3.451
Otros ajustes		(2.088)	94
<b>Aumento/disminución neto en los activos de explotación</b>		<b>367.530</b>	<b>(395.465)</b>
Cartera de negociación		248	(50)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		125.813	(221.926)
Inversiones crediticias		242.136	(173.587)
Otros activos de explotación		(667)	98
<b>Aumento/disminución neta en los pasivos de explotación</b>		<b>(295.966)</b>	<b>536.573</b>
Cartera de negociación		(94)	(8)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado		(300.367)	535.722
Otros pasivos de explotación		4.495	859
<b>Cobros/pagos por impuesto sobre beneficios</b>		<b>(5.901)</b>	<b>(4.960)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(6.491)</b>	<b>(12.486)</b>
<b>Pagos</b>		<b>(15.097)</b>	<b>(14.156)</b>
Activos materiales	11	(8.095)	(5.359)
Activos intangibles	12	(1.012)	(1.337)
Participaciones	10	(5.990)	(7.460)
Otras unidades de negocio		-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta		-	-
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		-	-
<b>Cobros</b>		<b>8.606</b>	<b>1.670</b>
Activos materiales		-	-
Activos intangibles		-	-
Participaciones		4.979	919
Otras unidades de negocio		-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta		-	-
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		3.627	751
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<b>(116.265)</b>	<b>47.876</b>
<b>Pagos</b>		<b>(1.067.017)</b>	<b>(1.074.513)</b>
Dividendos	4 y 16.h	(9.573)	(3.412)
Prima de emisión		-	-
Devolución de prima de emisión		-	-
Amortización de instrumentos de capital propio	14.d	-	(8.434)
Adquisición de instrumentos de capital propio	16.g	(521)	(6.216)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		(1.056.923)	(1.056.451)
<b>Cobros</b>		<b>950.752</b>	<b>1.122.389</b>
Pasivos subordinados		-	-
Emisión de instrumentos de capital propio		-	-
Enajenación de instrumentos de capital propio	16.g	752	1.089
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		950.000	1.121.300
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE TIPO DE CAMBIO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>		<b>(45.272)</b>	<b>183.134</b>
<b>Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio</b>	6	<b>274.629</b>	<b>91.495</b>
<b>Efectivo o equivalentes al final del ejercicio</b>	6	<b>229.357</b>	<b>274.629</b>
<b>PRO MEMORIA</b>			
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DE PERIODO</b>	6	<b>229.357</b>	<b>274.629</b>
Caja		66	72
Saldo equivalente al efectivo en bancos centrales		6.012	3.486
Otros activos financieros		223.279	271.071
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista		-	-

**Memoria**  
**Renta 4 Banco, S.A.**

**ÍNDICE**

1. INFORMACIÓN GENERAL .....	9
2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES .....	12
3. PRINCIPIOS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS.....	14
4. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS.....	33
5. GESTIÓN DE LOS RIESGOS DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS .....	34
6. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES .....	44
7. CARTERA DE NEGOCIACIÓN DE ACTIVO Y PASIVO.....	45
8. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA.....	47
9. INVERSIONES CREDITICIAS .....	50
10. PARTICIPACIONES .....	54
11. ACTIVO MATERIAL.....	57
12. ACTIVOS INTANGIBLES.....	59
13. RESTO DE ACTIVOS Y PASIVOS.....	61
14. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO.....	61
15. PROVISIONES.....	64
16. PATRIMONIO NETO .....	64
17. RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES.....	70
18. SITUACIÓN FISCAL .....	71
19. PARTES VINCULADAS.....	74
20. INGRESOS Y GASTOS.....	78
21. OTRA INFORMACIÓN.....	81
22. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE.....	83
ANEXOS .....	84

## **RENTA 4 BANCO, S.A.**

### **Memoria**

**Ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2015**

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Renta 4 Banco, S.A. (en adelante, “la Entidad” o “el Banco”) es la entidad resultante de la fusión por absorción, que se efectuó con fecha 30 de marzo de 2011, de Renta 4 Servicios de Inversión S.A. (entidad absorbente) y Renta 4 Banco, S.A. (entidad absorbida), anteriormente éste último denominado Banco Alicantino de Comercio, S.A., habiéndose inscrito el cambio de denominación de éste último en el Registro Mercantil con fecha 8 de junio de 2011. Adicionalmente en el proceso de fusión se efectuaron unas modificaciones estatutarias de la sociedad absorbente, cambiando su denominación social de Renta 4 Servicios de Inversión, S.A. a Renta 4 Banco, S.A. y ampliando el objeto social de ésta para incluir las actividades de banca, así como los servicios de inversión y auxiliares propios de las empresas de servicios de inversión. El Banco se encuentra inscrito en el Registro Mercantil y en el Registro Especial de Entidades de Crédito de Banco de España con el código 0083.

Con fecha 19 de diciembre de 2011, la Dirección General del Tesoro y Política Financiera dependiente del Ministerio de Economía y Hacienda aprobó la escisión parcial de ramas de actividad de Renta 4, S.A., Sociedad de Valores en favor de Renta 4 Banco, S.A.

En virtud de dicha escisión, Renta 4, S.A., Sociedad de Valores transmitió en favor de Renta 4, Banco, S.A. la totalidad de su patrimonio afecto a determinadas ramas de actividad de la sociedad escindida, que constituyen “una unidad económica” y que se transmitió en bloque por sucesión universal a Renta 4 Banco, S.A., adquiriendo esta sociedad como beneficiaria de la escisión, por sucesión universal, la totalidad de los activos y pasivos, derechos y obligaciones que componían el referido patrimonio escindido.

Se consideró como balance de escisión, en la Sociedad Renta 4, S.A., Sociedad de Valores el cerrado a fecha 31 de diciembre de 2010. Todas las operaciones llevadas a cabo por el patrimonio escindido de Renta 4, S.A., Sociedad de Valores se consideraron realizadas a efectos contables por cuenta de Renta 4 Banco, S.A., desde el 1 de enero de 2011.

Como consecuencia de la escisión, Renta 4, S.A., Sociedad de Valores, transfirió activos netos a Renta 4 Banco, S.A., por importe de 13.630 miles de euros, cantidad que supuso un 48,418% del patrimonio neto total de Renta 4, S.A., Sociedad de Valores antes de acometer la escisión. Por tanto Renta 4, S.A., Sociedad de Valores redujo la cifra de su capital en la cuantía necesaria, por importe de 2.944.826,61 euros, mediante la amortización de las acciones números 1.047.869 a 2.031.485 ambas inclusive.

El objeto social de la Entidad está constituido por las actividades propias de las entidades de crédito en general, incluida la prestación de servicios de inversión, así como la adquisición, tenencia, disfrute, administración y enajenación de toda clase de valores mobiliarios, y en particular las determinadas en el artículo 175 del Código de Comercio y demás legislación en vigor relativa a la actividad de tales entidades. Asimismo comprenderá la prestación de toda clase de servicios y asesoramientos, bien sean económicos, financieros, fiscales, bursátiles, de organización, mecanización o de otra índole y realizar estudios de valoración de sociedades, así como la colocación y negociación de valores de toda clase de bienes muebles e inmuebles pertenecientes a terceros.

La actividad o actividades que constituyen el objeto social también pueden ser desarrolladas por la Entidad, total o parcialmente de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o de participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo.

La Entidad tiene su domicilio social en Madrid, Paseo de la Habana, 74. Por acuerdo del Órgano de Administración podrá trasladarse dentro del mismo término municipal donde se halle establecido. Del mismo modo podrán ser creadas, suprimidas o trasladadas las sucursales, agencias o delegaciones que el desarrollo de la actividad social haga necesarias o convenientes, tanto en territorio nacional como extranjero.

El Banco es la entidad dominante del Grupo Renta 4 Banco, S.A. (en adelante “el Grupo”), y como tal, presenta cuentas anuales consolidadas preparadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, que también son objeto de auditoría. El efecto de la consolidación al 31 de diciembre de 2015 supone incrementar los activos en 5.743 miles de euros, el patrimonio en 21.739 miles de euros y el resultado en 4.107 miles de euros (al 31 de diciembre de 2014 supuso incrementar los activos en 16.012 miles de euros, el patrimonio en 19.453 miles de euros y el resultado en 5.652 miles de euros). En el Anexo V se incluye el balance de situación consolidado, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas, el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado y el estado de flujos de efectivo consolidado de Renta 4 Banco, S.A. y Sociedades dependientes a 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Como entidad de crédito, Renta 4 Banco, S.A., se encuentra sujeta a determinadas normas legales que regulan, entre otros, aspectos tales como:

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en un banco central nacional de un país participante en la moneda única (euro) para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas. A 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 Renta 4 Banco, S.A., cumplía con los mínimos exigidos.
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios. La normativa establece, en resumen, la obligatoriedad de mantener unos recursos propios suficientes para cubrir las exigencias por los riesgos contraídos (ver nota 5.e). A 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 Renta 4 Banco, S.A., cumplía con los mínimos exigidos a este respecto.
- El Reglamento (UE) N° 575/2013, de 26 de junio de 2013 sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión (CRR en adelante), exige, en su artículo 412, el cumplimiento del requisito de liquidez, estando desarrollado en el Reglamento Delegado (UE) 2015/61. Este requisito es exigible a las entidades de crédito a nivel individual (artículo 6.4 de la CRR) y a nivel consolidado de la matriz (artículo 11.3 de la CRR) desde el 1 de octubre de 2015.

Se ha adoptado conforme al siguiente calendario:

- El 60% del requisito de cobertura de liquidez a partir del 1 de octubre de 2015.
- El 70% a partir del 1 de enero de 2016.
- El 80% a partir del 1 de enero de 2017.
- El 100% a partir del 1 de enero de 2018.

El ratio de liquidez a 31 de diciembre de 2015 que presenta la entidad a nivel individual es superior al 100%, el cuál será exigible a partir del 1 de enero de 2018.

- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos (en adelante “FGD”), como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Entidad a los acreedores de la misma, cuya finalidad consiste en garantizar hasta 100.000 euros los depósitos de los clientes de acuerdo con lo dispuesto por la normativa en vigor (nota 20.c). Tras la publicación del Real Decreto-ley 19/2011, de 2 diciembre, la aportación anual al Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito se ha fijado en el 2 por mil de la base de cálculo de los depósitos garantizados. El Real Decreto-ley 6/2013, de 22 de marzo, estableció una aportación excepcional del 3 por mil sobre los depósitos de las entidades adheridas a 31 de diciembre de 2012, señalando que el primer tramo de dicha aportación, equivalente a dos quintas partes de la misma, se haría efectivo dentro de los veinte primeros días hábiles del ejercicio 2014, tras las deducciones que pudieran acordarse al amparo de lo dispuesto en la citada norma. A fin de instrumentalizar el pago de ese primer tramo, la Comisión Gestora del Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito, en su sesión de 22 de noviembre de 2013, acordó la adopción, dentro del marco de la habilitación conferida en la citada norma, de las deducciones contempladas en la misma, y en particular, la de aplicación de una deducción de hasta un máximo del 50% en las aportaciones de las entidades adheridas cuya base de cálculo no excediera de 5.000 millones de euros, entre las que se encontraba la Entidad. El segundo tramo de dicha derrama, el caso de la Entidad ascendía a 699 miles de euros.

La Comisión Gestora del Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito en su sesión de 10 de junio de 2014, acordó fijar para el 30 de septiembre de 2014, el primer pago del segundo tramo de la aportación mencionada anteriormente, por importe igual a una séptima parte de dicho segundo tramo. El pago se realizó el 30 de septiembre de 2014 por importe de 100 miles de euros (una séptima parte de los 699 miles de euros correspondientes a la totalidad del segundo tramo). Asimismo, en su reunión del 17 de diciembre de 2014, acordó que el pago de la parte restante del citado segundo tramo de la aportación se efectúe mediante dos desembolsos, del mismo importe cada uno, el 30 de junio de 2015 y el 30 de junio de 2016, respectivamente.

El 2 de diciembre de 2015 la Comisión Gestora del FGD determinó la aportación anual a realizar, por un lado al Compartimento de garantía de depósitos fijándola en el 1,6 por mil de la base de cálculo y, por otro lado, del 2 por mil al Compartimento de garantía de valores, por lo que el importe devengado a 31 de diciembre de 2015 asciende a 637 miles de euros (1.065 miles de euros en el ejercicio 2014), dicho importe se encuentra minorado por el exceso de gasto registrado en el ejercicio 2014 que asciende a 117 miles de euros y se haya registrado en el capítulo «Otras cargas de explotación» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Adicionalmente, se crea el Fondo de Resolución Nacional (FRN, administrado por el FROB) que estará financiado por las contribuciones anuales de las entidades de crédito y empresas de servicios de inversión hasta alcanzar, al menos, 1% del importe de los depósitos garantizados de todas las entidades, no más tarde del 31 de diciembre de 2024. Este fondo se mutualizará con el resto de fondos de los países miembros de la zona euro en el Fondo Único de Resolución en 2016.

Con fecha 7 de noviembre de 2015 se publicó en el BOE el Real Decreto 1012/2015, de 6 de noviembre, por el que se desarrolla la Ley 11/2015, de 18 de junio, de recuperación y resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión, y por el que se modifica el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de garantía de depósitos de entidades de crédito.

En relación al primero de los aspectos desarrollados, el Real Decreto establece que el FROB determinará anualmente las contribuciones anuales de las entidades al FRN, ajustándose dichas contribuciones al perfil de riesgo de la entidad. En el ejercicio 2015 se ha realizado una aportación al FRN por importe de 147 miles de euros (cero euros en el ejercicio 2014) junto con las tasas asociadas por importe de 4 miles de euros.

Desde el 29 de septiembre de 2007, Renta 4 Banco, S.A. (previamente Renta 4 Servicios de Inversión, S.A.) mantiene la totalidad de las acciones integrantes de su capital admitidos a negociación en las bolsas de valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia. Asimismo están incluidas en el Sistema de Interconexión Bursátil Español.

## **2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**

### **2.1 Bases de presentación de las cuentas anuales**

Las cuentas anuales se han preparado en base a los registros de contabilidad de la Entidad y de acuerdo con los criterios y los modelos establecidos por la Circular de Banco de España 4/2004, de 22 de diciembre y sus posteriores modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2015 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015. La Circular 4/2004 constituye el desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito españolas de las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). No existe ningún principio contable ni criterio de valoración de carácter obligatorio, que teniendo un efecto significativo en las presentes cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

Las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2015 han sido formuladas por los Administradores del Banco, en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 17 de marzo de 2016. Se espera que estas cuentas anuales sean aprobadas por la Junta General de Accionistas sin ningún tipo de modificación. Las cuentas anuales del ejercicio 2014 de Renta 4 Banco, S.A. fueron formuladas por sus Administradores con fecha 25 de marzo de 2015 y aprobadas por la Junta General de Accionistas en su reunión del 28 de abril de 2015.

En la Nota 3 se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales del ejercicio 2015.

Las cifras de estas cuentas anuales se presentan en miles de euros, salvo que se indique otra cosa.

### **2.2 Comparación de la información**

#### Principales cambios normativos acaecidos en el ejercicio

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

Con fecha 13 de agosto de 2015 ha sido publicada la Circular 4/2015, de 29 de julio, del Banco de España. Las principales modificaciones introducidas por esta Circular provienen de la aprobación del Real Decreto-ley 20/2012, de 13 de julio, de medidas para garantizar la estabilidad presupuestaria y de fomento de la competitividad; de la Ley 14/2013, de 27 de septiembre, de apoyo a los emprendedores y su internacionalización, y del Real Decreto 579/2014, de 4 de julio, que desarrolla determinados aspectos de esta ley en materia de cédulas y bonos de internacionalización, que ha supuesto la introducción de estos valores negociables en nuestro mercado de instrumentos de deuda.

Las principales modificaciones de esta Circular se basan en los siguientes aspectos:

- 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, se modifica con objeto de establecer el contenido mínimo del registro contable especial de cédulas territoriales y del registro contable especial de cédulas y bonos de internacionalización, y la información que deberá publicarse e incorporarse en la memoria de las cuentas anuales de la entidad emisora.
- La Circular 1/2013, de 24 de mayo, sobre la Central de Información de Riesgos (CIR), se modifica para incorporar la financiación de la internacionalización de empresas entre las finalidades de las operaciones.
- La Circular 5/2012, de 27 de junio, a entidades de crédito y proveedores de servicios de pago, sobre transparencia de los servicios bancarios y responsabilidad en la concesión de préstamos, se modifica en lo que se refiere a la definición y forma de cálculo del tipo de referencia oficial del mercado hipotecario.

#### Información comparativa

De acuerdo con la legislación mercantil 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 ingresos y gastos reconocidos, del estado total de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2015, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

### **2.3 Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de las cuentas anuales**

La información incluida en las cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores del Banco.

Para la preparación de determinadas informaciones incluidas en estas cuentas anuales los Administradores han utilizado juicios y estimaciones basadas en hipótesis que afectan a la aplicación de los criterios y principios contables y a los importes del activo, pasivo, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de estas cuentas anuales se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (ver nota 3.g).
- Las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos materiales (ver nota 3.j).
- Los test de deterioro de los fondos de comercio (ver nota 3.i).

La valoración del fondo de comercio requiere la realización de estimaciones con el fin de determinar su valor razonable, a los efectos de evaluar un posible deterioro. Para determinar este valor razonable los Administradores de la Entidad estiman los flujos de efectivo futuros esperados de la unidad generadora de efectivo de la que forma parte y utilizan una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual de esos flujos de efectivo. Los flujos de efectivo futuros dependen de que se cumplan los presupuestos de los próximos cinco ejercicios, mientras que las tasas de descuento dependen del tipo de interés y de la prima de riesgo asociada a la unidad generadora de efectivo. En las Nota 3.i y 12.a se analizan las hipótesis utilizadas para calcular el valor en uso la unidad generadora de efectivo y en la Nota 12.a se incluye un análisis sobre la sensibilidad frente a cambios en las hipótesis.

- La valoración de los instrumentos de capital en los planes de entrega de acciones para directivos y empleados (ver nota 3.p).
- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados en mercados secundarios oficiales (ver nota 5.d).
- Medición de los riesgos financieros a los que se expone la Entidad en el desarrollo de su actividad (ver nota 5).

Las estimaciones e hipótesis utilizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se han considerado los más razonables en el momento presente y son revisadas de forma periódica. Si como consecuencia de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registraría en la cuenta de pérdidas y ganancias de ese período y de periodos sucesivos de acuerdo con la Circular 4/2004.

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

De acuerdo con lo establecido en la disposición adicional única de la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, no se presenta información comparativa, al calificarse las cuentas anuales del ejercicio 2015 como iniciales a estos exclusivos efectos en lo que se refiere a la aplicación del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad.

La información relativa al periodo medio de pago a proveedores es la siguiente:

	<b>2015</b>
<b>(Días)</b>	
Periodo medio de pago a proveedores	30
Ratio de operaciones pagadas	30
Ratio de operaciones pendientes de pago	30
<b>(Miles de euros)</b>	
Total pagos realizados	22.240
Total pagos pendientes	1.073

### **3. PRINCIPIOS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS**

Los principios contables y criterios de valoración más importantes que se han aplicado en la preparación de estas cuentas anuales son los que se resumen a continuación, que se ajustan a lo dispuesto por la normativa de Banco de España:

#### **a) Principio de empresa en funcionamiento**

La información contenida en estas cuentas anuales se ha elaborado considerando que la gestión de la Entidad continuará en el futuro, por lo que las normas contables no se han aplicado con el objetivo de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni para una hipotética liquidación, por entender, los Administradores que la actividad del Banco continuará con normalidad. En esta evaluación se han tenido en cuenta determinados factores de riesgo y, a su vez, factores mitigantes, que se describen a continuación:

Los factores de riesgo más relevantes, en relación con la continuidad de las operaciones, son los siguientes:

- Mantenimiento de una crisis económica profunda, tanto a nivel nacional como internacional, con un significativo impacto en todos los sectores y con sus implicaciones específicas en el sector financiero.
- Incremento continuado de la morosidad.
- Volatilidad y continua caída de los mercados bursátiles y crisis de la deuda pública soberana.
- Dificultad en la renovación de las líneas de financiación mayoristas e incremento de los costes de financiación.

A su vez, los factores mitigantes en relación con la continuidad de las operaciones, son los siguientes:

- Mantenimiento de una sólida base de clientes del Banco.
- Acceso a la liquidez del Banco Central Europeo.
- Exceso de solvencia sobre los requerimientos actuales, contando adicionalmente el Banco con palancas de generación de capital como la conversión de obligaciones en acciones.

#### **b) Principio de devengo**

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

#### **c) Compensación 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 su compensación y, además, se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Entidad no tiene compensados activos y pasivos financieros. Asimismo, a dichas fechas la Entidad no tiene derechos de compensación asociados a activos y pasivos financieros objeto de acuerdos de compensación contractuales ejecutables que no hayan sido compensados.

#### **d) Reconocimiento de ingresos y gastos**

Como criterio general, los ingresos se reconocen por el valor razonable de la contraprestación recibida o que se va a percibir, menos los descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Cuando la entrada de efectivo se difiere en el tiempo, el valor razonable se determina mediante el descuento de los flujos de efectivo futuros.

El reconocimiento de cualquier ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias o en el patrimonio neto se supeditará al cumplimiento de las siguientes premisas:

- Su importe se pueda estimar de manera fiable.
- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos.
- La información sea verificable.

Cuando surgen dudas respecto al cobro de un importe previamente reconocido entre los ingresos, la cantidad cuya cobrabilidad ha dejado de ser probable, se registra como un gasto y no como un menor ingreso. Todos aquellos instrumentos de deuda que se encuentran clasificados individualmente como deteriorados por la Entidad, así como aquellos para los que se hubiesen calculado colectivamente las pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses, tienen su devengo de intereses interrumpido.

#### Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados

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

#### Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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 forman 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 liquidación.
- 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 pérdidas y ganancias 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.

#### **e) Operaciones en moneda extranjera**

A los efectos de estas cuentas anuales se ha considerado como moneda funcional y de presentación el euro, entendiéndose por moneda extranjera cualquier moneda distinta.

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando el tipo de cambio de contado. Con posterioridad a ese momento, se aplican las siguientes reglas para la conversión a euros de saldos denominados en moneda extranjera:

- Los activos y pasivos de carácter monetario se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medio de contado oficiales publicados por el Banco Central Europeo a la fecha de cierre de cada ejercicio.
- Los ingresos y gastos se han convertido aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación.

Las diferencias de cambio surgidas por la conversión de saldos en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

A cierre del ejercicio 2015 el importe total de los elementos de activo y pasivo expresados en moneda extranjera asciende a 16.030 miles de euros en el activo y 6.213 miles de euros en el pasivo (7.702 miles de euros y 276 miles de euros, respectivamente, a 31 de diciembre de 2014).

## **f) 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 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.

### **f.1) Activos financieros**

Los activos financieros de la Entidad corresponden al saldo en efectivo en caja, los depósitos en bancos centrales y en entidades de crédito, los créditos a la clientela, los instrumentos de capital adquiridos, excepto los correspondientes a empresas dependientes o asociadas, y los derivados de negociación.

La clasificación de sus activos financieros se realiza en las siguientes carteras a efectos de valoración:

- “Cartera de negociación” o “A valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”: 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 no designados como instrumentos de cobertura contable.
- “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 las Sociedades, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. En esta categoría se recogen tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y las deudas contraídas por los compradores de bienes, o usuarios de servicios, que constituya parte del negocio.
- “Activos financieros disponibles para la venta”: esta cartera incluye los instrumentos financieros que no se hayan incluido en la categoría de “Cartera de negociación” ni como “Inversiones crediticias”.

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

El valor razonable de un activo financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”). 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. Tras su reconocimiento inicial, la valoración de sus activos financieros se realiza como se indica a continuación:

- Los activos financieros incluidos en las categorías de “Cartera de negociación” y de “Activos financieros disponibles para la venta” se valoran al valor razonable, sin deducir ningún coste de transacción que pudiera incurrirse por su venta o cualquier otra forma de disposición.
- Los activos financieros incluidos en la categoría de “Inversiones crediticias” se valoran por su coste amortizado.

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, aun 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 estos 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.

Las pérdidas por deterioro que han podido sufrir los instrumentos financieros se contabilizan de acuerdo con la Nota 3.g).

## **f.2) Pasivos financieros**

Los pasivos financieros se han clasificado a efectos de su valoración en una de las siguientes categorías:

- “Cartera de negociación”: son pasivos financieros emitidos con la intención de readquirirlos en un futuro próximo. Forman parte de esta cartera los instrumentos derivados siempre que no sean instrumentos de cobertura.
- “Pasivos financieros al coste amortizado”: en esta categoría se incluyen los pasivos financieros no incluidos en la categoría anterior.
- “Instrumentos financieros compuestos”. Un instrumento financiero compuesto es un instrumento financiero no derivado que incluye componentes de pasivo y de patrimonio simultáneamente. Ambos componentes se reconocen, valoran y presentan por separado.

En su reconocimiento inicial en balance los pasivos financieros (Cartera de negociación y pasivos financieros a coste amortizado) se registran por su valor razonable. Se entiende por valor razonable de un pasivo financiero el importe que sería pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición. Tras su reconocimiento inicial, todos los pasivos financieros se valoran por su coste amortizado, excepto los incluidos en la categoría de “Cartera de negociación”, que se valoran por su valor razonable.

En relación con los instrumentos financieros compuestos, en su reconocimiento inicial el valor en libros se distribuye de acuerdo con los siguientes criterios:

- a) Se asignará el componente de pasivo al valor razonable de un pasivo similar que no lleve asociado el componente de patrimonio.

- b) Se asignará al componente de patrimonio la diferencia entre el importe inicial y el valor asignado al componente de pasivo.
- c) En la misma proporción se distribuirán los costes de transacción.

Salvo error, la valoración inicial no será objeto de revisión posterior.

Las remuneraciones de los instrumentos financieros compuestos se imputarán a cada uno de sus componentes de manera consecuyente y consistente.

Los pasivos financieros se dan de baja del balance cuando la obligación se ha extinguido.

### **f.3) Ganancias y pérdidas de los instrumentos 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 incluidos en la categoría de “Cartera de negociación”, los cambios de valor razonable se registran directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Para los instrumentos financieros valorados al coste amortizado, los cambios de su valor razonable se reconocen cuando el pasivo financiero causa baja del balance y, para el caso de los activos financieros, cuando se produzca su deterioro.
- Para los instrumentos financieros incluidos en la categoría de “Activos financieros disponibles para la venta”, los cambios en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, como “Ajustes por valoración”, hasta el momento en que se produce su baja del balance, en el que se traspaasa el importe existente a la cuenta de pérdidas y ganancias. Las pérdidas por deterioro, en caso de existir, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

### **f.4) Valor razonable de instrumentos financieros y coste amortizado de los instrumentos financieros**

La referencia más objetiva y habitual 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”).

Cuando un mercado publica los precios de oferta y demanda para un mismo instrumento, el precio de mercado para un activo adquirido o un pasivo para emitir es el precio comprador (demanda), mientras que el precio para un activo a adquirir o un pasivo emitido es el precio vendedor (oferta). En caso de que exista una actividad relevante de creación de mercado o se pueda demostrar que las posiciones se pueden cerrar -liquidar o cubrir- al precio medio, entonces se utiliza el precio medio. Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera, teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.

Las técnicas de valoración utilizadas para estimar el valor razonable de un instrumento financiero cumplen los siguientes requisitos:

- Se emplean los métodos financieros y económicos más consistentes y adecuados, que han demostrado que proporcionan la estimación más realista sobre el precio del instrumento financiero.

- Son aquellas que utilizan de forma habitual los participantes del mercado al valorar ese tipo de instrumento financiero, como puede ser el descuento de flujos de efectivo, los modelos de valoración de opciones basados en la condición, no arbitraje, etc.
- Maximizan el uso de la información disponible, tanto en lo que se refiere a datos observables como a transacciones recientes de similares características, y limitan en la medida de lo posible el uso de datos y estimaciones no observables.
- Se documentan de forma amplia y suficiente, incluyendo las razones para su elección frente a otras alternativas posibles.
- Se respetan a lo largo del tiempo los métodos de valoración elegidos, siempre y cuando no haya razones que modifiquen los motivos de su elección.
- Se evalúa periódicamente la validez de los modelos de valoración utilizando transacciones recientes y datos actuales de mercado.

Tienen en cuenta los siguientes factores: el valor temporal del dinero, el riesgo de crédito, el tipo de cambio, el precio de las materias primas, el precio de los instrumentos de capital, la volatilidad, la liquidez de mercado, el riesgo de cancelación anticipada y los costes de administración.

Concretamente, el valor razonable de los derivados financieros negociados en mercados organizados, transparentes y profundos incluidos en las carteras de negociación se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados no negociados en mercados organizados.

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

Por su parte, por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y de intereses y, 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 de dichos instrumentos financieros. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

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, sin considerar las pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición, ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción que, de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/2004, deban incluirse en el cálculo del dicho tipo de interés efectivo. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo se estima de manera análoga a las operaciones de tipo de interés fijo, siendo recalculado en cada fecha de revisión del tipo de interés contractual de la operación, atendiendo a los cambios que hayan sufrido los flujos de efectivo futuros de la misma.

#### **f.5) Reclasificaciones entre carteras**

Durante los ejercicios 2015 y 2014, la Entidad no ha realizado ninguna reclasificación entre carteras.

## **g) Deterioro del valor de los activos financieros**

Como criterio general, y sin perjuicio de lo indicado en los párrafos siguientes de esta Nota, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce.

La Entidad considera como activos deteriorados (dudosos) aquellos sobre los que existen dudas razonables sobre la recuperación íntegra y en cualquier caso aquellas operaciones con saldos impagados con más de 90 días de antigüedad.

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

A continuación se presentan los criterios aplicados por la Entidad para determinar las posibles pérdidas por deterioro existentes en cada una de las distintas categorías de instrumentos financieros, así como el método seguido para la contabilización de dicho deterioro:

### **g.1) Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado**

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia positiva entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos.

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos de deuda se tienen en consideración:

- La totalidad de los importes que está previsto obtener durante la vida remanente del instrumento; incluso, si procede, de los que puedan tener su origen en las garantías con las que cuente (una vez deducidos los costes necesarios para su adjudicación y posterior venta). La pérdida por deterioro considera la estimación de la posibilidad de cobro de los intereses devengados, vencidos y no cobrados.
- Los diferentes tipos de riesgo a que esté sujeto cada instrumento, y
- Las circunstancias en las que previsiblemente se producirán los cobros.

Posteriormente, dichos flujos de efectivo se actualizan al tipo de interés efectivo del instrumento (si su tipo contractual fuese fijo) o al tipo de interés contractual efectivo en la fecha de la actualización (cuando éste sea variable).

Como excepción de este proceso el valor de mercado de los instrumentos de deuda cotizados se considera una estimación razonable del valor actual de sus flujos de efectivo futuros.

Por lo que se refiere específicamente a las pérdidas por deterioro que traen su causa en la materialización del riesgo de insolvencia de los obligados al pago (riesgo de crédito), un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvencia:

- Cuando se evidencia un envilecimiento en la capacidad de pago del obligado a hacerlo, bien sea puesto de manifiesto por su morosidad (impagados con más de 90 días de antigüedad) o por razones distintas de ésta, y/ o

- Por materialización del “riesgo-país”, entendiéndose como tal el riesgo que concurre en los deudores residentes en un país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

El proceso de evaluación y cálculo de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo:

- Individualmente: para todos los instrumentos de deuda significativos y para los que, no siendo significativos, no son susceptibles de ser clasificados en grupos homogéneos de instrumentos de características similares atendiendo al tipo de instrumento, sector de actividad del deudor y área geográfica de su actividad, tipo de garantía, antigüedad de los importes vencidos, etc.
- Colectivamente: la Entidad establece distintas clasificaciones de las operaciones en atención a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la operación y tipo de garantía con la que cuenta, antigüedad de la morosidad, etc. y fija para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas por deterioro (“pérdidas identificadas”) que deben ser reconocidas en las cuentas anuales de las entidades consolidadas.

El cálculo de las pérdidas por deterioro tiene en cuenta el valor de las garantías:

- Para las garantías hipotecarias, su valor se determina en base a las tasaciones de dichos activos y aplicando recortes que oscilan entre el 20% y el 50% del valor de tasación en función del tipo de activo.
- Para las garantías pignoraticias sobre participaciones en instituciones financieras monetarias o valores representativos de deuda emitidos por las Administraciones Públicas o entidades de crédito mencionadas en las clases de riesgo descrito en la Circular 4/2004 como “sin riesgo apreciable”, u otros instrumentos cotizados en mercados activos, se aplica al valor de la garantía un recorte del 10%.

En general, para los instrumentos de deuda deteriorados el deterioro se determina aplicando los siguientes porcentajes sobre el riesgo vivo pendiente y considerando el valor de las garantías recibidas o mejoras crediticias antes mencionadas.

Fecha antigüedad del imago	Porcentajes de cobertura
Hasta 6 meses	25%
Más de 6 meses sin exceder de 9	50%
Más de 9 meses sin exceder de 12	75%
Más de 12 meses	100%

Adicionalmente a las pérdidas identificadas, la Entidad reconoce una pérdida global por deterioro de los riesgos clasificados en situación de “normalidad” y que, por tanto, no hayan sido identificadas específicamente. Esta pérdida se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por Banco de España en base a su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español.

## **g.2) Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta**

La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable; una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de pérdidas por deterioro surgidas por razón de insolvencia del emisor de los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el procedimiento seguido por la Entidad para el cálculo de dichas pérdidas coincide con el criterio explicado anteriormente en el apartado g.1 de esta Nota para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, éstas dejan de presentarse en el epígrafe del patrimonio neto del balance de la Entidad "Ajustes por Valoración - Activos financieros disponibles para la venta" y se registran por todo el importe acumulado hasta entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. De recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocería en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en que se produce la recuperación.

### **g.3) Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta**

La pérdida por deterioro de los instrumentos de capital incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable; una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los criterios seguidos para el registro de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta son similares a los aplicables a "instrumentos de deuda" (según se explican en la Nota g.2.); salvo por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de tales pérdidas se reconoce en el epígrafe "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta".

Para instrumentos de patrimonio cotizados, los criterios seguidos por la Entidad para la determinación de indicios de deterioro se basan, en primer lugar, en situaciones en las que se produce una caída prolongada o significativa del valor de mercado, para lo que se determinan de rangos temporales o porcentuales de comparación del coste medio con la cotización bursátil del instrumento. En particular, los rangos temporales o porcentuales establecidos en las políticas de la Entidad son, una caída de más de un 40% de la cotización bursátil respecto al coste medio de adquisición o una disminución sostenida de la cotización durante más de 18 meses. La Entidad considera como evidencia de deterioro las situaciones en que el emisor está declarado, o es probable que lo declaren, en concurso o tiene dificultades financieras significativas. En este sentido, la evidencia objetiva es más acusada ante una caída de 40% de la cotización durante un periodo continuado de un año y medio.

Una vez determinada, bajo los parámetros anteriores, la existencia de indicio de deterioro, se realiza un análisis específico sobre las magnitudes fundamentales del instrumento que confirme o desestime la necesidad de registrar pérdidas por deterioro.

### **g.4) Instrumentos de capital valorados a coste**

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición equivalen a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares.

Las pérdidas por deterioro de estos activos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se manifiestan, minorando directamente el coste del instrumento. Estas pérdidas sólo pueden recuperarse posteriormente en el caso de venta de los activos.

## **h) Participaciones en entidades dependientes y asociadas**

La Entidad clasifica sus participaciones en dependientes o asociadas de acuerdo con los siguientes criterios:

- Se consideran “sociedades dependientes” o “sociedades del Grupo” aquellas sobre las que la Sociedad Dominante tiene capacidad para ejercer control; capacidad que se manifiesta, en general, aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, del 50%, al menos, de los derechos políticos de las entidades participadas o aun siendo inferior a este porcentaje si, como en el caso de acuerdo con accionistas de las mismas, se otorga a la Sociedad Dominante dicho control. Se entiende por control el poder de gobernar las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener el beneficio de sus actividades.
- Las “sociedades asociadas” son aquellas sobre las que la Sociedad Dominante participa de forma directa o indirecta y en las que tiene capacidad para ejercer una influencia significativa, aunque no control o control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

Las sociedades dependientes y las sociedades asociadas de Renta 4 Banco, S.A. al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se encuentran detalladas en el Anexo I.

## **i) Fondo de comercio y otros activos intangibles**

El inmovilizado intangible se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción. El coste del inmovilizado intangible adquirido mediante combinaciones de negocios es su valor razonable en la fecha de adquisición.

Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado intangible se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

Para cada inmovilizado intangible se analiza y determina si la vida útil es definida o indefinida.

Los activos intangibles que tienen vida útil definida se amortizan sistemáticamente de forma lineal en función de la vida útil estimada de los bienes y de su valor residual. Los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados en cada cierre de ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva. Al menos al cierre del ejercicio, se evalúa la existencia de indicios de deterioro, en cuyo caso se estiman los importes recuperables, efectuándose las correcciones valorativas que procedan.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida no se amortizan y, al menos anualmente, están sujetos a un análisis de su eventual deterioro. La consideración de vida útil indefinida de estos activos se revisa anualmente.

### Fondo de comercio

Los fondos de comercio se valoran inicialmente, en el momento de la adquisición, a su coste, siendo éste el exceso del coste de la combinación de negocios respecto al valor razonable de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos.

El fondo de comercio no se amortiza. En su lugar, las unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades a las que se ha asignado el fondo de comercio en la fecha de adquisición se someten, al menos anualmente, a la comprobación de su eventual deterioro del valor, procediéndose, en su caso, al registro de la correspondiente corrección valorativa por deterioro.

Las correcciones valorativas por deterioro del fondo de comercio no pueden ser objeto de reversión en los ejercicios posteriores.

### Otros activos intangibles

La Entidad mantiene registrado como “Otros activos intangibles” sus aplicaciones informáticas.

En las aplicaciones informáticas se incluyen los importes satisfechos por el acceso a la propiedad o por el derecho de uso de programas informáticos. Los gastos de mantenimiento de estas aplicaciones informáticas se imputan directamente como gastos del ejercicio en que se producen. Su amortización se realiza de forma lineal en un periodo de tres años desde el momento en que se inicia el uso de la aplicación informática correspondiente.

### **j) Activos materiales**

Los activos materiales se clasifican en función de su destino en: activos materiales de uso propio, inversiones inmobiliarias y otros activos cedidos en arrendamiento operativo.

Los activos materiales de uso propio se valoran por su coste menos su amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro.

El coste de los activos materiales incluye los desembolsos realizados, tanto inicialmente en su adquisición y producción, como posteriormente si tiene lugar una ampliación, sustitución o mejora, cuando de su uso se considere probable obtener beneficios económicos futuros.

Los gastos de conservación y mantenimiento, que no incrementan la vida útil del activo, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

En el epígrafe de inversiones inmobiliarias se refleja el valor neto contable de un edificio (incluye el terreno) que se mantiene para explotarlo en régimen de alquiler.

El coste de adquisición o producción de los activos materiales, neto de su valor residual, se amortiza linealmente, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos, según el siguiente detalle:

	Años de vida útil	Porcentajes de amortización utilizados
Edificios y otras construcciones	50	2%
Inversiones inmobiliarias		
Edificio	50	2%
Instalaciones	10 - 12,5	8% - 10%
Maquinaria, instalaciones y utillaje	10 - 12,5	8% - 10%
Mobiliario y enseres	10	10%
Elementos de transporte	7	14%
Equipos para procesos de información	4 - 7	15% - 25%
Otro inmovilizado	5	20%

Los activos materiales se dan de baja del balance cuando se dispone de ellos o cuando quedan permanentemente retirados de uso y no se espera obtener beneficios económicos futuros por su enajenación, cesión o abandono. La diferencia entre el importe de la venta y su valor en libros se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se produzca la baja del activo.

La Entidad valora periódicamente si existen indicios, tanto internos como externos, de que algún activo material pueda estar deteriorado a la fecha de cierre del ejercicio. Para aquellos activos identificados, estima el importe recuperable del activo material, entendido como el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta necesarios y su valor de uso. Si el valor recuperable, así determinado, fuese inferior al valor en libros, la diferencia entre ambos se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, reduciendo el valor en libros del activo hasta su importe recuperable.

## Arrendamientos

La Entidad clasifica los contratos de arrendamiento en función del fondo económico de la operación, con independencia de su forma jurídica, como arrendamientos financieros u operativos.

Los arrendamientos financieros, que transfieren al Banco sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien alquilado, se capitalizan al principio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o, si es inferior, al valor actual de los pagos mínimos por el arrendamiento. Los pagos del arrendamiento se reparten proporcionalmente entre coste financiero y reducción del pasivo por arrendamiento de forma que se logre una tasa de interés constante en el saldo restante del pasivo. Los costes financieros se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias conforme a su devengo. Los activos adquiridos mediante arrendamientos financieros se clasifican en el balance de acuerdo con su naturaleza.

Los arrendamientos operativos, se registran como gastos de explotación, conforme a su devengo, a lo largo del periodo de vigencia de los contratos.

### **k) Efectivo y equivalente al efectivo**

El efectivo y el equivalente al efectivo comprenden el efectivo en caja y los saldos a la vista en intermediarios financieros.

### **l) Provisiones**

Las obligaciones existentes a la fecha del balance de situación, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Entidad, cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados, se registran en el balance de situación como provisiones por el valor actual del importe más probable que se estima que el Banco tendrá que desembolsar para cancelar la obligación. Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible en la fecha de formulación de las cuentas anuales sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable.

### **m) Procedimientos judiciales y/ o reclamaciones en curso**

Al cierre de los ejercicios 2015 y 2014 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra la Entidad con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales de la Entidad como sus Administradores entienden que, considerando los importes provisionados por la Entidad a estos efectos, la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.

### **n) Impuesto sobre beneficios**

El gasto por impuesto sobre los beneficios viene determinado por el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal de un ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de las bases imponibles negativas.

El gasto por impuesto sobre los beneficios se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando la transacción se registra directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto diferido también se registra con contrapartida en patrimonio.

Para que las deducciones, bonificaciones y créditos por bases imponibles negativas sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente y siempre que sea probable su recuperación, bien porque existan impuestos diferidos suficientes o por haberse producido por situaciones específicas que se estima improbable su ocurrencia en el futuro.

Al menos, en cada cierre contable, la Entidad revisa los activos por los impuestos diferidos registrados, realizando las correcciones valorativas oportunas en caso de que dichos impuestos diferidos no estuvieran vigentes o resulten irre recuperables.

La Entidad tributa por el Impuesto sobre Sociedades en régimen consolidado (ver Nota 18)

#### **o) Comisiones**

La Entidad clasifica las comisiones que cobra o paga en las siguientes categorías:

- Comisiones financieras, que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y que se cobran o pagan por adelantado, son reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias con carácter general a lo largo de la vida esperada de la financiación, netas de los costes directos relacionados, como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la operación.
- Comisiones no financieras, que surgen por la prestación de servicios por parte de la Entidad y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del periodo que dure la ejecución del servicio, o bien, si se tratase de un servicio que se ejecuta en un acto singular, en el momento de la realización del acto singular.

#### **p) Gastos de personal**

##### **p.1) Retribuciones a corto plazo**

Este tipo de remuneraciones se valoran, sin actualizar, por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose con carácter general como gastos de personal del ejercicio y como una cuenta de periodificación de pasivo, por la diferencia entre el gasto total y el importe ya satisfecho.

##### **p.2) Retribuciones a largo plazo**

Desde el ejercicio 2007 la Entidad está cubriendo para sus empleados la contingencia de jubilación, incapacidad permanente, fallecimiento, dependencia severa o gran dependencia mediante la constitución de un plan de aportación definida para la contingencia de jubilación por la que aporta anualmente 600 euros por empleado. El plan de pensiones que se promovió junto con la compañía del Grupo, Renta 4 Corporate, S.A., se denominó "Renta 4 Empresas 1 Plan de pensiones". Este plan de pensiones fue adscrito al fondo Rentpensión IV, F.P.

Para la cobertura de las contingencias de fallecimiento o invalidez el fondo de pensiones tiene contratada una póliza de seguros.

Asimismo, cualquier partícipe podrá realizar aportaciones voluntarias al plan de pensiones.

Durante el ejercicio 2015 la aportación de la Entidad al citado plan de pensiones ha ascendido a 188 miles de euros (2014: 173 miles de euros) que han sido registrados en el epígrafe de "Gastos de personal" (Nota 20.d).

### **p.3) Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital**

La Entidad mantiene un plan de remuneración para directivos y empleados del Grupo Renta 4 por el que se concede a los empleados la opción de adquirir acciones de Renta 4 Banco, S.A., sociedad dominante del Grupo, denominado Plan 2009.

#### Plan de entrega 2009

Este plan de entrega que fue aprobado el 23 de diciembre de 2009 tiene las siguientes características:

- Nº de acciones: 1.627.728 acciones lo que representa un 4% del capital de la Sociedad matriz.
- Plazo: 5 años, siendo la primera entrega el 15 de enero de 2011 y los cuatro siguientes el mismo día y mes de los cuatro años sucesivos.
- Beneficiarios: Abierto a todos los Administradores, Directivos y empleados del Grupo Renta 4, designándose cada año de forma individualizada los beneficiarios concretos a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones del consejo de Administración de la Sociedad matriz, no siendo necesario que tengan un mínimo de antigüedad en el Grupo para ser beneficiarios.
- Condiciones económicas: el precio de ejercicio para los beneficiarios del plan será de 6 euros por acción.

En el ejercicio 2009 en el momento de concesión del plan se valoró la opción entregada a los empleados mediante un método de valoración de general aceptación ascendiendo el valor de la opción a 661 miles de euros.

El pasivo implícito asociado a dicho Plan 2009, se formalizó inicialmente con Banco Madrid, S.A. Con fecha 5 de junio de 2012 la Entidad y Banco Madrid, S.A. acordaron la cancelación anticipada del contrato descrito anteriormente.

Con fecha 27 de septiembre de 2012 la Entidad formalizó con Banco Español de Crédito, S.A. (Banesto) (actualmente Banco Santander, S.A.) un contrato de equity swap con liquidación física vinculado al Plan de Entrega 2009, para los años 2010-2014 que sustituyó al contrato cancelado con Banco Madrid, S.A.

Con fecha 27 de noviembre de 2012 la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Entidad aprobó la modificación parcial del Plan 2009, fijando el precio de referencia de la opción de compra de las acciones en 4,75 euros por acción, permaneciendo los términos restantes del dicho plan de entrega inalterados. En el momento de modificación de este plan de entrega, se valoró la opción entregada a los empleados del Grupo Renta 4 mediante un método de general aceptación resultando el valor de la opción a nivel de Grupo Renta 4 en 82 miles de euros.

Con fecha 14 de noviembre de 2013 la Entidad procedió a cancelar el contrato de equity swap con liquidación física que mantenía con el Banco Español de Crédito, S.A. (Banesto) (actualmente Banco Santander, S.A.), cancelando el pasivo financiero implícito asociado, que a la fecha tenía un importe de 3.094 miles de euros.

La Entidad reconoce como gasto de personal en la cuenta de pérdidas y ganancias, el coste del plan durante el periodo de devengo que se considera el comprendido entre la fecha de otorgamiento del plan (22 de diciembre de 2009) y cada fecha de entrega. El coste se ha determinado como la diferencia entre el importe a satisfacer por el empleado y el valor razonable estimado de las acciones a entregar, es decir, por el valor intrínseco de la opción entregada al empleado. En dicha estimación se tiene en cuenta el porcentaje de aceptación del plan, que para 2014 se fijó en el 0%, dado que de acuerdo con la experiencia ningún beneficiario ejerció la opción de compra.

En cada fecha de entrega de las acciones, el Comité de Retribuciones decide el número de acciones a entregar y quienes van a ser los empleados beneficiarios de acuerdo con su evaluación personal de desempeño y con la consecución de los objetivos globales del Grupo.

El coste cargado a la cuenta de pérdidas y ganancias de cada ejercicio, determinado según el criterio anterior, se abona en el epígrafe de "Otros instrumentos de capital" del patrimonio neto, ya que los planes se liquidan por entrega física de las acciones. Durante el 2014 no se registró gasto alguno por este concepto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Con fecha 15 de enero de 2015 se ha producido la última liquidación de dicho Plan (ver Nota 16.f)

#### **p.4) Otras retribuciones al personal**

Al 31 de diciembre de 2015 el Banco tiene concedidos préstamos a varios de sus empleados para la adquisición de acciones de Renta 4 Servicios de Inversión, S.A. por valor de 224 miles de euros (2014: 270 miles de euros) con garantías por valor de 487 miles de euros (2014: 484 miles de euros), habiendo financiado dicha adquisición con préstamos a tipo de interés cero y vencimiento en 15 años, desde la fecha de la operación, de acuerdo con el calendario de amortización pactado en los contratos. La diferencia entre el valor actual de los pagos a realizar por el empleado y el valor razonable se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias como gasto de personal. El importe registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias por este concepto ascendió a 11 y 10 miles de euros de ingresos para 2015 y 2014, respectivamente (nota 20.d).

#### **p.5) Indemnizaciones por cese**

Las indemnizaciones por cese se reconocen como una provisión y como un gasto de personal únicamente cuando la Entidad está comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de jubilación, o bien a pagar retribuciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria por parte de los empleados.

#### **q) Beneficio por acción**

El beneficio por acción se calcula como el beneficio del periodo atribuible al Banco dividido entre el número medio de acciones en circulación en el periodo. El beneficio diluido por acción se calcula dividiendo el beneficio del periodo atribuible al Banco entre el número medio de acciones ordinarias en circulación más el número medio de acciones ordinarias que serán emitidas si se convierten las acciones potencialmente ordinarias que suponen un efecto dilutivo.

#### **r) Valores propios**

Los valores propios se registran en el patrimonio neto como menos fondos propios cuando se adquieren. No se reconoce ninguna pérdida o ganancia en el resultado del ejercicio derivada de transacciones con acciones propias, que se reconoce directamente en el patrimonio neto.

#### **s) Recursos de clientes fuera de balance**

La Entidad recoge en cuentas de orden (registro auxiliar extracontable) por su valor razonable los recursos confiados por terceros para su inversión en sociedades y fondos de inversión, fondos de pensiones, contratos de seguro-ahorro y contratos de gestión discrecional de carteras (ver Nota 21).

Adicionalmente, dentro de cuentas de orden (ver Nota 17), se registran por el valor razonable o, en caso de que no existiera una estimación fiable del mismo, por su coste, los activos adquiridos por cuenta de terceros, instrumentos de capital, de deuda, derivados y otros instrumentos financieros que se mantienen en depósito, para los que la Entidad tiene una responsabilidad frente a sus clientes. En ocasiones, y de acuerdo con los contratos suscritos con los clientes y solo cuando la operativa del mercado así lo exige (mercados internacionales) el Banco utiliza cuentas globales de custodia (omnibus), en las que la Entidad aparece como titular de las posiciones, manteniendo los registros internos necesarios para conocer el desglose por cliente.

Para la determinación del valor razonable de estas posiciones el Banco utiliza los valores de cotización obtenidos de los distintos mercados o los suministrados por los custodios globales cuando se trata de participaciones en fondos de inversión (valor liquidativo).

#### **t) Estado de flujos de efectivo**

En el estado 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; entendiéndose por éstos 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.

Para la confección del Estado de Flujos de Efectivo se ha utilizado el método indirecto. Para ello, se comienza por el resultado del ejercicio, corrigiendo su importe por los efectos de las transacciones no monetarias y de todo tipo de partidas de pago diferido y devengos que son la causa de cobros y pagos de explotación en el pasado o en el futuro, así como de los ingresos y gastos asociados con flujo de efectivo de actividades clasificadas como de inversión o financiación.

#### **u) Estado de cambios en el patrimonio neto**

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

##### *Estado de ingresos y gastos totales*

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan los ingresos y gastos generados por la Entidad como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio y los otros ingresos y gastos registrados, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, directamente en el patrimonio neto.

Por tanto, en este estado se presenta:

- El resultado del ejercicio.
- El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto.
- El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto.
- El impuesto sobre beneficios devengado por los conceptos indicados en los dos párrafos anteriores.
- El total de los ingresos y gastos reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores.

Las variaciones habidas en los ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto como ajustes por valoración se desglosan en:

- Ganancias (pérdidas) por valoración: recoge el importe de los ingresos, netos de los gastos originados en el ejercicio, reconocidos directamente en el patrimonio neto. Los importes reconocidos en el ejercicio en esta partida se mantienen en esta partida, aunque en el mismo ejercicio se traspasan a la cuenta de pérdidas y ganancias, al valor inicial de otros activos o pasivos o se reclasifiquen a otra partida.
- Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Importe transferido al valor inicial de las partidas cubiertas: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconozcan en el valor inicial de los activos o pasivos como consecuencia de coberturas de flujos de efectivo.
- Otras reclasificaciones: recoge el importe de los traspasos realizados en el ejercicio entre partidas de ajustes por valoración conforme a los criterios establecidos en la normativa vigente.

Todas las partidas del estado de ingresos y gastos reconocidos son susceptibles de ser registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto la partida "Ganancias (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones". Los importes de estas partidas se presentan por su importe bruto, mostrándose su correspondiente efecto impositivo en la rúbrica "Impuesto sobre beneficios" del estado.

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

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan todos los estados habidos en el patrimonio neto, incluidas las que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

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

#### **v) Garantías financieras**

Se consideran garantías financieras los contratos por los que la Entidad se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste. Los principales contratos recogidos en este epígrafe, que se incluyen en la información "Pro memoria" al final del balance, son avales financieros.

Cuando la Entidad emite este tipo de contratos, éstos se reconocen en el epígrafe de "Pasivos financieros a coste amortizado – Otros pasivos financieros" del pasivo del balance de situación por su valor razonable y simultáneamente en la partida de "Otros activos financieros" de "Inversiones crediticias" por el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir utilizando, para ambas partidas, un tipo de descuento similar al de activos financieros concedidos por la Entidad a la contraparte con similar plazo y riesgo. Con posterioridad a la emisión, este tipo de contratos se valoran registrando las diferencias contra la cuenta de pérdidas y ganancias como ingreso financiero o como comisión percibida en función de que se trate de la cuenta de "Otros activos financieros" o de "Otros pasivos financieros", respectivamente.

Adicionalmente a lo mencionado en el párrafo anterior, las garantías financieras se cubrirán tal y como establece en la Nota 5.a) en relación con la cobertura del riesgo de crédito.

#### **w) Transacciones con partes vinculadas**

Las transacciones con partes vinculadas se contabilizan de acuerdo con las normas de valoración detalladas anteriormente, excepto para las siguientes transacciones:

- Las aportaciones no dinerarias de un negocio a una empresa del grupo se valoran, en general, por el valor contable de los elementos patrimoniales entregados en las cuentas anuales consolidadas en la fecha en la que se realiza la operación.

- En las operaciones de fusión y escisión de un negocio, los elementos adquiridos se valoran, en general, por el importe que corresponde a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas anuales consolidadas. Las diferencias que se originan se registran en reservas.

Los precios de las operaciones realizadas con partes vinculadas se encuentran adecuadamente soportados, por lo que los Administradores de la Entidad consideran que no existen riesgos que pudieran originar pasivos fiscales significativos.

#### 4. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Se incluye a continuación la distribución del resultado del ejercicio de 2015 que el Consejo de Administración de Renta 4 Banco, S.A. propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, así como la distribución del resultado que se aprobó para el ejercicio 2014.

	Miles de euros	
	2015	2014
Distribución		
A dividendo a cuenta (Nota 16.h)	5.446	2.558
A dividendos complementario a cuenta	1.560	4.127
A reservas	2.907	1.366
	<u>9.913</u>	<u>8.051</u>
Total distribuido		

El 17 de marzo de 2016, el Consejo de Administración ha acordado la distribución de un dividendo complementario a cuenta de los beneficios del ejercicio 2015 por un importe bruto de 1.560 miles de euros (ver nota 16.h)

Con fecha 26 de octubre de 2015, el Consejo de Administración acordó distribuir un dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 2015 por importe bruto de 0,134 euros por acción, lo que supone un importe total de 5.446 miles de euros. El pago de este dividendo se efectuó el 30 de octubre de 2015 (ver nota 16.h).

El 25 de marzo de 2015, el Consejo de Administración acordó la distribución de un dividendo complementario a cuenta de los beneficios del ejercicio 2014 por un importe bruto de 4.127 miles de euros (ver nota 16.h).

Con fecha 28 de octubre de 2014, el Consejo de Administración de la Entidad acordó la distribución de un dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 2014 por un importe bruto de 0,063 euros por acción por un importe total de 2.558 miles de euros. El pago se efectuó el 31 de octubre de 2014 (ver nota 16.h).

Con fecha 25 de marzo de 2014, Consejo de Administración de la Entidad acordó la distribución de un dividendo complementario a cuenta de los beneficios del ejercicio 2013 por un importe bruto de 0,02101548 euros por acción por un importe total de 854 miles de euros. El pago se efectuó el 16 de mayo de 2014 (Nota 16.h).

## 5. GESTIÓN DE LOS RIESGOS DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La actividad con instrumentos financieros puede suponer la asunción o transferencia de uno o varios tipos de riesgo por parte de la Entidad. Los riesgos relacionados con los instrumentos financieros son:

- Riesgo de crédito. Es el riesgo de que una de las partes del contrato del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencia o incapacidad de las personas físicas o jurídicas y produzca en la otra parte una pérdida financiera.
- Riesgo de liquidez: en ocasiones denominado riesgo de financiación, es el que surge, bien por la incapacidad de la entidad para vender un activo financiero rápidamente por un importe próximo a su valor razonable, o bien por la dificultad de la entidad para encontrar fondos para cumplir con sus compromisos relacionadas con instrumentos financieros.
- Riesgo de mercado: Son los que surgen por mantener instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por variaciones en las condiciones de mercado; incluye tres tipos de riesgos:
  - (i) Riesgo de cambio: Surge como consecuencia de variaciones en el tipo de cambio entre las monedas.
  - (ii) Riesgo de tipo de interés: Surge como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado.
  - (iii) Riesgo de precio: Surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, bien por factores específicos del propio instrumento, o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado. El Grupo mantiene posiciones en instrumentos de capital que si bien la exponen a este tipo de riesgo, no lo hacen de manera significativa.

El Banco ha implementado un modelo de gestión de riesgo alrededor de los siguientes pilares básicos:

### a) Riesgo de crédito

#### a.1) Gestión y medición del riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Entidad. En el caso de las financiaciones reembolsables otorgadas a terceros, se produce como consecuencia de la no recuperación de los principales, intereses y restantes conceptos en los términos de importe, plazo y demás condiciones establecidos en los contratos. En los riesgos fuera de balance, se deriva del incumplimiento por la contraparte de sus obligaciones frente a terceros, lo que exige la Entidad a asumirlos como propios en virtud del compromiso contraído.

La Entidad toma una exposición al riesgo de crédito cuando las contrapartes no atienden al cumplimiento de sus compromisos. En este sentido, distingue tres tipos de contrapartes: clientes en general, Administración Central y entidades financieras.

El actual sistema de control de riesgo de crédito de clientes se sustenta en el desarrollo de nuevos sistemas de evaluación y clasificación de deudores tanto individuales como grupales, desde donde resulta la determinación de las provisiones que se constituyen para cubrir las posibles pérdidas.

Respecto a la concesión, seguimiento y control del riesgo con clientes en general, el Departamento de Control de Riesgos del Grupo supervisa el correcto funcionamiento del sistema actual de gestión discrecional de límites operativos, otorgados siempre en función de la garantía patrimonial (títulos-valores) depositada en el Grupo. De acuerdo con las condiciones de los contratos firmados con los clientes el Grupo puede disponer de los valores y participaciones en fondos de inversión de los clientes para resarcirse de los saldos deudores que el cliente presente en caso de impago (no reposición de los fondos) por parte del cliente.

## a.2) Exposición total al riesgo de crédito

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2015 y 2014 utilizando los criterios establecidos para el cálculo de la base de la provisión genérica:

	Miles de euros	
	2015	2014
Activos financieros disponibles para la venta (Valores representativos de deuda)	458.656	593.253
Depósitos en entidades de crédito	365.396	723.473
Crédito a la clientela	36.897	18.180
Riesgos contingentes	31	13
<b>Total Riesgo y exposición máxima</b>	<b>860.980</b>	<b>1.334.919</b>

A 31 de diciembre de 2015 y 2014, el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito, sin tener en cuenta garantías ni otras mejoras crediticias, no difiere del valor en libros mostrado en las presentes cuentas anuales.

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen mayoritariamente títulos de deuda española.

Depósitos en entidades de crédito: la principal partida de esta cartera son cuentas corrientes a la vista y depósitos a plazo con intermediarios financieros. En 2014 también incluía operaciones repo con intermediarios financieros españoles.

Crédito a la clientela son básicamente saldos deudores con particulares relacionados con la operativa de valores, para los que se cuenta con la garantía de las posiciones que estos clientes mantienen depositadas en la Entidad. Cuando el Banco clasifica estos saldos como deteriorados, las pérdidas por deterioro se determinan teniendo en cuenta el valor de estas posiciones que se utilizan como garantía.

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existe ninguna exposición individual que incumpla los límites establecidos por el Banco de España.

De acuerdo con las tipologías de riesgo establecidas por el Banco de España, el Grupo clasifica sus riesgos en las siguientes categorías: sin riesgo apreciable (sector público o valores representativos de deuda emitidos por las Administraciones Públicas o Entidades de Crédito y garantía dineraria), bajo (empresas con *rating* A o superior), medio bajo (resto de garantía real), medio (garantía personal excepto consumo y descubiertos), medio alto (consumo) y alto (descubiertos y excedidos).

El detalle a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	%	
	2015	2014
Sin riesgo apreciable	96,23	98,64
Medio y medio - bajo	3,54	1,28
Alto	0,23	0,08
	100,00	100,00

### a.3) Calidad crediticia

La Entidad cuenta con un sistema de medición del riesgo de crédito basado en Rating externos, otorgados por agencias externas de calificación (S&P's, Moody's y Fitch).

Del total de instrumentos afectos al riesgo de crédito, a continuación detallamos la calidad crediticia de las carteras de activos financieros disponibles para la venta (valores representativos de deuda) e inversiones crediticias (depósitos en entidades de crédito) de acuerdo con ratings otorgados con agencias de calificación externas. No se detalla la calidad crediticia de las carteras de créditos a la clientela y otros instrumentos de capital, dado que la mayor parte de la exposición de la Entidad no dispone de calificación crediticia externa.

	2015		2014	
	Depósitos en entidades de crédito (nota 5.b)	Valores representativos de deuda (nota 5.b)	Depósitos en entidades de crédito (nota 5.b)	Valores representativos de deuda (nota 5.b)
De AAA a A-	27.171	38.034	21.371	-
De BBB+ a B-	335.031	421.077	560.371	593.879
De CCC+ a C	-	-	-	-
Sin calificar	5.789	-	143.009	-
<b>Totales</b>	<b>367.991</b>	<b>459.111</b>	<b>724.751</b>	<b>593.879</b>

A 31 de diciembre de 2015 y 2014, la exposición al riesgo de crédito correspondiente a España ha sido de un 92,2% y un 97,2%, respectivamente.

### a.4) Riesgo de crédito por financiación a la construcción y a la promoción inmobiliaria

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Entidad no mantenía operaciones de inversión crediticia para la financiación de las actividades de construcción y promoción inmobiliaria. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Banco no tenía crédito concedido para la adquisición de viviendas. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Banco no tenía activos adjudicados procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria.

#### **a.5) Política de refinanciación y reestructuración de préstamos y créditos.**

De acuerdo con lo establecido en la Circular 4/2004 del Banco de España, el Banco utiliza las siguientes definiciones:

- Operación de refinanciación: operación que, cualquiera que sea su titular o garantías, se concede o se utiliza por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del titular para cancelar una o varias operaciones concedidas, por la propia entidad o por otras entidades de su grupo, al titular o a otra u otras empresas de su grupo económico, o por la que se pone a dichas operaciones total o parcialmente al corriente de pagos, con el fin de facilitar a los titulares de las operaciones canceladas o refinanciadas el pago de su deuda (principal e intereses) porque no puedan, o se prevea que no vayan a poder, cumplir en tiempo y forma con sus condiciones.
- Operación refinanciada: operación que se pone total o parcialmente al corriente de pago como consecuencia de una operación de refinanciación realizada por la propia entidad u otra entidad de su grupo económico.
- Operación reestructurada: operación en la que, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del titular, se modifican sus condiciones financieras con el fin de facilitar el pago de la deuda (principal e intereses) porque el titular no pueda, o se prevea que no vaya a poder, cumplir en tiempo y forma con dichas condiciones, aun cuando dicha modificación estuviese prevista en el contrato. En todo caso, se consideran como reestructuradas las operaciones en las que se realiza una quita o se reciben activos para reducir la deuda, o en las que se modifican sus condiciones para alargar su plazo de vencimiento, variar el cuadro de amortización para minorar el importe de las cuotas en el corto plazo o disminuir su frecuencia, o establecer o alargar el plazo de carencia de principal, de intereses o de ambos, salvo cuando se pueda probar que las condiciones se modifican por motivos diferentes de las dificultades financieras de los titulares y sean análogas a las que se apliquen en el mercado en la fecha de su modificación a las operaciones que se concedan a clientes con similar perfil de riesgo.
- Operación de renovación: operación formalizada para sustituir a otra concedida previamente por la propia entidad, sin que el prestatario tenga, o se prevea que pueda tener en el futuro, dificultades financieras; es decir, la operación se formaliza por motivos diferentes de la refinanciación.
- Operación renegociada: operación en la que se modifican sus condiciones financieras sin que el prestatario tenga, o se prevea que pueda tener en el futuro, dificultades financieras; es decir, cuando se modifican las condiciones por motivos diferentes de la reestructuración.

En todo caso, para calificar a una operación como de renovación o renegociada, los titulares deben tener capacidad para obtener en el mercado, en la fecha de la renovación o renegociación, operaciones por un importe y con unas condiciones financieras análogas a las que le aplique la entidad, y estar estas ajustadas a las que se concedan en esa fecha a clientes con similar perfil de riesgo.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Banco no tiene saldos vigentes por operaciones de refinanciación, refinanciadas o reestructuradas.

#### **b) Riesgo de liquidez**

Este riesgo refleja la posible dificultad de una entidad de crédito para disponer a tiempo de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente a sus obligaciones de pago sin impactar en el precio de mercado o en el coste de la transacción.

La Entidad mantiene una política prudente de protección frente al riesgo de liquidez para ello mantiene disponibilidades de recursos en efectivo y otros instrumentos financieros líquidos en volumen suficiente para hacer frente a los pasivos computables con vencimiento residual inferior a un año.

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Banco cumplía con el citado coeficiente de liquidez.

A continuación se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento, conforme a los criterios empleados en la elaboración de los estados de liquidez al 31 de diciembre de 2015 y 2014. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de la tabla adjunta son las fechas de vencimiento de acuerdo con las condiciones contractuales de los instrumentos:

Ejercicio 2015	Miles de euros								
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 mes y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
<b>Activo</b>									
Caja y depósitos en bancos centrales	6.078	-	-	-	-	-	-	-	6.078
Depósitos en entidades de crédito	224.096	17.200	-	50.000	74.100	-	-	705	366.101
Crédito a la clientela	6.252	2.750	4.048	12.267	7.930	3.583	67	2.465	39.362
Valores representativos de deuda	-	21.000	28.986	118.168	130.040	160.925	-	-	459.119
Otros activos con vencimiento	-	82.742	-	-	-	408	-	-	83.150
<b>Total</b>	<b>236.426</b>	<b>123.692</b>	<b>33.034</b>	<b>180.435</b>	<b>212.070</b>	<b>164.916</b>	<b>67</b>	<b>3.170</b>	<b>953.810</b>
<b>Pasivo</b>									
Depósitos en bancos centrales	-	35.000	165.000	-	-	1.300	-	-	201.300
Depósitos de entidades de crédito	3.741	563	132	199	66	22	-	-	4.723
Depósitos de la clientela	569.029	155.331	50	25	-	-	-	-	724.435
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos con vencimiento	-	73.758	-	-	-	47	-	-	73.805
<b>Total</b>	<b>572.770</b>	<b>264.652</b>	<b>165.182</b>	<b>224</b>	<b>66</b>	<b>1.369</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.004.263</b>
Riesgos y compromisos contingentes	-	104	422	113	1.334	1.559	-	-	3.532
<b>Ejercicio 2014</b>									
Miles de euros									
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 mes y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
<b>Activo</b>									
Caja y depósitos en bancos centrales	3.558	-	-	-	-	-	-	-	3.558
Depósitos en entidades de crédito	271.141	404.432	34.900	13.000	-	-	-	-	723.473
Crédito a la clientela	5.187	994	693	338	6.456	4.435	77	3.565	21.745
Valores representativos de deuda	-	76.554	145.667	130.806	203.331	37.521	97	-	593.976
Otros activos con vencimiento	-	32.911	-	-	-	347	-	-	33.258
<b>Total</b>	<b>279.886</b>	<b>514.891</b>	<b>181.260</b>	<b>144.144</b>	<b>209.787</b>	<b>42.303</b>	<b>174</b>	<b>3.565</b>	<b>1.376.010</b>
<b>Pasivo</b>									
Depósitos en bancos centrales	-	75.000	230.000	-	-	1.300	-	-	306.300
Depósitos de entidades de crédito	1.776	977	270	334	424	484	-	-	4.265
Depósitos de la clientela	364.837	676.676	25	1.315	-	-	-	-	1.042.853
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos con vencimiento	-	56.586	-	-	-	54	-	-	56.640
<b>Total</b>	<b>366.613</b>	<b>809.239</b>	<b>230.295</b>	<b>1.649</b>	<b>424</b>	<b>1.838</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.410.058</b>
Riesgos y compromisos contingentes	-	7	66	173	207	125	-	-	578

Como se observa en el cuadro anterior, no se incluyen en el detalle de vencimientos partidas significativas del activo del balance de situación como los instrumentos de capital, activos materiales e inmateriales y participaciones.

### c) Riesgo de mercado

La cartera de negociación de la Entidad se centra en inversiones a través acciones cotizadas en el mercado nacional y residualmente en mercados internacionales, así como posiciones en futuros y/o opciones de los principales índices bursátiles, que cotizan en mercados regulados, ampliamente diversificados, con suficiente garantía de liquidez para el cierre de posiciones. No obstante la Entidad mide periódicamente el riesgo de estas posiciones a través de la metodología VaR (Value at risk), que expresa la pérdida máxima esperada para un horizonte temporal concreto determinada sobre la base del comportamiento histórico de un valor o cartera. El VaR de estas carteras (a 1 día y para un nivel de confianza del 98,75%) al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	Miles de euros	
	2015	2014
Cartera de negociación (Pérdida máxima)	16	44
Cartera disponible para la venta (Pérdida máxima)	829	661
VaR (en % sobre la cartera)	0,17%	0,07%

#### c.1) Riesgo de cambio

La exposición del Banco al riesgo de cambio no es significativa.

#### c.2) Riesgo de tipo de interés

Se define como la posibilidad de que variaciones en los tipos de interés puedan afectar, de forma adversa, al valor de un instrumento financiero, a una cartera o a la Entidad en su totalidad. Estas variaciones pueden darse como consecuencia de movimientos en las curvas de tipos o en los márgenes crediticios aplicados a las contrapartidas.

Los Administradores consideran la exposición a este riesgo como no significativa, no habiéndose fijado límites a su exposición ni procedimientos de seguimiento sobre el mismo. Como se observa en la información incluida en las distintas notas de las cuentas anuales, la política del Grupo es no asumir riesgo de tipo de interés y por ello los activos y pasivos financieros del Grupo son a tipo de interés variable y con vencimiento a corto plazo, excepto por el endeudamiento a largo plazo con entidades financieras y algunos créditos al personal a largo plazo de importe poco relevante.

### d) Valor razonable de los instrumentos financieros

Como se describe en la Nota 3.f), excepto por los instrumentos financieros clasificados en los epígrafes de "Inversiones crediticias" y por aquellos instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda estimarse de forma fiable o instrumentos derivados que tengan como activo subyacente dichos instrumentos de capital, los activos financieros de la Entidad aparecen registrados en el balance de situación por su valor razonable.

De la misma forma, excepto los pasivos financieros registrados en el epígrafe de "Pasivos financieros a coste amortizado", el resto de pasivos financieros aparecen registrados por su valor razonable en el balance de situación.

A continuación se presenta un detalle de los activos y pasivos financieros registrados por su valor razonable al 31 de diciembre de 2015 y 2014 desglosado por clases de activos y pasivos financieros y en los siguientes niveles:

- **NIVEL 1:** Instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha determinado tomando su cotización en mercados activos, sin realizar ninguna modificación sobre dichos activos.

- **NIVEL 2:** Instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha estimado en base a precios cotizados en mercados organizados para instrumentos similares o mediante la utilización de otras técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- **NIVEL 3:** Instrumentos cuyo valor razonable se ha estimado mediante la utilización de técnicas de valoración en las que algún input significativo no está basado en datos de mercado observable.

#### Activos financieros

31/12/2015	Total Balance	Valor Razonable	Jerarquía del Valor Razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Cartera de negociación</b>	<b>466</b>	<b>466</b>	<b>449</b>	<b>17</b>	-
Valores representativos de deuda	8	8	-	8	-
Derivados de negociación	458	458	449	9	-
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>494.573</b>	<b>494.552</b>	<b>392.638</b>	<b>101.914</b>	-
Valores representativos de deuda	459.111	459.111	357.197	101.914	-
Instrumentos de capital a valor razonable	35.441	35.441	35.441	-	-
Instrumentos de capital a coste	21	-	-	-	-

31/12/2014	Total Balance	Valor Razonable	Jerarquía del Valor Razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Cartera de negociación</b>	<b>714</b>	<b>714</b>	<b>450</b>	<b>264</b>	-
Valores representativos de deuda	97	97	-	97	-
Derivados de negociación	450	450	450	-	-
Otros instrumentos de Capital	167	167	-	167	-
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>618.425</b>	<b>618.404</b>	<b>618.404</b>	-	-
Valores representativos de deuda	593.879	593.879	593.879	-	-
Instrumentos de capital a valor razonable	24.525	24.525	24.525	-	-
Instrumentos de capital a coste	21	-	-	-	-

#### Pasivos financieros

31/12/2015	Valor contable	Valor Razonable	Jerarquía del Valor Razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Cartera de negociación</b>	<b>266</b>	<b>266</b>	<b>266</b>	-	-
Derivados de negociación	266	266	266	-	-

31/12/2014	Valor contable	Valor Razonable	Jerarquía del Valor Razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Cartera de negociación</b>	<b>360</b>	<b>360</b>	-	<b>360</b>	-
Derivados de negociación	360	360	-	360	-

Los principales métodos de valoración, hipótesis e inputs utilizados en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros clasificados en los Niveles 1, 2 y 3 según el tipo de instrumento financiero al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, son los siguientes:

- Derivados de negociación: El valor razonable de la mayor parte de los derivados de negociación de cartera propia se ha determinado mediante su cotización en mercados activos cuya cotización proporciona MEFF. Adicionalmente, en el año 2014 existían derivados implícitos de depósitos estructurados comercializados por la Entidad. El valor razonable es obtenido mediante modelos utilizados por el sistema financiero basados en inputs de mercado.

- Valores representativos de deuda: El valor razonable de los instrumentos de deuda se ha determinado en base a la cotización en mercados oficiales (Central de anotaciones de Banco de España), los paneles de AIAF (entidades de crédito) o aplicando precios obtenidos de proveedores de servicios de información que construyen sus precios sobre la base de precios comunicados por contribuidores. Se han considerado dentro del Nivel 1 los valores representativos de deuda pública española que cotizan en un mercado activo, mientras que en el Nivel 2 se han considerado valores de renta fija privada.
- Instrumentos de capital: Para la determinación del valor razonable de las inversiones en instrumentos de capital cotizados se base en las cotizaciones en mercados oficiales. En el caso de no existir cotizaciones diarias se clasifican en Nivel 2.

Las Inversiones crediticias y pasivos financieros a coste amortizado corresponden a operaciones de crédito generalmente a muy corto plazo y a tipo variable por lo que el valor contable no difiere significativamente del valor razonable. Dichas carteras no han sido valoradas empleando ninguna técnica de valoración.

Durante el ejercicio no se han producido traspasos entre los distintos niveles, ni se han producido cambios relevantes en la valoración de los instrumentos de capital no cotizados incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta.

Los importes registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2015 y 2014 por variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros de la Entidad, que corresponden a plusvalías y minusvalías no materializadas, distinguiendo entre aquellos instrumentos financieros cuyo valor razonable se determina tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados activos (Nivel 1), se estima utilizando una técnica de valoración cuyas variables se obtienen de datos observables en el mercado (Nivel 2) y el resto (Nivel 3), junto con las variaciones de valor acumulada al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no materializadas, no son significativos a efectos de las presentes cuentas anuales.

#### **e) Gestión del capital**

Con fecha 26 de junio de 2013, el Parlamento Europeo y el Consejo de la Unión Europea aprobaron el Reglamento (UE) nº 575/2013 sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión (en adelante "CRR"), y la Directiva 2013/36/UE relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y empresas de inversión (en adelante "CRD"), siendo su entrada en vigor el 1 de enero de 2014, con implantación progresiva hasta el 1 de enero de 2019 y que implica la derogación de la normativa en materia de solvencia vigente hasta la fecha.

El CRR y la CRD regulan los requerimientos de recursos propios en la Unión Europea y recogen las recomendaciones establecidas en el Acuerdo de capital Basilea III, en concreto:

- El CRR, de aplicación directa por los Estados Miembros, contiene los requisitos prudenciales que han de implementar las entidades de crédito y entre otros aspectos, abarca:
  - La definición de los elementos de fondos propios computables, estableciendo los requisitos que deben de cumplir los instrumentos híbridos para su cómputo y limitando el cómputo de los intereses minoritarios contables.
  - La definición de filtros prudenciales y deducciones de los elementos de capital en cada uno de los niveles de capital. En este sentido señalar, que el Reglamento incorpora nuevas deducciones respecto a Basilea II (activos fiscales dependientes de beneficios futuros netos, fondos de pensiones...) y modifica deducciones ya existentes. No obstante se establece un calendario paulatino para su aplicación total de entre 5 y 10 años.

- La fijación de los requisitos mínimos, estableciéndose tres niveles de fondos propios: capital de nivel 1 ordinario con una ratio mínima del 4,5%, capital de nivel 1 con una ratio mínima del 6% y total capital con una ratio mínima exigida del 8%.
- La exigencia de que las entidades financieras calculen una ratio de apalancamiento, que se define como el capital de nivel I de la entidad dividido por la exposición total asumida no ajustada por el riesgo. A partir de 2015 se divulgará públicamente la ratio y la definición final está fijada para 2017 por parte de los supervisores.
- La CRD, que ha de ser incorporada por los Estados Miembros en su legislación nacional de acuerdo a su criterio, tiene como objeto y finalidad principal coordinar las disposiciones nacionales relativas al acceso a la actividad de las entidades de crédito y las empresas de inversión, sus mecanismos de gobierno y su marco de supervisión. La CRD, entre otros aspectos, recoge la exigencia de requerimientos adicionales de capital sobre los establecidos en el CRR que se irán implantando de forma progresiva hasta 2019 y cuyo no cumplimiento implica limitaciones en las distribuciones discrecionales de resultados, concretamente:
  - Un colchón de conservación de capital y colchón anticíclico, dando continuidad al marco reglamentario de Basilea III y con objeto de mitigar los efectos procíclicos de la reglamentación financiera, se incluye la obligación de mantener un colchón de conservación de capital del 2,5% sobre el capital de nivel I ordinario común para todas las entidades financieras y un colchón de capital anticíclico específico para cada entidad sobre el capital de nivel I ordinario.
  - Un colchón contra riesgos sistémicos. Por un lado para entidades de importancia sistémica a escala mundial, así como para otras entidades de importancia sistémica, con la finalidad de paliar los riesgos sistémicos o macroprudenciales acíclicos, es decir, para cubrir riesgos de perturbaciones del sistema financiero que puedan tener consecuencias negativas graves en dicho sistema y en la economía real de un Estado Miembro.

A este respecto, en aplicación del artículo 68.2.a) de la Ley 10/2014, el Banco de España requiere a Renta 4 Banco, S.A. que mantenga una ratio global de Capital de nivel 1 ordinario (CET1) a nivel consolidado e individual no inferior al 10,25%, tal como dicha ratio se define en el Reglamento (UE) nº 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo.

A 31 de diciembre de 2015, la Entidad cumple con lo establecido anteriormente manteniendo el mencionado ratio en un 13,24%.

En lo relativo al ámbito normativo español, la nueva legislación se encamina principalmente hacia la trasposición de la normativa europea al ámbito local:

- 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: realiza una trasposición parcial al derecho español de la CRD y habilita al Banco de España para hacer uso de las opciones que se atribuyen a las autoridades competentes en el CRR.

- Circular 2/2014, de 31 de enero, del Banco de España, a las entidades de crédito, sobre el ejercicio de diversas opciones regulatorias contenidas en el Reglamento (UE) nº 575/2013. El objeto es establecer, de acuerdo con las facultades conferidas, qué opciones, de las del CRR atribuye a las autoridades competentes nacionales, van a tener que cumplir desde el 1 de enero de 2014 los grupos consolidables de entidades de crédito y las entidades de crédito integradas o no en un grupo consolidable, y con que alcance. Para ello, en esta circular, el Banco de España hace uso de algunas de las opciones regulatorias de carácter temporal o permanente previstas en el CRR, en general con el fin de permitir una continuidad en el tratamiento que la normativa española había venido dando a determinadas cuestiones antes de la entrada en vigor de dicha norma comunitaria, cuya justificación, en algún caso, viene por el modelo de negocio que tradicionalmente han seguido las entidades españolas. Ello no excluye el ejercicio futuro de otras opciones previstas para las autoridades competentes en el CRR, en muchos casos, principalmente cuando se trate de opciones de carácter no general, por aplicación directa del CRR, sin necesidad de plasmación en una circular del Banco de España.
- Ley 10/2014 de 26 de junio de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, texto cuya principal vocación es proseguir con el proceso de transposición de la CRD IV iniciado por el Real Decreto Ley 14/2013, de 29 de noviembre, y refundir determinadas disposiciones nacionales vigentes hasta la fecha en relación a la ordenación y disciplina de las entidades de crédito. Entre las principales novedades se fija, por primera vez, la obligación expresa del Banco de España de presentar, al menos una vez al año, un Programa Supervisor que recoja el contenido y la forma que tomará la actividad supervisora, y las actuaciones a emprender en virtud de los resultados obtenidos. Este programa incluirá la elaboración de un test de estrés al menos una vez al año.
- Circular 3/2014, de 30 de julio, del Banco de España, a las entidades de crédito, y sociedades y servicios de tasación homologados. En la presente Circular, entre otras medidas, se modifica la Circular 2/2014 de 31 de enero sobre el ejercicio de diversas opciones regulatorias contenidas en el Reglamento (UE) nº 575/2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y servicios de inversión, con el propósito de unificar el tratamiento de la deducción de los activos intangibles durante el periodo transitorio que establece el citado Reglamento (UE) nº 575/2013, equiparando el tratamiento de los fondos de comercio al del resto de activos intangibles.

En relación a los requerimientos mínimos de capital el Banco aplica:

- En los requerimientos por riesgo de crédito, contraparte y dilución aplica método estándar.
- Para el cálculo de las exigencias de capital debido al riesgo por ajuste de valoración del crédito, se ha utilizado el método estándar.
- Para el cálculo de las exigencias de capital vinculadas al riesgo operacional, se ha utilizado el método del indicador básico.

Se presenta a continuación el detalle a 31 de diciembre de 2015 y 2014 de los fondos propios computables al Banco, indicando cada uno de sus componentes y deducciones, y desglosado, tal y como establece la nueva normativa en Capital de Nivel 1 y Capital de Nivel 2:

	Miles de euros	
	2015	2014
Total Recursos Propios Computables	46.455	43.899
<b>Capital de Nivel 1</b>	<b>45.818</b>	<b>43.899</b>
Instrumentos de capital desembolsados	18.312	18.312
Prima de emisión	8.496	8.496
Instrumentos propios de capital de nivel 1 ordinario (-)		
Tenencias directas	(334)	(577)
Tenencias indirectas	(2.348)	(2.027)
Ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	29.750	28.342
Otras reservas	(335)	169
Intereses minoritarios reconocidos en el capital de nivel 1 ordinario	-	-
Ajustes transitorios debidos a intereses minoritarios adicionales	-	-
Fondo de comercio (-)	(6.352)	(6.352)
Otros activos intangibles (-)	(1.573)	(1.637)
Exceso de los elementos deducidos del capital de nivel 1 adicional con respecto al capital de nivel 1 adicional (-)	-	(431)
Instrumentos de capital de nivel 1 ordinario de entes del sector financiero en los que la entidad tiene una inversión significativa (-)	-	(199)
Otros ajustes transitorios del capital de nivel 1 ordinario	202	(197)
Exceso de los elementos deducidos del capital de nivel 1 adicional con respecto al capital de nivel 1 adicional	-	431
Deducciones adicionales del capital de nivel 1 adicional debidas al artículo 3 del CRR	-	(431)
<b>Capital de Nivel 2</b>	<b>637</b>	<b>-</b>
Ajustes por riesgo de crédito general por el método estándar	637	366
Deducciones adicionales del capital de nivel 2	-	(366)
Ratio de capital de nivel 1 ordinario	13,24%	16,66%
Superávit (+) / déficit (-) de capital de nivel 1 ordinario	30.247	32.038
Ratio de capital total	13,43%	16,66%
Superávit (+) / déficit (-) de capital total	18.774	22.813

## 6. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

La composición del capítulo "Caja y depósitos en bancos centrales" de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Caja	66	72
Depósitos en Banco de España	6.012	3.486
	6.078	3.558

El desglose por plazos remanentes de vencimiento de este capítulo se encuentra detallado en la nota 5.b) sobre Riesgo de liquidez.

La Entidad está considerando como efectivo o equivalentes de efectivo los siguientes epígrafes:

	Miles de euros	
	2015	2014
Caja	66	72
Banco de España	6.012	3.486
Cuentas corrientes a la vista (Nota 9.a)	223.279	271.071
	<u>229.357</u>	<u>274.629</u>

Los saldos mantenidos en el Banco de España se encuentran afectos al cumplimiento del coeficiente de reservas mínimas, según lo estipulado en la normativa legal en vigor.

## 7. CARTERA DE NEGOCIACIÓN DE ACTIVO Y PASIVO

El detalle de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2015	2014	2015	2014
Valores representativos de deuda	8	97	-	-
Otros instrumentos de capital	-	167	-	-
Derivados de negociación	458	450	266	360
	<u>466</u>	<u>714</u>	<u>266</u>	<u>360</u>

### a) Valores representativos de deuda

El detalle de los valores representativos de deuda clasificados en función de su contraparte es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Administraciones públicas españolas	-	-
Otros sectores residentes	-	97
Entidades de crédito españolas	8	-
Total	<u>8</u>	<u>97</u>

### b) Otros instrumentos de capital

El detalle de otros instrumentos de capital al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
China Prosperous Opportunity Fund	-	167
Total	<u>-</u>	<u>167</u>

c) Derivados de negociación

Los derivados de negociación, conforme a lo indicado en la nota 3.f), están clasificados en la cartera de negociación y, como tal, se valoran por su valor razonable, registrando las variaciones que pudiesen producirse en su valor razonable directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

A continuación se detallan para los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los valores nominales y los valores razonables de los derivados financieros registrados como “Derivados de negociación” clasificados por tipo de mercado, tipo de producto, contraparte, plazo remanente y tipo de riesgo:

	Miles de euros					
	Nominales		Valor razonable			
	Cuentas de orden		Activo		Pasivo	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
<u>Por tipos de mercado</u>						
Mercados organizados	74.616	1.715	449	450	266	-
Mercados no organizados	868	972	9	-	-	360
	<b>75.484</b>	<b>2.687</b>	<b>458</b>	<b>450</b>	<b>266</b>	<b>360</b>
<u>Por tipo de producto</u>						
Opciones						
<i>Compradas</i>	-	1.215	-	450	-	-
<i>Vendidas</i>	-	972	-	-	-	360
Otras						
<i>Compradas</i>	37.492	-	9	-	22	-
<i>Vendidas</i>	37.992	500	449	-	244	-
	<b>75.484</b>	<b>2.687</b>	<b>458</b>	<b>450</b>	<b>266</b>	<b>360</b>
<u>Por contraparte</u>						
Entidades de crédito.	-	-	-	-	-	-
Otras entidades financieras	74.616	-	449	-	266	-
Entidades de crédito no residentes	-	1.715	-	450	-	-
Resto de sectores residentes	868	972	9	-	-	360
	<b>75.484</b>	<b>2.687</b>	<b>458</b>	<b>450</b>	<b>266</b>	<b>360</b>
<u>Por plazo remanente</u>						
Hasta 1 año	75.484	2.687	458	450	266	360
De 1 a 5 años	-	-	-	-	-	-
	<b>75.484</b>	<b>2.687</b>	<b>458</b>	<b>450</b>	<b>266</b>	<b>360</b>
<u>Por tipos de riesgos cubiertos</u>						
Riesgo de cambio	-	-	-	-	-	-
Riesgo de precio de las acciones	-	2.187	-	450	-	360
Riesgo de tipo de interés	500	500	-	-	-	-
Otros riesgos	74.984	-	458	-	266	-
	<b>75.484</b>	<b>2.687</b>	<b>458</b>	<b>450</b>	<b>266</b>	<b>360</b>

A 31 de diciembre de 2015, Renta 4 Banco mantiene posiciones largas en derivados sobre electricidad que se encuentran totalmente compensadas por posiciones de sentido contrario. Esta operativa deriva principalmente de posiciones en futuros sobre electricidad para dar contrapartida a un institucional, que son cubiertas mediante la posición de sentido contrario a través de swaps sobre electricidad, producto sobre el que opera la mayor parte de los participantes en el mercado. Consecuentemente, el resultado económico de estas posiciones es de cero al encontrarse compensadas en su totalidad

d) Otra información

El desglose por plazos remanentes de vencimiento de este capítulo se encuentra detallado en la nota 5.b) sobre Riesgo de liquidez.

En la Nota 5.d) se encuentra detallada la información relativa al valor razonable de los activos financieros incluidos en esta categoría y sobre los métodos utilizados para la obtención del mencionado valor razonable

## 8. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

El detalle de este capítulo del balance de situación por tipo de instrumento financiero y contraparte es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Valores representativos de deuda	459.111	593.879
Otros instrumentos de capital	35.462	24.546
	<u>494.573</u>	<u>618.425</u>

A 31 de diciembre de 2015, la sociedad tiene firmado con Banco de España una línea de crédito con prenda de valores por importe de 299.228 miles de euros (2014: 433.179 miles de euros) que se encuentran pignorados en garantía de préstamos y pasivos financieros implícitos (Ver Nota 14.a). El valor nominal de los títulos en prenda asciende a 290.563 miles de euros (2014: 426.677 miles de euros).

### a) Valores representativos de deuda

El detalle de los valores representativos de deuda clasificados en función de su contraparte es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Administraciones públicas españolas	357.197	593.879
Entidades de crédito	101.914	-
Ajustes por valoración (provisión genérica)	-	-
Total	<u>459.111</u>	<u>593.879</u>

El detalle por plazo remanente de vencimiento de estos epígrafes se encuentra detallado en la Nota 5.b).

El valor razonable de los instrumentos de deuda al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 se ha determinado en base a la cotización en mercados oficiales (Central de Anotaciones de Banco de España), y en base a precios suministrados por diferentes proveedores de servicios de información que construyen sus precios sobre base de precios comunicados por contribuidores (Bloomberg).

El valor razonable de los valores representativos de deuda clasificados en cartera de negociación y activos financieros disponibles para la venta afectos a distintos compromisos (obligaciones propias o de terceros) ascendía a 299.228 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 (433.179 miles de euros a 31 de diciembre de 2014).

El Accionista principal de la Entidad, con fecha 19 de marzo de 2013, procedió a ejecutar la garantía que mantenía sobre unos bonos islandeses de renta fija privada por importe de 10.244 miles de euros, que la Entidad mantenía en su balance. Para la ejecución de esta garantía la Entidad concedió al adquirente un crédito de 3.000 miles de euros a un plazo de 3 años, con garantía de los citados bonos y de 55.000 de acciones de Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A. A 31 de diciembre de 2015, el importe del crédito que ha sido adquirido por una sociedad vinculada al accionista principal ascendía a 2.000 miles de euros. A 31 de diciembre de 2014 el importe del crédito concedido al accionista principal ascendía a 2.000 miles de euros. El valor de las garantías a dichas fechas 2.805 y 2.859 miles de euros.

#### **b) Otros instrumentos de capital**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el desglose del saldo de este epígrafe es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Participaciones en IICs	30.939	21.625
Acciones y otras participaciones	4.523	2.921
<b>Total</b>	<b>35.462</b>	<b>24.546</b>

El detalle de "Participaciones en IICs" a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	Miles de euros	
	2015	2014
Renta 4 Renta Fija Euro F.I.	5.280	4.918
R4 CTA Trading, F.I.	321	3.768
Renta 4 Renta Fija Internacional F.I.	398	514
Renta 4 Atalaya F.I.	-	4.184
Renta 4 Valor Relativo F.I.	987	-
Truealpha Global Currency, F.I.L.	-	583
Renta 4 Minerva F.I.L.	-	1.366
R4 Hanson UK Opportunities Fund F.I.	-	1.035
China Opportunity RQFII Bond Fund	5.007	4.957
Renta 4 Renta Fija Corto Plazo, F.I.	2.978	-
W4I European Opportunities F.I. Clase A	2.015	-
Renta 4 Retorno Dinámico F.I.	999	-
Salar E1 Eur	996	-
Schroder Gaia Paul Merg "C" (eurhdg)	833	-
Franklin K2 Alt Strt "a" (eurhdg)	790	-
W4I European Opportunities F.I. Clase B	759	-
Ubs Equity Opportunity Long Short	755	-
Axa Wf Global Inflation Bonds "I Redex"	737	-
Nordea 1 Norweg Kroner Rsrve "bp" (eur)	609	-
Pioneer ABS Ret Multi-strat "H" (eur)	594	-
Pioneer ABS Ret Bond "H"	589	-
W4I Iberia Opportunities F.I. Clase B	562	-
Otros (*)	5.730	300
	<u>30.939</u>	<u>21.625</u>

(\*) Participaciones en IIC's que individualmente son inferiores a 500 miles de euros.

El detalle de "Acciones y otras participaciones" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
<u>Cotizados</u>		
Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A.	3.727	1.961
Kivaliic Energy	244	430
Promocinver Sicav	531	509
<u>No cotizadas</u>		
Otros (TMR)	21	21
	<u>4.523</u>	<u>2.921</u>

El movimiento de las pérdidas por deterioro para los activos financieros disponibles para la venta son los siguientes:

	Miles de euros	
	2015	2014
Saldo inicial	707	-
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio (nota 20.f)	186	707
Aplicaciones	(280)	-
Recuperaciones	-	-
Total	<u>613</u>	<u>707</u>

En el ejercicio 2015, el Banco ha vendido sus participaciones en Renta 4 Minerva, F.I.L. y en Truelpha Global Currency, F.I.L. aplicando las provisiones previamente constituidas; adicionalmente, el deterioro en Kivalliq Energy se ha incrementado en 186 miles de euros hasta 613 miles de euros. Dicho deterioro ha sido registrado en el epígrafe “Pérdidas por deterioro de activo (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias (nota 20.f). A 31 de diciembre de 2014 se procedió a registrar un deterioro de 427 miles de euros en la participación en Kivalliq Energy, de 184 miles de euros en la participación en Renta 4 Minerva F.I.L. y de 96 miles de euros en la participación en Truelpha Global Currency F.I.L.

El detalle del epígrafe de “Ajustes por valoración” del patrimonio neto (Nota 16.j) al 31 de diciembre de 2015 y 2014, como consecuencia de los cambios en el valor razonable de los activos de esta cartera, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Administraciones Públicas españolas	272	438
Entidades de crédito	47	-
Otros sectores residentes	(527)	(350)
Otros sectores no residentes	(127)	(30)
<b>Total</b>	<b>(335)</b>	<b>58</b>

## 9. INVERSIONES CREDITICIAS

El detalle de este capítulo del activo de los balances de situación es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Depósitos en entidades de crédito	367.991	724.751
Crédito a la clientela	117.921	51.277
	<b>485.912</b>	<b>776.028</b>

El desglose por plazos remanentes de vencimiento de este capítulo se encuentra detallado en la nota 5.b).

### a) Depósitos en entidades de crédito

El detalle de este epígrafe es el siguiente, en función de la naturaleza del instrumento:

	Miles de euros	
	2015	2014
Depósitos o cuentas a plazo	141.300	59.900
Adquisición temporal de activos	-	392.432
Otras cuentas	225.939	272.180
Activos dudosos	705	-
Ajustes por valoración	47	239
Correcciones de valor por deterioro de activos	(176)	-
Intereses devengados	223	239
	<b>367.991</b>	<b>724.751</b>

El detalle de los depósitos o cuentas a plazo a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

### 31.12.15

<u>Entidad</u>	<u>Tipo %</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Miles de euros</u>
Industrial and Commercial Bank of China (ICBC)	0,30	08/01/2016	20.000
CaixaBank, S.A.	0,44	12/03/2016	30.000
Banca March, S.A.	0,30	09/04/2016	10.000
Banca March, S.A.	0,30	09/04/2016	10.000
Industrial and Commercial Bank of China (ICBC)	0,40	14/04/2016	5.200
Ibercaja Banco, S.A.	0,40	02/05/2016	5.000
Ibercaja Banco, S.A.	0,45	29/07/2016	19.100
Unicaja Banco, S.A.	0,48	03/08/2016	15.000
Unicaja Banco, S.A.	0,48	03/08/2016	15.000
Ibercaja Banco, S.A.	0,40	30/10/2016	12.000
Total			<u>141.300</u>

### 31.12.14

<u>Entidad</u>	<u>Tipo %</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Miles de euros</u>
Banca March, S.A.	1,15	07/04/2015	13.000
Ibercaja Banco, S.A.	1,15	30/01/2015	12.000
CaixaBank, S.A.	0,60	12/03/2015	30.000
Industrial and Commercial Bank of China (ICBC)	0,40	17/02/2015	4.900
Total			<u>59.900</u>

El detalle de los activos adquiridos temporalmente al 31 de diciembre de 2014, era el siguiente:

### 31.12.14

<u>Adquisición temporal</u>	<u>Fecha de último Vencimiento</u>	<u>Tipo de interés</u>		<u>Miles de euros</u>
		<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	
30 de octubre de 2014	23 de enero de 2015	0,08%	0,20%	392.432

De la cartera de activos adquiridos temporalmente se encontraban cedidos temporalmente activos por importe de 280.976 miles de euros (ver Nota 14.c) al 31 de diciembre de 2014.

A 31 de diciembre de 2015 y 2014, se incluye principalmente dentro de la partida de "Otras cuentas" las cuentas corrientes a la vista, que devengan el tipo de interés de mercado para este tipo de cuentas por importe de 223.279 miles de euros (2014: 271.071 miles de euros).

**b) Crédito a la clientela**

A continuación se indica el desglose de este epígrafe de los balances de situación, atendiendo a la modalidad y situación del crédito, al sector de la contraparte y a la modalidad del tipo de interés:

	Miles de euros	
	2015	2014
Por modalidad y situación del crédito:		
Deudores con garantía real	30.112	12.993
Otros deudores a plazo	533	-
Deudores a la vista y varios	6.252	5.187
Activos dudosos	2.465	3.565
Otros activos financieros	81.307	32.219
Ajustes por valoración	(2.748)	(2.687)
	<u>117.921</u>	<u>51.277</u>
Por sectores:		
Otros sectores residentes	116.559	51.056
Otros sectores no residentes	1.362	221
	<u>117.921</u>	<u>51.277</u>
Por modalidad del tipo de interés:		
Variable	117.921	51.277
Fijo	-	-
	<u>117.921</u>	<u>51.277</u>

El detalle por plazo remanente de vencimiento de estos epígrafes se encuentra detallado en la Nota 5.

Detalle por tipo de garantía de las operaciones clasificadas como garantía real:

	Miles de euros			
	Deuda		Valor Garantías	
	2015	2014	2015	2014
Pignoraticia sobre valores	30.112	12.993	50.354	19.403
	<u>30.112</u>	<u>12.993</u>	<u>50.354</u>	<u>19.403</u>

La Entidad mantiene en la cuenta de "Otros activos financieros" el importe que le exige por garantía Renta 4, S.A., S.V. (sociedad liquidadora ante los mercados y brokers) y que el Banco a su vez exige a los clientes (Ver Nota 14.e), en relación con la operativa de los clientes con instrumentos derivados tanto en mercados organizados nacionales (MEFF, Eurostoxx) como con derivados internacionales y con productos CFD's.

El detalle de los ajustes por valoración efectuados sobre las operaciones clasificadas como "Crédito a la clientela" es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(2.898)	(2.901)
Intereses devengados	150	214
	<u>2.748</u>	<u>(2.687)</u>

Al 31 de diciembre de 2015 existen activos dudosos por importe de 2.465 miles de euros (2014: 3.565 miles de euros).

**c) Pérdidas por deterioro**

El detalle y movimiento de las pérdidas por deterioro contabilizadas al cierre de los ejercicios 2015 y 2014 para los activos de la cartera de Depósitos en entidades de crédito y de Crédito a la clientela es el siguiente:

	Miles de euros		
	Específica	Genérica	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1.965	475	2.440
Dotaciones con cargo a resultados	745	-	745
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(163)	(109)	(272)
Utilización de saldos sin reflejo en resultados (fallidos)	-	-	-
Utilización de saldos sin reflejo en resultados (otros)	(12)	-	(12)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	2.535	366	2.901
Dotaciones con cargo a resultados	288	271	559
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(371)	-	(371)
Utilización de saldos sin reflejo en resultados (fallidos)	-	-	-
Traspaso a fallidos	(15)	-	(15)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	2.437	637	3.074
Depósitos en entidades de crédito	176	-	176
Crédito a la clientela	2.261	637	2.898
	2.437	637	3.074

El movimiento de los activos financieros deteriorados (fallidos) dados de baja del activo por considerarse remota su recuperación es la siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2015	500
Adiciones	
Por deterioro de activos	12
Bajas	
Por recuperación en efectivo de productos vencidos y no cobrados	-
Por condonación	(503)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	9
Adiciones	
Por deterioro de activos	15
Bajas	
Por recuperación en efectivo de productos vencidos y no cobrados	-
Por condonación	(23)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1

## 10. PARTICIPACIONES

### a) Desgloses de empresas del grupo y asociadas

El detalle de las participaciones en empresas del grupo y asociadas así como su domicilio social al 31 de diciembre de 2015 y 2014 figuran en el Anexo I.

El detalle de los fondos propios de las empresas del Grupo y asociadas que resulta de sus respectivos estados financieros a 31 de diciembre de 2015 y 2014 se encuentra en el Anexo II.

El detalle de este capítulo del balance de situación por tipo de instrumento financiero y contraparte es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Entidades asociadas		
Coste	1.576	5.469
Corrección de valor por deterioro de activos	(1.155)	-
Entidades del grupo		
Coste	51.282	45.639
Corrección de valor por deterioro de activos	(16.475)	(15.588)
	<u>35.228</u>	<u>35.520</u>

Durante los ejercicios 2015 y 2014 este capítulo del balance de situación adjunto ha experimentado los siguientes movimientos:

	Miles de euros	
	2015	2014
Saldo inicial	35.520	29.196
Altas	5.990	7.460
Bajas	(4.240)	(920)
Otros	-	-
Deterioro	(2.042)	(216)
Saldo final	<u>35.228</u>	<u>35.520</u>

Durante el ejercicio 2015 se han contabilizado pérdidas por deterioro por importe de 2.042 miles de euros. Durante el ejercicio 2014 se contabilizaron pérdidas por deterioro de 216 miles de euros.

### b) Descripción de las inversiones en empresas del grupo y multigrupo

Durante el ejercicio 2015, las principales operaciones han sido las siguientes:

- Adquisición el 1 de febrero de 2015 del 85% del capital social de Renta 4 Guipúzcoa, S.A. por importe de 4.734 miles de euros; adicionalmente, se ha adquirido el 15% del capital de esta participada en poder de Renta 4, S.A., S.V. pasando a ostentar el Banco el 100% del capital social de esta participada.
- Suscripción de la ampliación de capital llevada a cabo en Sociedad Agente de Bolsa, S.A. (Perú) por el importe equivalente a 400 miles de euros (1.339 miles de nuevos soles peruanos).
- El 16 de septiembre de 2015 se ha constituido la filial Renta 4 Luxembourg, S.A. con una inversión de 500 miles de euros.

Durante el ejercicio 2014, las principales altas fueron las siguientes:

- Ampliación de capital en Renta 4 Colombia S.A.S., sociedad colombiana equivalente a 262 miles de euros y un desembolso de dividendos pasivos equivalente a 37 miles de euros.
- Ampliación de capital en Renta 4 Sociedad Agente de Bolsa S.A., sociedad peruana, por importe de 662 miles de euros.
- Con fecha 11 de diciembre de 2014 la Junta de Accionistas de Renta 4 Pensiones E.G.F.P., S.A. aprobó la ampliación de capital de la Sociedad por importe de 601 miles de euros mediante la emisión de 10.000 participaciones sociales de 60,101210 euros cada una. La ampliación, íntegramente suscrita y desembolsada, se elevó a público el 15 de diciembre de 2014, y fue inscrita en el registro mercantil con fecha 16 de diciembre de 2014, quedando la cifra de capital social resultante en 3.888 miles de euros.
- Ampliación de capital en Renta 4 Chile SpA., sociedad chilena equivalente a 1.740 miles de euros.
- Desembolso de dividendos pasivos de la sociedad Renta 4 Inversiones Inmobiliarias, S.A. por importe de 46 miles de euros.
- Constitución de la sociedad W4 Investment Advisory Limited por importe de 1 libra.

### c) Descripción de las inversiones en entidades asociadas

El detalle de las participaciones en entidades asociadas así como su domicilio social al 31 de diciembre de 2015 y 2013 figuran en el Anexo I.

El detalle por sociedad a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

<u>Sociedad</u>	Miles de euros	
	2015	2014
Renta Markets, S.V., S.A.	-	1.361
Hanson Asset Management Limited	1.229	1.229
Mercor Global Plus, S.I.C.A.V., S.A.	-	2.879
W4I Investment Advisory Ltd.	347	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1.155)	-
	421	5.469

En el 2015 las principales operación han sido:

- Con fecha 12 de marzo de 2015 se llevó a cabo una ampliación de capital en W4I Investment Advisory Ltd. donde la Entidad ha suscrito el 25% de las acciones de esta ampliación con una inversión de 347 miles de euros (250 miles de libras). Al pasar a tener una participación del 25%, dicha participación se reclasifica a "entidades asociadas".
- Se ha vendido íntegramente la inversión mantenida en Stella Maris (anteriormente Mercor Global Plus, S.I.C.A.V., S.A.) por importe de 2.897 miles de euros, generándose un resultado positivo de 18 miles de euros y habiéndose reducido el coste en 2.879 miles de euros.
- Con fecha 22 de septiembre de 2015, la Entidad ha vendido la totalidad de las acciones de Renta Markets, S.V., S.A. por importe de 2.082 miles de euros quedándose un resultado positivo de 721 miles de euros, registrados en el epígrafe de "Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta". El coste se ha visto reducido en 1.361 miles de euros.

- Atendiendo a los valores teórico-contables de las participadas W4I Investment Advisory Ltd. y Hanson Asset Management Ltd. al 31 de diciembre de 2015, la Entidad ha registrado un deterioro en las mismas por importe total de 14 y 1.141 miles de euros, respectivamente.

Durante el ejercicio 2014, las principales altas fueron las siguientes:

- Constitución de Aria Capital 2014, S.R.L., el 29 de mayo de 2014, con una aportación de 4 miles de euros, totalmente desembolsada, equivalente al 40% del capital social, vendida con posterioridad por importe de 3 miles de euros
- Con fecha 19 de febrero de 2014, Renta 4 Banco, S.A., acordó adquirir una participación en el capital de la entidad inglesa de inversiones "Hanson Asset Management Limited" ("HAM"), participando en el capital de HAM con un 14,99%, por la vía de una ampliación de capital. El importe satisfecho ascendió a 1.229 miles de euros (1.000 miles de libras).
- Adicionalmente se ha registrado la participación en Mercor Global Plus SICAV por importe de 2.879 miles de euros.

## 11. ACTIVO MATERIAL

El detalle de los activos materiales de uso propio y los movimientos habidos durante el ejercicio 2015 y 2014, en este epígrafe, son los siguientes:

	Miles de euros				Total
	Equipos informáticos	Mobiliario, instalaciones y otros	Edificios	Inversiones Inmobiliarias	
<u>Valor de coste</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2013	3.976	18.364	22.175	-	44.515
Altas	549	3.525	1.285	-	5.359
Bajas	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	(431)	431	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	4.525	21.889	23.029	431	49.874
Altas	479	6.699	917	-	8.095
Bajas	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	5.004	28.588	23.946	431	57.969
<u>Amortización acumulada</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(3.709)	(8.259)	(4.338)	-	(16.306)
Altas	(168)	(1.886)	(387)	(8)	(2.449)
Bajas	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	99	(99)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(3.877)	(10.145)	(4.626)	(107)	(18.755)
Altas	(276)	(2.216)	(419)	(9)	(2.920)
Bajas	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(4.153)	(12.361)	(5.045)	(116)	(21.675)
Valor neto al 31 de diciembre de 2014	648	11.744	18.403	324	31.119
Valor neto al 31 de diciembre de 2015	851	16.227	18.901	315	36.294

Las altas registradas durante los ejercicios 2015 y 2014 en "Mobiliario, instalaciones y otros" y en el epígrafe de "Edificios" se corresponden con obras de mejora que la Entidad ha realizado en diversas oficinas así como a la adquisición de dos nuevas oficinas.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Entidad no tiene ningún compromiso firme de compra o venta de inmovilizado por importe significativo, ni sus activos están sujetos a cargas o gravámenes significativos.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Entidad no tenía activos materiales situados fuera del territorio nacional.

### Arrendamientos financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el valor neto contable de los activos materiales adquiridos en régimen de arrendamiento financiero asciende a 1.225 y 14.421 miles de euros, respectivamente.

Con fecha 8 de febrero de 2007, la Entidad suscribió un contrato de arrendamiento financiero con una entidad de crédito sobre un inmueble situado en Valencia, destinado a oficinas por un importe de 1.673 miles de euros. En el precio se incluyó el precio de la opción de compra por 11 miles de euros y la carga financiera por 261 miles de euros, pagadera en 120 cuotas mensuales. El tipo de interés nominal es del 4,5% actualmente, teniendo la operación vencimiento el 8 de enero de 2017.

El detalle de los compromisos por este contrato es el siguiente:

	Miles de euros			
	2015		2014	
	Menos de 1 año	Más de 1 año	Menos de 1 año	Más de 1 año
Valor de la deuda –pagos mínimos futuros	134	22	134	156
Carga financiera	(4)	-	(10)	(4)
Deudas por arrendamiento financiero –Valor actual- (Nota 14.b)	<u>130</u>	<u>22</u>	<u>124</u>	<u>152</u>

Asimismo, la Entidad suscribió el 5 de julio de 2001 un contrato de arrendamiento financiero con una entidad de crédito, sobre el inmueble situado en el Paseo de la Habana número 74 de Madrid, por un total de 18.170 miles de euros, registrado en el epígrafe “Edificios y otras construcciones” del balance de situación adjunto. Con fecha 17 de noviembre de 2004 la Entidad suscribió una novación sobre dicho contrato, incluyendo las mejoras y reformas realizadas en el inmueble así como la ampliación de la duración del contrato hasta el 5 de diciembre de 2014, ascendiendo el precio total del arrendamiento financiero tras la novación, a 18.018 miles de euros. En dicho precio se incluyen el precio de la opción de compra por 150 miles de euros y la carga financiera por importe de 1.430 miles de euros, pagadera en 120 cuotas mensuales. El tipo de interés de referencia de la operación es Euribor a un año, más un diferencial del 0,60%, a revisar con periodicidad anual. Esta novación surtió efectos económicos desde el 5 de diciembre de 2004.

Con fecha 5 de diciembre de 2014, la Sociedad Dominante procedió al pago de la opción de compra por importe de 182 miles de euros, cancelándose el contrato de arrendamiento financiero. Durante el ejercicio 2015 se ha producido la inscripción en el Registro de la Propiedad del cambio de titularidad del inmueble.

En relación con este inmueble, el 15 de marzo de 2016 la Entidad ha obtenido una tasación realizada por un experto independiente, ascendiendo el valor de tasación a 18.763 miles de euros, importe superior al valor neto-contable por el cual se encuentra registrado el edificio en libros al 31 diciembre de 2015.

No hay activos materiales de importe significativo para los que existan restricciones de uso o titularidad, que estén fuera de servicio o que el Banco haya entregado en garantía de incumplimiento de deudas.

## 12. ACTIVOS INTANGIBLES

### a) Fondo de comercio

El detalle y el movimiento habidos en este epígrafe de los balances de situación adjuntos a lo largo de los ejercicios 2015 y 2014 han sido los siguientes:

	Miles de euros		
	Coste	Correcciones de valor por deterioro	Total
Saldos al 31.12.15	6.352	-	6.352
Saldos al 31.12.14	6.352	-	6.352

El 26 de enero de 2011, (ver Nota 1), la Sociedad Renta 4 Servicios de Inversión, S.A., recibió la autorización de Banco de España para la adquisición del 100% del Banco Alicante de Comercio, S.A., que se materializó en marzo de 2011. El precio de compraventa se fijó en 15.459 miles de euros, siendo el valor razonable de los activos adquiridos de 9.107 miles de euros (tesorería y activos líquidos). Con fecha 30 de marzo de 2011 se produjo la fusión por absorción de Banco Alicantino de Comercio S.A. por Renta 4 Servicios de Inversión, S.A.

Este fondo de comercio se atribuyó a la Unidad generadora de efectivo de intermediación a efectos del cálculo del deterioro. El sobreprecio pagado en la adquisición se corresponde con la licencia bancaria. El test de deterioro efectuado por la Entidad ha sido contrastado por un experto independiente que, con fecha 11 de marzo de 2016 ha emitido un informe sobre el test de deterioro y la correcta valoración del fondo de comercio.

Según la NIC 36, el deterioro de valor se produce cuando el valor neto contable supera el importe recuperable, siendo éste el mayor entre el valor en uso y el valor razonable menos los costes de venta. En este caso, el importe recuperable de la unidad de intermediación de activos se ha determinado mediante el valor en uso, utilizando proyecciones de flujos de efectivo basadas en los presupuestos aprobados por la Dirección según el siguiente detalle:

	2015	2014
Periodo proyectado	5 años	5 años
Tasa de descuento (periodo proyectado)	12,0%	11,7%
Tasa de crecimiento a perpetuidad	2,0%	2,0%

El cálculo del valor en uso para la unidad se ha basado en las siguientes hipótesis:

#### Periodo proyectado

Tal como establece el párrafo 33, apartado b) de la NIC 36, el periodo proyectado que se ha considerado para la estimación de los flujos de caja futuros en ambas UGEs, ha sido de 5 años, de acuerdo con los presupuestos aprobados por la Dirección del Grupo para los próximos 5 años. Consideramos que este periodo es adecuado para reflejar el plan de negocio actual proyectado para cada una de ellas.

### Tasa de descuento

Las tasas de descuento reflejan la estimación de la Dirección respecto al riesgo específico de cada unidad. Éste es el punto de referencia utilizado por la Dirección para evaluar el desarrollo operativo y las futuras propuestas de inversión. La tasa de descuento aplicada para calcular el valor en uso de cada una de las UGEs a fecha de valoración ha sido el coste de los recursos propios, y ha sido determinada de acuerdo con el “Capital Asset Pricing Model (CAPM)”.

Este modelo utiliza como base la tasa libre de riesgo (Rf), que se ha calculado como la rentabilidad de la deuda pública española (bono) a 10 años para la UGE Intermediación del promedio de los tres meses anteriores a 31 de diciembre de 2015, a la que se suma la prima de riesgo de mercado (Rm) multiplicada por el coeficiente beta y se añade una prima específica. El resultado obtenido, tal como se muestra en las tablas anteriores, es 12,0% (2014: 11,7%).

### Tasa de crecimiento a perpetuidad

Para el cálculo de la tasa de crecimiento a perpetuidad se ha utilizado la estimación de inflación a largo plazo de fuentes públicas. La inflación estimada utilizada ha sido de un 2% en todas las Unidades Generadoras de Efectivo.

La Dirección de esta unidad considera que esta tasa de crecimiento está justificada.

### **Sensibilidad frente a cambios en las hipótesis**

Con el fin de asegurar la solidez de su cálculo, la Dirección ha efectuado un análisis de sensibilidad al valor en uso de la UGE analizada respecto a variaciones en las principales hipótesis que afectan a dicho cálculo. Para ello, se han realizado análisis de sensibilidad a la tasa de descuento (Ke), a la tasa de crecimiento a perpetuidad (g) y a los requerimientos de capital exigidos. A continuación se muestran los principales resultados de los mismos:

#### UGE de Intermediación

Variaciones razonables de +/-100 puntos básicos en la tasa de descuento utilizada combinadas con variaciones razonables de +/-100 puntos básicos en la tasa de crecimiento a perpetuidad respecto al escenario base no provocarían deterioro de en las UGE.

Del mismo modo, variaciones razonables de +/-100 puntos básicos en la tasa de descuento utilizada combinadas con variaciones razonables de +/-0,25 veces en los requerimientos mínimos de capital exigidos a la UGE respecto al escenario base no provocarían deterioro de en las UGE.

Asimismo, variaciones razonables de +/-100 puntos básicos en la tasa de crecimiento a perpetuidad utilizada combinadas con variaciones razonables de +/-0,25 veces en los requerimientos mínimos de capital exigidos a la UGE respecto al escenario base no provocarían deterioro de en las UGE.

## b) Otro activo intangible

En este capítulo del balance de situación se incluyen las aplicaciones informáticas adquiridas a terceros, que han tenido los siguientes movimientos en los ejercicios 2015 y 2014:

	Miles de euros		
	Coste	Amortización acumulada	Valor neto
Saldo al 31 de diciembre de 2013	4.426	(3.124)	1.302
Altas y dotaciones	1.337	(1.002)	335
Bajas	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	5.763	(4.126)	1.637
Altas y dotaciones	1.012	(1.076)	(64)
Bajas	(50)	50	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	6.725	(5.152)	1.573

## 13. RESTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

La composición del saldo de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación para los ejercicios 2015 y 2014 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
<u>Activo:</u>		
Gastos pagados no devengados	569	641
Otros	-	-
	<u>569</u>	<u>641</u>
<u>Pasivo:</u>		
Otros gastos devengados no pagados	1.510	1.443
	<u>1.510</u>	<u>1.443</u>

## 14. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

El detalle de este capítulo del pasivo de los balances de situación es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Depósitos en bancos centrales	201.318	306.974
Depósitos de entidades de crédito	4.723	4.265
Depósitos de la clientela	724.444	1.042.949
Otros pasivos financieros	73.805	56.640
	<u>1.004.290</u>	<u>1.410.828</u>

El desglose por plazos remanentes de vencimiento de este capítulo se encuentra detallado en la nota 5.b) sobre Riesgo de liquidez.

### a) Depósitos en bancos centrales

El detalle de este epígrafe del pasivo de los balances de situación en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Cuentas a plazo	201.300	306.300
Ajustes por valoración-Intereses devengados	18	674
	<u>201.318</u>	<u>306.974</u>

El detalle de depósitos de Bancos Centrales al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

#### 31.12.2015

Entidad	Tipo	Fecha de vencimiento	Miles de euros	
			Límite	Dispuesto
Banco Central Europeo (1)	0,05%	25/02/2016	95.000	95.000
Banco Central Europeo (1)	0,05%	28/01/2016	35.000	35.000
Banco Central Europeo (1)	0,15%	26/09/2018	1.300	1.300
Banco Central Europeo (1)	0,05%	31/03/2016	70.000	70.000
Total			<u>201.300</u>	<u>201.300</u>

(1) Préstamos garantizados con valores representativos de deuda (Nota 8).

#### 31.12.2014

Entidad	Tipo	Fecha de vencimiento	Miles de euros	
			Límite	Dispuesto
Banco Central Europeo (1)	0,05%	29/01/2015	75.000	75.000
Banco Central Europeo (1)	0,05%	26/02/2015	45.000	45.000
Banco Central Europeo (1)	0,05%	26/02/2015	85.000	85.000
Banco Central Europeo (1)	0,15%	26/09/2018	1.300	1.300
Banco Central Europeo (1)	0,05%	26/03/2015	100.000	100.000
Total			<u>306.300</u>	<u>306.300</u>

(1) Préstamos garantizados con valores representativos de deuda (Nota 8).

### b) Depósitos de entidades de crédito

El detalle de este epígrafe del pasivo de los balances de situación en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Cuentas a plazo	484	1.646
Otras cuentas	4.239	2.619
Ajustes por valoración-Intereses devengados	-	-
	<u>4.723</u>	<u>4.265</u>

En el epígrafe de cuentas a plazo se incluye a 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	Miles de euros	
	2015	2014
Préstamos	332	1.370
Contratos de arrendamiento financiero (Nota 11)	152	276
	<u>484</u>	<u>1.646</u>

El detalle de préstamos a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

### 31.12.15

		Fecha de vencimiento	Miles de euros	
			31.12.15	
			Límite	Dispuesto
Banco Sabadell, S.A.	Euribor 1A+4,10%	30/06/2016	3.000	332

### 31.12.14

		Fecha de vencimiento	Miles de euros	
			31.12.14	
			Límite	Dispuesto
Bankia, S.A. (Bancaja)	Euribor 1A +3%	01/04/2015	2.000	147
CaixaBank S.A.	Euribor 1A+1,5%	02/07/2015	2.000	248
Banco Sabadell, S.A.	Euribor 1A+4,10%	30/06/2016	3.000	975
Subtotal			<u>7.000</u>	<u>1.370</u>

## **c) Depósitos de la clientela**

La composición de este epígrafe de los balances de situación, atendiendo a su naturaleza se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2015	2014
Depósitos a la vista		
Cuentas corrientes	567.515	363.662
Otras cuentas a la vista	1.414	1.119
Cesión temporal de activos (Nota 9.a)	155.221	280.976
Depósitos a plazo	285	397.100
Ajustes por valoración	9	92
	<u>724.444</u>	<u>1.042.949</u>

## **d) Otros pasivos financieros**

Todos los pasivos financieros registrados en este epígrafe de los balances de situación se encuentran clasificados en la cartera de "Pasivos financieros a coste amortizado" por lo que se valoran por su coste amortizado. En este epígrafe se incluyen las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidas en otras partidas.

El detalle de otros pasivos financieros agrupados por tipo de instrumento financiero es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Obligaciones a pagar	1.073	2.885
Fianzas recibidas	65.037	42.168
Cámaras de compensación	1.989	1.707
Cuentas de recaudación		
Administración de la Seguridad Social	307	259
Otros conceptos	5.399	9.621
<b>Total</b>	<b>73.805</b>	<b>56.640</b>

Dentro del epígrafe de “Fianzas recibidas” la Entidad está incluyendo las garantías financieras exigidas a los clientes (Ver Nota 9.b) por operativa en MEFF, en derivados internacionales y con productos CFD’s (contratos que se liquidan por diferencias). Como “Otros conceptos” se registran las operaciones pendientes de liquidar de clientes que liquidan con posterioridad al cierre del ejercicio.

## 15. PROVISIONES

El detalle de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Otras provisiones para impuestos y otras contingencias legales	75	-
Provisión para riesgos contingentes	-	-
	<b>75</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre de 2015, las provisiones reflejadas en el balance por importe de 75 miles de euros corresponden a determinados riesgos derivados del desarrollo de su actividad y riesgos por reclamaciones de terceros.

## 16. PATRIMONIO NETO

El detalle del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
<b>Fondos propios</b>		
Capital escriturado	18.312	18.312
Prima de emisión	8.496	8.496
Reservas	29.750	28.342
Otros instrumentos de capital	-	111
Menos: Valores propios	(334)	(577)
Resultado del ejercicio	9.913	8.051
Menos: dividendos y retribuciones	(5.446)	(2.558)
<b>Total</b>	<b>60.691</b>	<b>60.177</b>
<b>Ajustes por valoración</b>		
Activos financieros disponibles para la venta	(335)	58
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>60.356</b>	<b>60.235</b>

### a) Capital suscrito

El capital social, a 31 de diciembre de 2015 y 2014, asciende a 18.311.941,35 euros y está dividido en 40.693.203 acciones nominativas números 1 a 40.693.203, de 0,45 euros de valor nominal cada una de ellas, de la misma clase y serie. Todas las acciones están totalmente suscritas y desembolsadas.

Las acciones de la Entidad cotizan en las bolsas de valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia desde el 14 de noviembre de 2007, habiéndolas sido asignado el código ISIN ES0173358039 por la Agencia Nacional de Codificación. El precio de cotización de las acciones a 31 de diciembre de 2015 era de 5,85 euros (31 de diciembre de 2014: 5,49 euros).

La composición del accionariado de la Entidad al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	31 de diciembre de 2015		31 de diciembre de 2014	
	Número de acciones	Porcentaje de participación	Número de acciones	Porcentaje de participación
Juan Carlos Ureta Domingo	12.646.903	31,08%	13.117.995	32,24%
Matilde Estades Seco	987.791	2,43%	989.294	2,43%
Surikomi, S.A.	2.086.461	5,13%	1.259.390	3,09%
Recarsa, S.A.	268.010	0,66%	268.010	0,66%
Asecosa, S.A.	2.107.192	5,18%	2.053.376	5,05%
Juan Carlos Ureta Estades	7.163	0,02%	5.652	0,01%
Matilde Ureta Estades	4.677	0,01%	3.707	0,01%
Inés Asunción Ureta Estades	2.781	0,00%	2.363	0,01%
Cartera de Directivos, S.A.	1.600	0,00%	1.600	0,00%
Cartera de Directivos 2011, S.A.	-	0,00%	515.000	1,27%
Mutualidad General de la Abogacía	2.800.650	6,88%	2.800.650	6,88%
Banco de Castilla la Mancha, S.A.	760.478	1,87%	960.478	2,36%
Mobel Línea, S.L.	940.962	2,31%	912.949	2,24%
The Bank of New York Mellon S.A. N.V.	1.612.418	3,96%	1.249.497	3,07%
Santiago González Enciso	1.791.094	4,40%	1.785.796	4,39%
Pilar Muro Navarro	422.405	1,04%	422.405	1,04%
Indumenta Pueri, S.L.	2.131.232	5,24%	2.131.232	5,24%
Arbarin, Sicav	411.217	1,01%	-	-
Otros (incluida autocartera)	11.710.169	28,78%	12.213.809	30,01%
Total	40.693.203	100,00%	40.693.203	100,00%

Al 31 de diciembre de 2015 el principal accionista del Grupo además del porcentaje de participación directa reflejado en el cuadro anterior, posee un 13,43% de forma indirecta (2014: 12,52%), lo que representa un 44,51% del capital de la Sociedad Dominante (2014: 44,76%).

### b) Prima de emisión

La prima de emisión tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias del Banco.

### c) Reservas

El detalle de esta partida al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Reserva legal	3.662	3.662
Otras reservas	26.088	24.680
	29.750	28.342

#### d) Reserva legal

Las sociedades están obligadas a destinar el 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva, en la parte que no supera el 20% del capital social, no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También bajo determinadas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social. A 31 de diciembre de 2015 y 2014 la reserva legal alcanza este porcentaje del 20%.

#### e) Otras reservas

Dentro de este epígrafe se incluye una reserva indisponible en relación al fondo de comercio que figura en el activo del balance. A tal efecto, se ha dotado un importe equivalente al cinco por ciento del beneficio del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2015, la Entidad tenía en su activo fondos de comercio por importe de 6.352 miles de euros (6.352 miles de euros al 31 de diciembre de 2014), para los que ha constituido la correspondiente reserva indisponible por importe de 496 miles de euros (2014: 403 miles de euros).

El resto de reservas registradas en este epígrafe son reservas voluntarias, de libre disposición al no existir resultados negativos de ejercicios anteriores pendientes de compensación y sujeta a los requerimientos de recursos propios (ver nota 5.e).

#### f) Otros instrumentos de capital

El detalle de esta partida al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Instrumentos financieros compuestos	-	-
Resto de instrumentos de capital	-	111
Saldo final	-	111

La entidad mantenía un plan de remuneración para directivos y empleados por los que se concede a los empleados la opción de adquirir acciones de Renta 4, Banco S.A., (anteriormente Renta 4 Servicios de Inversión, S.A.), denominado Plan 2009.

Con fecha 15 de enero de 2015, se produjo la última liquidación por entrega física de acciones. En total se entregaron 52.647 acciones a un precio de ejercicio de 4,75 euros por acción. De este modo, la Sociedad dio de baja las acciones propias por valor 281 miles de euros. Conforme a las condiciones establecidas en el plan, se procedió a la liberación de la provisión que la entidad mantenía contabilizada por valor de 54 miles de euros en el epígrafe de "otros instrumentos de capital" del patrimonio neto consolidado. Finalmente, se registró un beneficio por importe de 28 miles de euros, registrado en el epígrafe de "reservas" del patrimonio neto consolidado.

Adicionalmente, ya que se trataba del último pago se procedió a la liberación de la provisión que el Grupo mantenía contabilizada por valor de 57 miles de euros en el epígrafe de "otros instrumentos de capital" del patrimonio neto consolidado.

### g) Valores propios

El movimiento experimentado por este epígrafe durante los ejercicios 2015 y 2014 fue el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Saldo al 1 de enero	(577)	(486)
Compras	(521)	(6.216)
Ventas	483	1.081
Acciones entregadas pago cupón en especie	-	94
Acciones entregadas en el canje de obligaciones	-	4.950
Acciones entregadas Plan de entrega 2009	281	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>(334)</u>	<u>(577)</u>

Durante el ejercicio 2015, se han vendido instrumentos de capital propio con resultado de 14 miles de euros en el epígrafe de “reservas” (0 miles de euros a 31 de diciembre de 2014). Con motivo de la conversión de bonos en acciones realizada en el ejercicio 2014, se registraron pérdidas en el epígrafe de “Reservas” por importe de 439 miles de euros.

Este epígrafe recoge a 31 de diciembre las siguientes acciones:

	Nº de acciones	
	2015	2014
Acciones pendientes de entrega (Plan entrega 2009)	-	-
Resto	<u>56.044</u>	<u>108.595</u>
	<u>56.044</u>	<u>108.595</u>

### h) Dividendo a cuenta

Con fecha 17 de marzo de 2016, ha acordado la distribución de un dividendo complementario a cuenta de los beneficios del ejercicio 2015 por un importe bruto de 1.560 miles de euros.

A continuación se detalla el estado contable elaborado por los Administradores de la Entidad que pone de manifiesto que existe una liquidez suficiente para la distribución:

	Miles de euros
<u>Previsión de beneficios distribuibles del ejercicio de la Entidad</u>	
Resultados netos de impuestos al 31 de diciembre de 2015	14.020
Estimación de beneficios distribuibles del ejercicio	7.010
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio 2015	5.446
Límite a distribuir	1.564

La Entidad a dicha fecha dispone de liquidez suficiente para atender el pago del dividendo.

Con fecha 26 de octubre de 2015, el Consejo de Administración de la Entidad acordó la distribución de un dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 2015 por un importe bruto de 5.446 miles de euros.

A continuación se detalla al estado contable elaborado por los Administradores de la Entidad que pone de manifiesto que existía una liquidez suficiente para la distribución:

<u>Previsión de beneficios distribuibles del ejercicio de la Entidad</u>	<u>Miles de euros</u>
Resultados netos de impuestos al 30 de septiembre de 2015	10.945
Estimación de beneficios distribuibles del ejercicio	5.473
Previsión de tesorería del período comprendido entre la fecha del acuerdo y un año adelante	
Saldos de tesorería a la fecha del acuerdo	240.239
Saldos de tesorería proyectadas a un año desde la fecha del acuerdo	288.287

Con fecha 25 de marzo de 2015, el Consejo de Administración de la Entidad acordó la distribución de un dividendo complementario a cuenta de los beneficios del ejercicio 2014 por un importe bruto de 4.127 miles de euros.

A continuación se detalla el estado contable elaborado por los Administradores de la Entidad que pone de manifiesto que existía una liquidez suficiente para la distribución:

<u>Previsión de beneficios distribuibles del ejercicio de la Entidad</u>	<u>Miles de euros</u>
Resultados netos de impuestos al 31 de diciembre de 2014	13.703
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio 2014	6.851
Previsión de tesorería del período comprendido entre la fecha del acuerdo y un año adelante	
Saldos de tesorería a la fecha del acuerdo	2.558
Saldos de tesorería proyectadas a un año desde la fecha del acuerdo	4.293

La Entidad a dicha fecha dispone de liquidez suficiente para atender el pago del dividendo.

Con fecha 28 de octubre de 2014 el Consejo de Administración de la Entidad acordó distribuir a los accionistas en concepto de dividendo a cuenta de resultados del ejercicio 2014 un importe de 0,063 euros por acción, siendo el importe total de 2.558 miles de euros. El pago se efectuó el 31 de octubre de 2014.

A continuación se detalla el estado contable elaborado por los Administradores que pone de manifiesto que existía una liquidez suficiente para la distribución, y que la cantidad a distribuir no excede de la cuantía de los resultados obtenidos desde el fin del último ejercicio, deducidas las cantidades con las que deben dotarse las reservas obligatorias así como la estimación de la cuota fiscal a satisfacer sobre dichos resultados:

<u>Previsión de beneficios distribuibles del ejercicio de la Entidad</u>	<u>Miles de euros</u>
Resultados netos de impuestos al 30 de septiembre de 2014	10.304
Estimación de los beneficios distribuibles del ejercicio	13.000
Previsión de tesorería del período comprendido entre la fecha del acuerdo y un año adelante	
Saldos de tesorería a la fecha del acuerdo	160.022
Saldos de tesorería proyectadas a un año desde la fecha del acuerdo	192.026

Con fecha 25 de marzo de 2014, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante acordó la distribución de un dividendo complementario a cuenta de los beneficios del ejercicio 2013 por un importe bruto de 0,02101548 euros por acción por un importe total de 854 miles de euros.

A continuación se detalla el estado contable elaborado por los Administradores de la Sociedad Dominante que pone de manifiesto que existía una liquidez suficiente para la distribución:

<u>Previsión de beneficios distribuibles del ejercicio de la Sociedad</u>	<u>Miles de euros</u>
Resultados netos de impuestos al 31 de diciembre de 2013	6.020
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio 2013	1.941
Previsión de tesorería del período comprendido entre la fecha del acuerdo y un año adelante	
Saldos de tesorería a la fecha del acuerdo	127.499
Saldos de tesorería proyectadas a un año desde la fecha del acuerdo	133.874

#### **i) Ganancias por acción**

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio neto del ejercicio atribuible a los accionistas de la Entidad entre el número medio de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio. Las ganancias diluidas por acción se calculan dividiendo el beneficio neto del ejercicio atribuible a los accionistas de la Entidad (eliminando el efecto del gasto financiero de la emisión de obligaciones convertibles) registrado en el epígrafe de "intereses y cargas asimiladas" entre el número medio de acciones ordinarias en circulación más el número medio de acciones ordinarias que serán emitidas si se convierten las acciones potencialmente ordinarias.

A continuación se presentan las ganancias básicas y diluidas por acción:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficio neto atribuible a los accionistas de Renta 4 Banco, S.A. (miles de euros)	9.913	8.051
Gastos financieros de la emisión de obligaciones convertibles (miles de euros)	-	137
Beneficio neto atribuible a los accionistas de Renta 4 Banco, S.A. eliminando gastos financieros de la emisión de obligaciones convertibles (miles de euros)	9.913	8.188
Número medio ponderado de acciones ordinarias excluyendo las acciones propias para el cálculo de las ganancias básicas por acción	40.365.897	40.488.379
Número medio ponderado de acciones ordinarias excluyendo las acciones propias para el cálculo de las ganancias diluidas por acción	40.365.897	41.114.346
Ganancias básicas por acción (euros)	<u>0,25</u>	<u>0,20</u>
Ganancias diluidas por acción (euros)	<u>0,25</u>	<u>0,20</u>

#### **j) Ajustes por valoración**

Este epígrafe del balance de situación recoge el importe neto del efecto impositivo de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta que deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto de la Entidad. Dichas variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen (ver detalle de las mismas en la Nota 8).

## 17. RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

### a) Riesgos contingentes

El detalle de los riesgos contingentes, entendidos como aquellas operaciones en las que la Entidad garantiza obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas u otro tipo de contratos, a cierre de los ejercicios 2015 y 2014 se muestra en el siguiente cuadro:

	Miles de euros	
	2015	2014
Garantías financieras		
Avales financieros	31	13
	<u>31</u>	<u>13</u>

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para la Entidad, 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 la Entidad.

### b) Compromisos contingentes

El detalle de los compromisos contingentes, entendidos como compromisos irrevocables que pueden dar lugar al reconocimiento de activos financieros, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Compromisos de crédito	3.501	565
	<u>3.501</u>	<u>565</u>

Esta partida recoge el saldo disponible de los créditos concedidos a los clientes. Todos los compromisos de crédito con los que cuenta la Entidad son de disponibilidad inmediata.

El detalle de los compromisos de crédito agrupados por contrapartida e indicando el límite y el importe pendiente de disponer es el siguiente:

	Miles de euros			
	2015		2014	
	Límite	Disponible	Límite	Disponible
Disponibles por terceros				
Por otros sectores residentes	34.146	3.501	13.557	565
Personas físicas	13.793	1.704	7.801	466
Personas jurídicas	20.353	1.797	5.756	99
Por otros sectores no residentes	-	-	-	-
	<u>34.146</u>	<u>3.501</u>	<u>13.557</u>	<u>565</u>

El tipo de interés medio ofrecido para estos compromisos es Euribor a 3 meses más 2% (2014: Euribor a 3 meses más 2%).

### c) Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones contra la Entidad con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales de la Entidad como sus Administradores estiman que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales.

## 18. SITUACIÓN FISCAL

La Entidad tributa por el Impuesto sobre Sociedades en régimen consolidado con las siguientes sociedades que conforman el grupo fiscal:

<u>Sociedad</u>	<u>Domicilio</u>
Renta 4 Aragón, S.A.	Madrid
Sistemas de Inversiones Renta 4 Benidorm, S.A.	Madrid
Renta 4 Burgos, S.A.	Madrid
Renta 4 Gestora, S.G.I.I.C., S.A.	Madrid
Renta 4 Huesca, S.A.	Madrid
Carterix, S.A. (antes Renta 4 Marruecos, S.A.)	Madrid
Renta 4 Inversiones Inmobiliarias, S.A. (antigua Renta 4 On Line S.A.)	Madrid
Renta 4 Pensiones, S.G.F.P., S.A.	Madrid
Renta 4, S.A., Sociedad de Valores	Madrid
Renta 4 Equities, S.A. (antes Renta 4 Tarragona, S.A.)	Madrid
Renta 4 Inversiones de Valladolid, S.A.	Madrid
Renta 4 Lérida, S.A.	Madrid
Padinco Patrimonios, S.A.	Madrid
Renta 4 Corporate, S.A.	Madrid

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción, actualmente establecido en cuatro años. La Sociedad tiene abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que le son aplicables. En opinión de los Administradores de la Sociedad, así como de sus asesores fiscales, no existen contingencias fiscales de importes significativos que pudieran derivarse, en caso de inspección, de posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por la Sociedad.

El detalle del gasto por el impuesto sobre beneficios correspondiente a los ejercicios 2015 y 2014 es como sigue:

	Miles de euros	
	2015	2014
Resultado antes de impuestos	12.299	11.262
Diferencias permanentes	(4.132)	(1.083)
Base contable del impuesto	<u>8.167</u>	<u>10.179</u>
Diferencias temporales		
Originadas en el ejercicio	2.582	181
Originadas en ejercicios anteriores	(243)	-
	<u>2.339</u>	<u>181</u>
Base imponible fiscal	<u>10.506</u>	<u>10.360</u>
Cuota al 30%	3.152	3.108
Deducciones	(64)	(240)
Retenciones y pagos a cuenta	(5.901)	(4.960)
Impuesto a (cobrar)/pagar	(2.813)	(2.092)

El gasto del ejercicio 2015 y 2014 por impuesto de sociedades se calcula como sigue:

	Miles de euros	
	2015	2014
Base contable del impuesto al 30%	2.450	3.054
Deducciones	(64)	(240)
Gastos por IS ejercicios anteriores	-	397
Gasto por IS	<u>2.386</u>	<u>3.211</u>

La conciliación entre la cuota a recuperar y el saldo a pagar a Hacienda Pública es como sigue:

	Miles de euros	
	2015	2014
Saldos acreedores por IS empresas del Grupo	(3.690)	(2.723)
Saldos deudores por IS empresas del Grupo	25	26
Saldo deudor/(acreedor) con la Hacienda Pública Entidad	<u>2.813</u>	<u>2.092</u>
Saldo deudor/ (acreedor) con la Hacienda Pública	<u>(852)</u>	<u>(605)</u>

Adicionalmente, se han registrado impuestos con (cargo)/abono al patrimonio neto correspondientes a la valoración de la cartera de activos financieros disponibles para la venta por importe de (169) y 245 miles de euros en los ejercicios 2015 y 2014, respectivamente.

El detalle de activos y pasivos fiscales corrientes es como sigue:

<u>Activos fiscales corrientes</u>	Miles de euros	
	2015	2014
Activos fiscales corrientes por I.V.A.		
Hacienda Pública, deudora por I.V.A.	<u>23</u>	<u>47</u>
	<u>23</u>	<u>47</u>

Pasivos fiscales corrientes

	Miles de euros	
	2015	2014
Pasivos fiscales corrientes por Impuesto sobre Sociedades		
Hacienda Pública, acreedora por Impuesto sobre Sociedades	852	605
	<u>852</u>	<u>605</u>
Pasivos fiscales corrientes (otros saldos con Administraciones Públicas)		
Impuesto sobre la renta de las personas físicas (I.R.P.F.)	453	426
Retenciones rendimientos de capital	339	303
Retenciones ganancias patrimoniales fondos de inversión	159	269
Retenciones arrendamientos	19	19
Otros	176	109
	<u>1.146</u>	<u>1.126</u>
	<u>1.998</u>	<u>1.731</u>

El desglose de activos fiscales diferidos y pasivos fiscales diferidos consignados por las diferencias temporarias generadas por la diferencia entre el valor contable de determinados activos y pasivos y su valor fiscal es el siguiente:

<u>Activos fiscales diferidos</u>	Miles de euros	
	Diferencias temporarias	Efecto impositivo
<u>2015</u>		
Activos financieros disponibles para la venta	480	144
Deterioro de empresas del grupo y asociadas	5.477	1.643
Gasto de amortización	1.853	556
Otros	673	202
	<u>8.483</u>	<u>2.545</u>

<u>2014</u>		
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Otros	5.940	1.782
	<u>5.940</u>	<u>1.782</u>

<u>Pasivos fiscales diferidos</u>	Miles de euros	
	Diferencias temporarias	Efecto impositivo
<u>2015</u>		
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Valoración fiscal activos afectos a arrendamiento financiero	3.727	1.118
	<u>3.727</u>	<u>1.118</u>

<u>2014</u>		
Activos financieros disponibles para la venta	83	25
Valoración fiscal activos afectos a arrendamiento financiero	4.003	1.201
	<u>4.086</u>	<u>1.226</u>

A 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existen diferencias temporarias deducibles, pérdidas o créditos fiscales para las que no se hayan reconocido activos por impuestos diferidos.

El movimiento de activos y pasivos fiscales diferidos es como sigue:

	Miles de euros			
	2015		2014	
	Activos Fiscales Diferidos	Pasivos Fiscales Diferidos	Activos Fiscales Diferidos	Pasivos Fiscales Diferidos
Saldo inicial	1.782	1.226	1.898	1.105
Altas	925	6	660	121
Bajas	(162)	(114)	(310)	-
Efecto reexpresión (Nota 2.2)	-	-	(466)	-
Saldo final	<u>2.545</u>	<u>1.118</u>	<u>1.782</u>	<u>1.226</u>

## 19. PARTES VINCULADAS

La Entidad considera partes vinculadas del ejercicio 2015 y 2014 a las Entidades del Grupo y Asociadas, al personal clave de la dirección, compuesta por los miembros del Consejo de Administración y a los Accionistas significativos de la Entidad.

### a) Saldos y transacciones con partes vinculadas

Los saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y las transacciones realizadas en los ejercicios 2015 y 2014 por la Entidad con parte vinculadas son los siguientes:

	Miles de euros				
	Ejercicio 2015				
	Accionistas Significativos (*)	Administradores y Directivos	Personas Vinculadas, Entidades o Sociedades del Grupo	Otras Partes Vinculadas (**)	Total
<b>Gastos e Ingresos</b>					
<b>Gastos</b>					
Intereses y cargas satisfechas	-	-	28	146	174
Recepción de servicios	-	13	12.965	-	12.978
<b>Totales</b>	<u>-</u>	<u>13</u>	<u>12.993</u>	<u>146</u>	<u>13.152</u>
<b>Ingresos</b>					
Dividendos recibidos	-	-	3.515	-	3.515
Otros productos de explotación	-	-	82	-	82
Ingresos financieros	26	32	-	37	95
Prestación de Servicios	4	21	12.714	688	13.427
<b>Totales</b>	<u>30</u>	<u>53</u>	<u>16.311</u>	<u>725</u>	<u>17.119</u>
<b>Activos</b>					
Deudores con garantía real	-	1.340	-	2.000	3.340
Otros deudores financieros	-	-	3.690	-	3.690
Otros activos financieros	-	-	2.157	-	2.157
<b>Totales</b>	<u>-</u>	<u>1.340</u>	<u>5.847</u>	<u>2.000</u>	<u>9.187</u>
<b>Pasivos</b>					
Depósitos de la clientela	267	424	32.496	5.296	38.483
Otros pasivos financieros	7	30	69.541	86	69.664
<b>Totales</b>	<u>274</u>	<u>454</u>	<u>102.037</u>	<u>5.382</u>	<u>108.147</u>

(\*) Los accionistas significativos que a su vez son Administradores o Directivos están incluidos en la columna de "Administradores y Directivos"

(\*\*) Corresponden a saldos y transacciones con sociedades vinculadas a los accionistas significativos y Administradores y Directivos.

Otras transacciones	Miles de euros				
	Ejercicio 2015				
	Accionistas Significativos (*)	Administradores y Directivos	Personas Vinculadas, Entidades o Sociedades del Grupo	Otras Partes Vinculadas (**)	Total
Acuerdos de Financiación, de Préstamos y aportación de Capital (Prestatario)	-	1.340	-	2.000	3.340
Amortización o Cancelación de Préstamos y Créditos	-	2.000	-	-	2.000
Otras operaciones de activo	-	-	5.847	-	5.847
Otras Operaciones de pasivo	274	454	102.037	5.382	108.147
Dividendos distribuidos	2.785	4.187	-	34	7.006

(\*) Los accionistas significativos que a su vez son Administradores o Directivos están incluidos en la columna de "Administradores y Directivos"

(\*\*) Corresponden a saldos y transacciones con sociedades vinculadas a los accionistas significativos y Administradores y Directivos.

De los saldos pendientes con accionistas significativos, administradores y directivos por las transacciones efectuadas durante el ejercicio 2015, se detalla la siguiente información:

Cargo	Tipo de operación	Importe Principal	Importe dispuesto	Garantías	Vencimiento
Otras partes vinculadas	Préstamo de valores	2.000	2.000	2.805	12/03/2016
Administradores y Directivos	Préstamo de valores	271	271	339	09/05/2018
Administradores y Directivos	Préstamo de valores	142	142	199	26/10/2016
Administradores y Directivos	Préstamo de valores	800	735	1.110	03/03/2016
Administradores y Directivos	Préstamo de valores	200	192	282	08/07/2016
Administradores y Directivos	Préstamo de valores	180	-	297	28/11/2016

Gastos e Ingresos	Miles de euros				
	Ejercicio 2014				
	Accionistas Significativos (*)	Administradores y Directivos	Personas Vinculadas, Entidades o Sociedades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
<b>Gastos</b>					
Intereses y cargas satisfechas	-	-	7	-	7
Comisiones pagadas	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	11	-	-	11
Recepción de servicios	-	5	16.498	48	16.551
<b>Totales</b>	<b>-</b>	<b>16</b>	<b>16.505</b>	<b>48</b>	<b>16.569</b>
<b>Ingresos</b>					
Dividendos recibidos	-	-	586	11	597
Comisiones recibidas	-	-	-	-	0
Otros productos de explotación	-	-	427	-	427
Ingresos financieros	126	129	18	-	273
Prestación de Servicios	27	4	10.436	1	10.468
<b>Totales</b>	<b>153</b>	<b>133</b>	<b>11.467</b>	<b>12</b>	<b>11.765</b>
<b>Activos</b>					
Deudores con garantía real	-	2.413	-	-	2.413
Comisiones por garantías financieras	-	-	-	-	-
Otros deudores financieros	-	-	5.284	-	5.284
Crédito a la clientela	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	2	27.817	-	27.819
<b>Totales</b>	<b>-</b>	<b>2.415</b>	<b>33.101</b>	<b>-</b>	<b>35.516</b>
<b>Pasivos</b>					
Depósitos de la clientela	300	74	26.054	5	26.433
Otros pasivos financieros	-	6	156	-	162
<b>Totales</b>	<b>300</b>	<b>80</b>	<b>26.210</b>	<b>5</b>	<b>26.595</b>

(\*) Los accionistas significativos que a su vez son Administradores o Directivos están incluidos en la columna de "Administradores y Directivos"

Otras transacciones	Miles de euros				Total
	Accionistas Significativos (*)	Administradores y Directivos	Personas Vinculadas, Entidades o Sociedades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	
Acuerdos de Financiación, de Préstamos y aportación de Capital (Prestatario)	4.000	1.000	-	-	5.000
Amortización o Cancelación de Préstamos y Créditos	-	2.413	-	-	2.413
Otras operaciones de activo	-	2	33.101	-	33.103
Otras Operaciones de pasivo	300	80	26.210	5	26.595
Dividendos distribuidos	996	1.468	-	-	2.464

(\*) Los accionistas significativos que a su vez son Administradores o Directivos están incluidos en la columna de "Administradores y Directivos"

De los saldos pendientes con accionistas significativos, administradores y directivos por las transacciones efectuadas durante el ejercicio 2014, se detalla la siguiente información:

Cargo	Tipo de operación	Importe Principal	Importe dispuesto	Garantías	Vencimiento
Administradores y Directivos	Préstamo de valores	2.000	2.000	2.859	21/03/2016
Administradores y Directivos	Préstamo de valores	271	271	318	09/05/2018
Administradores y Directivos	Préstamo de valores	142	142	205	26/10/2016

## b) Información relativa al Consejo de Administración: retribución por su función de Consejeros

La composición del Consejo de Administración y de las remuneraciones percibidas por los Administradores en función de su condición de Consejeros presenta el siguiente detalle:

Ejercicio 2015	Miles de Euros			Total
	Consejo de Administración	Comisiones del Consejo	Otras retribuciones	
<b>Consejeros</b>				
GARCÍA MOLINA, FRANCISCO DE ASÍS	60	-	4	64
NAVARRO MARTÍNEZ, PEDRO ÁNGEL	60	-	-	60
FERRERAS DIEZ, PEDRO	60	-	4	64
TRUEBA CORTES, EDUARDO	60	-	4	64
RODRÍGUEZ-SAHAGÚN MARTÍNEZ, SOFÍA (*)	50	-	-	50
MUTUALIDAD DE LA ABOGACÍA	71	-	-	71
FUNDACIÓN OBRA SOCIAL DE LA ABOGACÍA ESPAÑOLA	71	-	-	71
CORDON MURO, M <sup>ª</sup> ESTHER (*)	35	-	-	35
RUBIO LAPORTA, JOSÉ RAMÓN	40	-	-	40
<b>Total</b>	<b>507</b>	<b>-</b>	<b>12</b>	<b>519</b>

(\*) A 31 de diciembre de 2015 ya no forma parte del Consejo de Administración.

Ejercicio 2014	Miles de Euros			Total
	Consejo de Administración	Comisiones del Consejo	Otras retribuciones	
<b>Consejeros</b>				
GARCÍA MOLINA FRANCISCO DE ASÍS	60	-	-	60
NAVARRO MARTÍNEZ PEDRO ÁNGEL	60	-	-	60
FERRERAS DIEZ PEDRO	60	-	-	60
TRUEBA CORTES EDUARDO	60	-	-	60
RODRÍGUEZ-SAHAGÚN MARTÍNEZ SOFÍA	60	-	-	60
MUTUALIDAD DE LA ABOGACÍA	71	-	-	71
FUNDACIÓN OBRA SOCIAL DE LA ABOGACÍA ESPAÑOLA	71	-	-	71
<b>Total</b>	<b>442</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>442</b>

### c) Remuneraciones de Administradores y de la Alta Dirección

#### Remuneraciones al personal clave de la Dirección

La Sociedad, considera personal clave de la Dirección a los miembros de Consejo de Administración y a los Accionistas significativos de la Sociedad.

Las remuneraciones devengadas por el personal clave de la Dirección son las siguientes:

Concepto	<u>Miles de euros</u> <u>Administradores</u>
<u>Ejercicio 2015</u>	
Sueldos y salarios y retribuciones dinerarias	1.490
Gastos asimilados (incluye ingresos a cta. por IRPF)	<u>102</u>
Total	<u><u>1.592</u></u>
<u>Ejercicio 2014</u>	
Sueldos y salarios	1.518
Gastos asimilados (incluye ingresos a cta. por IRPF)	<u>53</u>
Total	<u><u>1.571</u></u>

Adicionalmente, la Entidad tiene contratada una póliza de seguro para hacer frente a la responsabilidad de los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección por posibles reclamaciones en el ejercicio de sus funciones. La prima satisfecha por la Entidad durante el ejercicio 2015 fue de 87 miles de euros (2014: 87 miles de euros).

Asimismo, el Grupo tiene contratada en el ejercicio 2015 una póliza de seguro para cubrir las contingencias en caso de fallecimiento, invalidez permanente y absoluta para la Alta Dirección. La prima satisfecha por el Grupo en el ejercicio 2015 ascendió a 0,1 miles de euros (2014: 0,1 miles de euros).

### d) Otra información sobre Administradores

Al cierre de los ejercicios 2015 y 2014 los Administradores de la Entidad, de acuerdo con la información requerida por el artículo 229 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, no han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración de la Sociedad situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener (ellos o sus personas vinculadas) con el interés de la Entidad.

## 20. INGRESOS Y GASTOS

### a) Intereses y rendimientos asimilados, intereses y cargas asimiladas, resultados netos de operaciones financieras

La composición del saldo de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias es la siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Intereses y rendimientos asimilados		
Depósitos en bancos centrales	3	276
Depósitos en entidades de crédito	1.686	2.162
Crédito a la clientela	407	762
Valores representativos de deuda	2.069	4.325
	<u>4.165</u>	<u>7.525</u>
Intereses y cargas asimiladas		
Depósitos en bancos centrales	(142)	(518)
Depósitos en entidades de crédito	(162)	(248)
Depósitos de la clientela	(448)	(705)
	<u>(752)</u>	<u>(1.471)</u>
Resultados de operaciones financieras (neto)		
Cartera de negociación	843	6.967
Activos financieros disponibles para la venta	648	854
	<u>1.491</u>	<u>7.821</u>

### b) Comisiones

Los epígrafes de “Comisiones percibidas” y “Comisiones pagadas” de las cuentas de pérdidas y ganancias, recogen el importe de todas las comisiones a favor, pagadas o a pagar de la Entidad devengadas en el ejercicio. Los criterios seguidos para su registro en resultados se encuentran detallados en la nota 3.o).

El detalle por producto de los ingresos y gastos por comisiones durante los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Comisiones percibidas		
Por riesgos contingentes	1	1
Por cobros y pagos	41	11
Por servicio de valores	40.672	41.201
Por comercialización de productos financieros no bancarios (nota 21.a)	17.967	13.581
Otras comisiones	1.429	1.653
	<u>60.110</u>	<u>56.447</u>
Comisiones pagadas		
Corretajes en operaciones activas y pasivas	(76)	(125)
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	(6.332)	(10.678)
Comisiones pagadas por operaciones con valores	(13.416)	(13.407)
Otras Comisiones	(258)	(6)
	<u>(20.082)</u>	<u>(24.216)</u>

**c) Otros productos y cargas de explotación**

El detalle del epígrafe de “Otros productos de explotación” de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Otros productos	510	540
	<u>510</u>	<u>540</u>

Este epígrafe recoge principalmente los ingresos por arrendamientos operativos por importe de 500 a 31 de diciembre de 2015 y 532 miles de euros a 31 de diciembre de 2014.

	Miles de euros	
	2015	2014
Otras cargas	671	1.157
	<u>671</u>	<u>1.157</u>

Durante los ejercicios 2015 y 2014 la Entidad ha contribuido al Fondo de Garantía de Depósitos siendo el importe devengado a 31 de diciembre de 2015 de 637 miles de euros, dicho importe se encuentra minorado por el exceso de gasto registrado en el ejercicio 2014 que asciende a 117 miles de euros (1.065 miles de euros en el ejercicio 2014) (Ver Nota 1).

**d) Gastos de personal**

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias es la siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Sueldos y salarios	13.865	14.123
Cuotas de la Seguridad Social	2.945	2.732
Dotaciones a planes de pensiones (Nota 3.p)	188	173
Indemnizaciones por despidos	82	30
Gastos de formación	38	50
Remuneraciones basadas en instrumentos de capital de la Entidad	191	261
Otros gastos de personal	55	71
	<u>17.364</u>	<u>17.440</u>

A 31 de diciembre de 2015, “Sueldos y Salarios” incluye, entre otros, el ingreso correspondiente al efecto financiero de los préstamos concedidos al personal para la compra de acciones de la Entidad por importe de 11 miles de euros (10 miles de euros a 31 de diciembre de 2014) (Nota 3.p).

El número de empleados de Entidad a 31 de diciembre de 2015 y 2014, distribuidos por sexo y categoría profesional, es el siguiente:

Ejercicio 2015	Número empleados			
	Media		Al cierre del ejercicio	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Dirección	7	-	7	-
Técnicos	165	70	169	72
Administrativos	17	33	19	33
	<u>189</u>	<u>103</u>	<u>195</u>	<u>105</u>

Ejercicio 2014	Número empleados			
	Media		Al cierre del ejercicio	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Dirección	8	-	8	-
Técnicos	155	64	159	66
Administrativos	15	26	16	30
	<u>178</u>	<u>90</u>	<u>183</u>	<u>96</u>

A 31 de diciembre de 2015 el Consejo de Administración de Renta 4 Banco, S.A., responsable de la formulación de estas cuentas consolidadas, está compuesto por 9 hombres y 2 personas jurídicas.

A 31 de diciembre de 2014, el Consejo de Administración de Renta 4 Banco, S.A., responsable de la formulación de estas cuentas consolidadas, está compuesto por 9 hombres, 1 mujer y 2 personas jurídicas

#### e) Otros gastos generales de administración

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias es la siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
De inmuebles, instalaciones y material	3.872	3.608
Informática	2.336	2.190
Comunicaciones	1.141	1.624
Publicidad y propaganda	1.148	919
Gastos judiciales y de letrados	418	421
Informes técnicos	962	1.001
Primas de seguros y autoseguro	186	159
Gastos de representación y desplazamiento del personal	1.078	1.102
Cuotas de asociaciones	86	74
Contribuciones e impuestos	661	474
Dotaciones a fundaciones	136	109
Otros gastos	1.109	936
	<u>13.133</u>	<u>12.617</u>

## f) Pérdidas por deterioro de activos financieros

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas de los ejercicios 2015 y 2014 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Inversiones crediticias		
Dotaciones (nota 9.c)	(559)	(745)
Recuperaciones (nota 9.c)	371	280
	<u>(188)</u>	<u>(465)</u>
Activos financieros disponibles para la venta (nota 8)	<u>(186)</u>	<u>(707)</u>
	<u><u>(374)</u></u>	<u><u>(1.172)</u></u>

## 21. OTRA INFORMACIÓN

### a) Negocios fiduciarios y servicios de inversión

El detalle de los Recursos de clientes del Grupo Renta 4 fuera del balance de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Fondos, Sociedades de Inversión y fondos de pensiones	7.245.918	4.467.867
Carteras de gestión discrecional	479.000	300.995
Recursos gestionados por el Grupo	<u>7.724.918</u>	<u>4.768.862</u>
Fondos y Sociedades de Inversión	1.042.700	726.376
Recursos comercializados pero no gestionados por el Grupo	<u>1.402.700</u>	<u>726.376</u>
Total	<u><u>8.767.618</u></u>	<u><u>5.495.238</u></u>

Los ingresos netos del Grupo por comisiones generados por las actividades anteriores durante los ejercicios 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	Miles de euros	
	2015	2014
Gestión de Patrimonios	1.253	1.056
Comisión de comercialización de productos financieros no bancarios (nota 20.b)	17.967	13.581
	<u>19.220</u>	<u>14.637</u>

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

	Miles de euros	
	2015	2014
Valores propiedad de terceros		
Instrumentos de deuda	1.610.814	1.780.081
Instrumentos de capital	5.030.862	5.807.003
	<u>6.641.676</u>	<u>7.587.084</u>

#### **b) Sucursales**

La relación de sucursales de Renta 4 Banco, S.A., a 31 de diciembre de 2015 y 2014 se detallan en el Anexo III.

#### **c) Contratos de agencia**

En el Anexo IV de estas cuentas anuales se incluye la información requerida por el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, en relación con el deber de las entidades de crédito operantes en España de incluir en la memoria de sus cuentas anuales la relación de sus agentes, indicando el alcance de la representación concedida.

#### **d) Auditoría externa**

El detalle de los honorarios satisfechos por la Entidad a la organización mundial EY (auditor del Banco) en el ejercicio 2015 se presenta a continuación:

- por la auditoría de las cuentas anuales y de las cuentas semestrales, 141 miles de euros.
- por la realización de otros servicios de verificación y asimilados a los de auditoría realizados por requerimientos normativos o de los supervisores, 50 miles de euros.
- por otros servicios profesionales prestados, 98 miles de euros.

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2014 ascendieron a 140 miles de euros. Adicionalmente, los honorarios por otros servicios prestados por el auditor de cuentas u otras sociedades que forman parte de su misma red internacional ascendieron, en el ejercicio 2014 a 115 miles de euros.

#### **e) Saldos y depósitos abandonados**

De conformidad con lo indicado en el artículo 18 de la Ley 33/2003, de 3 de noviembre, sobre el patrimonio de las administraciones públicas, no existen saldos y depósitos en la Entidad inmersos en abandono conforme a lo dispuesto en el citado artículo.

#### **f) Servicio de atención al cliente**

El artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía establece la obligación para los departamentos y servicios de atención al cliente y, en su caso, los defensores del cliente de entidades financieras, de presentar anualmente al Consejo de Administración un informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio precedente. Dicho informe se presenta en el Anexo VI.

El número de quejas y reclamaciones recibidas por el Grupo Renta 4 durante los ejercicios 2015 y 2014 ascendieron a 35 y 22 respectivamente, todas ellas aceptadas y respondidas, siendo resueltas de forma favorable para el Grupo en un 51% y 55% en 2015 y 2014, respectivamente.

Adjuntamos en el Anexo VI el Informe del Servicio de Atención al Cliente del Grupo Renta 4 para el ejercicio 2015.

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

Dada la actividad a la que se dedica la Entidad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

Asimismo, durante los ejercicios 2015 y 2014, la Entidad no ha tenido derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

#### **h) Contratos entre empresas del Grupo**

Desde el 2 de enero de 2012, Renta 4, S.A., Sociedad de Valores tiene firmado un contrato de prestación de servicios de inversión de duración indefinida, con Renta 4 Banco, S.A., por el cual se compromete a prestar servicios de custodia, administración, liquidación e intermediación al Banco. Ambas partes acuerdan ajustar diariamente, y en función de los volúmenes (nº operaciones, patrimonio, mercados) administrados, intermediados, liquidados y subcustodiados por Renta 4, S.A., Sociedad de Valores, las comisiones que la Sociedad de Valores recibirá en ejecución de los servicios contenidos en el contrato.

Desde el 2 de enero de 2012, Renta 4, S.A., Sociedad de Valores, tiene firmado con Renta 4 Banco, S.A. un contrato de subarrendamiento, en concepto del alquiler del edificio sito en Paseo de la Habana 74, Madrid. El espacio se destinará a la actividad de servicios de inversión e intermediación financiera en general. El subarrendatario ha hecho entrega en concepto de fianza de 14.098 euros. El contrato tiene una duración de 10 años prorrogables tácitamente en periodos de 1 años y hasta un máximo de 5 años.

Durante el ejercicio 2015 y 2014 no se han firmado otros contratos con empresas del Grupo.

#### **i) Informe bancario anual**

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 87.1 de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, en el Anexo VII se detalla la información requerida por la citada norma.

## **22. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE**

Hasta la fecha de formulación por parte del Consejo de Administración de la Entidad de sus cuentas anuales, no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo que deba ser incluido en las cuentas anuales adjuntas para que éstas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y los flujos de efectivo de la Entidad.

**ANEXOS**

RENTA 4 BANCO, S.A.  
Detalle de la participación en empresas  
del Grupo y Asociadas al  
31 de diciembre de 2015

Sociedad	% Participación	Coste	Provisión	Valor teórico contable de la participación	Dividendo	Domicilio Social	Actividad
Participaciones en empresas del grupo y asociadas							
Carterix, S.A.	5,00 (*)	23	(1)	22	-	Madrid	Prestación de servicios financieros
Padinco Patrimonios, S.A.	100,00	443	(199)	244	-	Madrid	Prestación de servicios financieros
Renta 4, S.A., Sociedad de Valores	100,00	9.513	-	26.145	-	Madrid	Intermediación en Bolsa
Renta 4 Gestora, S.G.I.I.C., S.A.	99,99	11.185	(1.492)	9.693	(3.515)	Madrid	Gestión de Instituciones de Inversión colectiva
Renta 4 Pensiones, E.G.F.P., S.A.	99,99	4.219	-	6.370	-	Madrid	Gestión de fondos de pensiones
Renta 4 Lérida, S.A.	81,66	288	(215)	73	-	Madrid	Prestación de servicios financieros
Renta 4 Inversiones de Valladolid, S.A.	85,00	3.755	(3.477)	278	-	Madrid	Prestación de servicios financieros
Renta 4 Inversiones inmobiliarias S.A.	99,00	61	(9)	52	-	Madrid	Prestación de servicios financieros
Renta 4 Guipúzcoa, S.A.	100,00	4.743	-	4.743	-	Madrid	Prestación de servicios financieros
Renta 4 Corporate, S.A.	100,00	441	(143)	298	-	Madrid	Asesoramiento y consultoría
Renta 4 Burgos, S.A.	99,97	4.529	(4.485)	44	-	Madrid	Prestación de servicios financieros
Renta 4 Aragón, S.A.	99,96	3.742	(3.672)	70	-	Madrid	Prestación de servicios financieros
Renta 4 Huesca, S.A.	99,94	1.296	(1.295)	1	-	Madrid	Prestación de servicios financieros
Renta 4 Chile SPA	100,00	4.657	(251)	4.406	-	Chile	Prestación de servicios financieros
Inversiones Renta 4 Chile, S.L.	0,01	-	-	-	-	Chile	Prestación de servicios financieros
Renta 4 Colombia SAS	100,00	337	(240)	97	-	Bogotá	Prestación de servicios financieros
Renta 4 Agente de Bolsa S.A.	99,99	1.550	(854)	696	-	Lima	Prestación de servicios financieros
W4I Investment Advisory limited.	25,00	347	(14)	333	-	Reino Unido	Prestación de servicios financieros
Hanson Asset Management Limited	14,98	1.229	(1.141)	88	-	Reino Unido	Prestación de servicios financieros
Renta 4 Luxembourg, S.A.	100,00	500	(142)	358	-	Luxemburgo	Gestión de Instituciones de Inversión colectiva
		<u>52.858</u>	<u>(17.630)</u>				

(\*) Se considera empresa del Grupo dado que Renta 4, S.A., S.V. tiene el 94,92% de esta Sociedad

Este Anexo forma parte integrante de la Nota 10 de la memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015, junto con la cual debe ser leído.

Ninguna de las sociedades incluidas en el cuadro anterior cotiza en Bolsa.

RENTA 4 BANCO, S.A.  
Detalle de la participación en empresas  
del Grupo y Asociadas al  
31 de diciembre de 2014

Sociedad	% Participación	Coste	Provisión	Valor teórico contable de la participación	Domicilio Social	Actividad
Participaciones en empresas del grupo y asociadas						
Carterix, S.A.	5,00 (*)	23	-	24	Madrid	Servicios informáticos y tecnología
Padinco Patrimonios, S.A.	100	443	(199)	197	Madrid	Prestación de servicios financieros
Renta 4, S.A., Sociedad de Valores	100	9.513	-	22.568	Madrid	Intermediación en Bolsa
Renta 4 Gestora, S.G.I.I.C., S.A.	99,99	11.185	(1.492)	7.043	Madrid	Gestión de instituciones de inversión colectiva
Renta 4 Pensiones, E.G.F.P., S.A.	99,99	4.219	-	5.588	Madrid	Gestión de fondos de pensiones
Renta 4 Lérida, S.A.	81,66	288	(215)	73	Madrid	Asesoramiento y consultoría
Renta 4 Inversiones de Valladolid, S.A.	85	3.755	(3.475)	280	Madrid	Asesoramiento y consultoría
Renta 4 Inversiones inmobiliarias S.A.	99	61	(9)	52	Madrid	Prestación de servicios financieros
Renta 4 Corporate, S.A.	100	441	(196)	245	Madrid	Asesoramiento y consultoría
Renta 4 Burgos, S.A.	99,97	4.529	(4.485)	44	Madrid	Prestación de servicios financieros
Renta 4 Aragón, S.A.	99,96	3.742	(3.671)	71	Madrid	Prestación de servicios financieros
Renta 4 Huesca, S.A.	99,94	1.296	(1.295)	1	Madrid	Prestación de servicios financieros
Renta 4 Chile SPA	100	4.657	(226)	4.431	Chile	Prestación de servicios financieros
Renta 4 Colombia SAS	100	337	(118)	219	Bogotá	Prestación de servicios financieros
Renta 4 Agente de Bolsa S.A.	99,99	1.150	(207)	943	Lima	Prestación de servicios financieros
W4I Investment Advisory limited.	100	-	-	-	Reino Unido	Prestación de servicios financieros
Renta Markets, S.V., S.A.	34,49	1.361	-	1.896	Madrid	Prestación de servicios financieros
Hanson Asset Management Limited	14,99	1.229	-	364	Reino Unido	Prestación de servicios financieros
Mercor-Global-Plus S.I.C.A.V, S.A.		2879	-	2.879	Madrid	Otras actividades crediticias
		<u>51.108</u>	<u>(15.588)</u>			

(\*) Se considera empresa del Grupo dado que Renta 4, S.A., S.V. tiene el 94,92% de esta Sociedad

Este Anexo forma parte integrante de la Nota 10 de la memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014, junto con la cual debe ser leído.

Ninguna de las sociedades incluidas en el cuadro anterior cotiza en Bolsa.

RENTA 4 BANCO, S.A.  
Detalle de las participaciones en empresas  
del Grupo y Asociadas al  
31 de diciembre de 2015

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de participación			Miles de euros (*)				
			Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Ajustes por valoración	Beneficio/ (pérdida)	Dividendo
<u>Sociedades del grupo</u>										
Carterix, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	5,00	94,92	99,92	782	(326)	-	(24)	-
Renta 4 Aragón, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	99,96	-	99,96	62	8	-	-	-
Sociedad de Estudios e Inversiones, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	-	100,00	100,00	60	(21)	-	-	-
Renta 4 Burgos, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	99,97	-	99,97	34	10	-	-	-
Renta 4 Gestora, S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	Gestión de I.I.C.	99,99	-	99,99	2.374	4.739	(18)	4.289	(3.515)
Renta 4 Guipúzcoa, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	100,00	-	100,00	60	1.713	-	32	-
Renta 4 Huesca, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	99,94	-	99,94	3	(2)	-	-	-
Renta 4 Inversiones de Valladolid, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	85,00	14,00	99,00	60	269	-	(2)	-
Renta 4 Lérida, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	81,66	-	81,66	90	-	-	(1)	-
Renta 4 Inversiones Inmobiliarias S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	99,00	-	99,00	60	(7)	-	-	-
Renta 4 Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Madrid	Gestión de fondos de pensiones	99,99	-	99,99	3.889	1.738	-	744	-
Renta 4, S.A., Sociedad de Valores	Madrid	Intermediación en bolsa	100,00	-	100,00	3.149	19.506	-	3.490	-
Renta 4 Equities	Madrid	Prestación de servicios financieros	-	99,90	99,90	15	456	-	(33)	-
Renta 4 Corporate, S.A.	Madrid	Asesoramiento y consultoría financiera	100,00	-	100,00	92	154	-	52	-
Renta 4 Vizcaya, S.A.	Bilbao	Prestación de servicios financieros	-	99,99	99,99	391	(366)	-	(1)	-
		Correduría de seguros y prestación de servicios financieros	-	72,50	72,50	75	(37)	-	4	-
Rentsegur, Correduría de Seguros, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	100,00	-	100,00	105	91	-	-	-
Padinco Patrimonios, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	100,00	-	100,00	4.657	(276)	16	9	-
Renta 4 Chile SPA	Chile	Prestación de servicios financieros	0,01	99,99	100,00	2.765	(219)	57	2	-
Inversiones Renta 4 Chile, S.L.	Chile	Prestación de servicios financieros	-	100,00	100,00	2.456	256	(344)	(377)	-
Renta 4 Chile Corredores de Bolsa, S.A.	Chile	Prestación de servicios financieros	100,00	-	100,00	337	(99)	(45)	(96)	-
Renta 4 Colombia SAS	Bogotá	Prestación de servicios financieros	99,99	-	99,99	1.550	(211)	(99)	(544)	-
Renta 4 Agente de Bolsa S.A.	Lima	Prestación de servicios financieros	100,00	-	100,00	500	-	-	(142)	-
Renta 4 Luxemburgo, S.A.	Luxemburgo	Gestión de I.I.C.								
<u>Sociedad asociada</u>										
Hanson Asset Management Limited	Reino Unido	Prestación de servicios financieros	14,98	-	14,98	3.467	(1.042)	-	(1.834)	-
W4I Investment Advisory limited.	Reino Unido	Prestación de servicios financieros	25,00	-	25,00	1.388	-	-	(48)	-

Este anexo forma parte integrante de la Nota 10 de la memoria de las cuentas anuales adjunta junto con la cual debe ser leído.

RENTA 4 BANCO, S.A.  
Detalle de las participaciones en empresas  
del Grupo y Asociadas al  
31 de diciembre de 2014

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de participación			Miles de euros (*)				
			Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Ajustes por valoración	Beneficio/ (pérdida)	Dividendo
<u>Sociedades del grupo</u>										
Carterix, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	5,00	94,92	99,92	782	(301)	-	(25)	-
Renta 4 Aragón, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	99,96	-	99,96	62	9	-	-	-
Sociedad de Estudios e Inversiones, S.A.	Benidorm	Prestación de servicios financieros	-	100,00	100,00	60	(21)	-	-	-
Renta 4 Burgos, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	99,97	-	99,97	34	10	-	-	-
Renta 4 Gestora, S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	Gestión de I.I.C.	99,99	-	99,99	2.374	2.964	(69)	1.775	-
Renta 4 Guipúzcoa, S.A. (*)	San Sebastián	Prestación de servicios financieros	-	15,00	15,00	60	1.320	-	392	-
Renta 4 Huesca, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	99,94	-	99,94	3	(2)	-	-	-
Renta 4 Inversiones de Valladolid, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	85,00	14,00	99,00	60	271	-	(2)	-
Renta 4 Lérida, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	81,66	-	81,66	90	2	-	(2)	-
Renta 4 Inversiones Inmobiliarias S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	99,00	-	99,00	60	(6)	-	(1)	-
Renta 4 Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Madrid	Gestión de fondos de pensiones	99,99	-	99,99	3.889	1.176	(38)	561	-
Renta 4, S.A., Sociedad de Valores	Madrid	Intermediación en bolsa	100,00	-	100,00	3.149	15.766	(87)	3.740	-
Renta 4 Equities	Madrid	Prestación de servicios financieros	-	99,90	99,90	15	489	(12)	(33)	-
Renta 4 Corporate, S.A.	Madrid	Asesoramiento y consultoría financiera	100,00	-	100,00	92	72	-	81	-
Renta 4 Vizcaya, S.A.	Bilbao	Prestación de servicios financieros	-	99,99	99,99	391	(365)	-	(1)	-
Rentsegur, Correduría de Seguros, S.A.	Madrid	Correduría de seguros y prestación de servicios financieros	-	72,50	72,50	75	(39)	-	2	-
Padinco Patrimonios, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	100,00	-	100,00	105	92	-	-	-
Renta 4 Chile SPA	Chile	Prestación de servicios financieros	100,00	-	100,00	4.657	(273)	50	(3)	-
Inversiones Renta 4 Chile, S.L.	Chile	Prestación de servicios financieros	-	100,00	100,00	2.765	(224)	57	5	-
Renta 4 Chile Corredores de Bolsa, S.A.	Chile	Prestación de servicios financieros	-	100,00	100,00	2.456	237	(247)	19	-
Renta 4 Colombia SAS	Bogotá	Prestación de servicios financieros	100,00	-	100,00	337	-	(20)	(98)	-
Renta 4 Agente de Bolsa S.A.	Lima	Prestación de servicios financieros	99,99	-	99,99	1.150	(20)	4	(191)	-
W4I Investment Advisory limited.	Reino Unido	Prestación de servicios financieros	100,00	-	100,00	-	-	-	-	-
<u>Sociedad asociada</u>										
Renta Markets, S.V., S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	34,99	-	34,99	3.910	947	-	641	-
Hanson Asset Management Limited	Reino Unido	Prestación de servicios financieros	14,98	-	14,98	3.467	(409)	-	(633)	-
Mercor-Global-Plus S.I.C.A.V, S.A.	Madrid	Otras actividades crediticias	99,95	-	99,95	3.772	1.548	-	(121)	-

Este anexo forma parte integrante de la Nota 10 de la memoria de las cuentas anuales adjunta junto con la cual debe ser leído.

(\*) A pesar de que el Grupo Renta 4 no tiene un porcentaje de capital que le permita tener la mayoría de los derechos de voto, la actividad de Renta 4 Guipúzcoa, S.A. es realizar labores comerciales y de representación para Grupo Renta 4. En este sentido todos los ingresos de la Sociedad provienen de las comisiones que Renta 4 le cede por el negocio que Renta 4 Guipúzcoa genera para el Grupo. Por ello, Renta 4 considera que la relación existente con Renta 4 Guipúzcoa, S.A. le permite controlar sus políticas financieras y operativas (NIC 27.13) y por tanto se incluye la mencionada sociedad mediante integración global.

## RENTA 4 BANCO, S.A.

Relación de oficinas  
31 de diciembre de 2015

OFICINA	DIRECCIÓN POSTAL
A Coruña	Rúa de Teresa Herrera, 8 Bajo - 15004 A Coruña
Albacete	Plaza de Gabriel Lodares, 4 Bajo - 02002 Albacete
Alicante	Av. de Óscar Esplá, 29, bajo - 03007 Alicante
Almería	Avda. de Federico García Lorca, 21 - 04004 Almería
Ávila	Av. de Portugal, 39 - 05001 Ávila
Badajoz	Calle Ronda Pilar, 2 - Bajo izquierda - 06002 Badajoz
Barcelona	Passeig de Gràcia, 77 - Principal - 08008 Barcelona
Barcelona - Diagonal	Avinguda Diagonal, 457 - 08036 Barcelona
Bilbao	Calle Elcano, 14 - 48008 Vizcaya
Burgos	Av. de la Paz, 3 Bajo - 09004 Burgos
Cáceres	Calle Gil Cordero, 6 Bajo - 10001 Cáceres
Cádiz	Av. de Cayetano del Toro, 27 - 11010 Cádiz
Cantabria	Calle de Rualasal, 17 - 39001 Cantabria
Castellón	Carrer Gasset, 9 - 12001 Castellón
Ciudad Real	Calle de Calatrava, 5 - Bajo - 13004 Ciudad Real
Córdoba	Paseo de la Victoria, 1 - 14008 Córdoba
Cuenca	Av. de Castilla-La Mancha, 4 - 16002 Cuenca
Cullera	Passatge de l'Ullal 2, Bj, Ed Manantial - 46400 Valencia
Elche	Calle Corredera, 34 - 03202 Elche (Alicante)
Gijón	Calle Jovellanos, 2 (esq C/Cabrales) - 33202 Gijón (Asturias)
Girona	Carrer Migdia 37 - 17002 Girona
Gran Canaria	Calle Muelle las Palmas, 6 - 35003 Gran Canaria
Granada	Calle Acera del Darro, 35 - 18005 Granada
Guadalajara	Calle Padre Félix Flores, 4 - 19001 Guadalajara
Huelva	Paseo de Sta Fe, 1 bajo - 21003 Huelva
Huesca	Calle de Cavia, 8 Bajo - 22005 Huesca
Jaén	Av. de Madrid, 20 Bajo - 23003 Jaén
Lanzarote	Calle Esperanza, 1 - 35500 Lanzarote
León	Av. de Ordoño II, 35 - 24001 León
Lleida	Rambla de Ferran, 1 - 25007 Lleida
Logroño	Calle Jorge Vigón, 22 - 26003 La Rioja
Lugo	Rúa de Montevideo, 7 - Bajo - 27001 Lugo
Madrid	Paseo de la Habana, 74 - 28036 Madrid
Madrid - Príncipe Vergara	Calle Príncipe de Vergara, 12 28001 Madrid
Madrid - Serrano	Cl. Serrano, 63 - 28006 Madrid
Madrid Sur	Calle de Valencia, 6 - local 4 - 28945 Madrid
Málaga	Calle Hilería, 7 Bajo - 29007 Málaga
Mallorca	Avinguda Comte de Sallent, 2 - 07003 Baleares
Murcia	Av. General Primo de Rivera, 23 - 30008 Murcia
Ourense	Rúa do Progreso, 127 - 32003 Ourense
Oviedo	Calle del General Yagüe, 1 (Conde Toreno) - 33004 Asturias
Palencia	Calle de Ignacio Martínez de Azcoitia, 5 - 34001 Palencia
Pamplona	Avenida Baja Navarra, 9 bos - 31002 Pamplona (Navarra)
Sabadell	Carrer de Vilarrubias, 9 - 08208 Barcelona
Salamanca	Av. Mirat, 11 - 37002 Salamanca
San Sebastián	Calle Arrasate, 37 2º - 20005 San Sebastián (Guipúzcoa)
Segovia	Paseo Ezequiel González, 34 - 40002 Segovia
Sevilla	Av. de la Buhaira, 11 - 41018 Sevilla
Soria	Avda. Navarra 5 - 42003 Soria
Tarragona	Rambla Nova, 114 (Acceso C/Pare Palau 1) - 43001 Tarragona
Tenerife	Calle El Pilar, 54 - 38002 Santa Cruz de Tenerife
Terrassa	Carrer d'Arquímedes, 156 - Local - 08224 Barcelona
Teruel	Calle de Ramón y Cajal, 12 - Bajo - 44001 Teruel
Toledo	Calle Roma, 3 - Bajo - 45003 Toledo
Valencia	Plaza Alfonso El Magnánimo. 2 - 46003 Valencia
Valladolid	C/ Miguel Íscar, 3 - 47001 Valladolid
Vigo	Avenida García Barbón, 18 - 36201 Vigo
Vitoria	Av. Gasteiz, 23 - 01008 Álava
Zamora	Calle de las Flores de San Torcuato, 14 - 49014 Zamora
Zaragoza	C/ León XIII, 5 - 50008 Zaragoza

Este anexo forma parte integrante de la Nota 21 de las cuentas anuales adjuntas junto con la cual debe ser leído.

## RENTA 4 BANCO, S.A.

Relación de oficinas  
31 de diciembre de 2014

OFICINA	DIRECCIÓN POSTAL
A Coruña	Rúa de Teresa Herrera, 8 Bajo - 15004 A Coruña
Albacete	Plaza de Gabriel Lodaes, 4 Bajo - 02002 Albacete
Alicante	Av. de Óscar Esplá, 29, bajo - 03007 Alicante
Almería	Avda. de Federico García Lorca, 21 - 04004 Almería
Ávila	Av. de Portugal, 39 - 05001 Ávila
Badajoz	Calle Ronda Pilar, 2 - Bajo izquierda - 06002 Badajoz
Barcelona	Passeig de Gràcia, 77 - Principal - 08008 Barcelona
Barcelona - Diagonal	Avinguda Diagonal, 457 - 08036 Barcelona
Bilbao	Calle Elcano, 14 - 48008 Vizcaya
Burgos	Av. de la Paz, 3 Bajo - 09004 Burgos
Cáceres	Calle Gil Cordero, 6 Bajo - 10001 Cáceres
Cádiz	Av. de Cayetano del Toro, 27 - 11010 Cádiz
Cantabria	Calle de Rualasal, 17 - 39001 Cantabria
Castellón	Carrer Gasset, 9 - 12001 Castellón
Ciudad Real	Calle de Calatrava, 5 - Bajo - 13004 Ciudad Real
Córdoba	Paseo de la Victoria, 1 - 14008 Córdoba
Cuenca	Av. de Castilla-La Mancha, 4 - 16002 Cuenca
Cullera	Passatge de l'Ullal 2, Bj, Ed Manantial - 46400 Valencia
Elche	Carrer de l'Hospital, 5 - 03203 Alicante
Girona	Carrer Migdia 37 - 17002 Girona
Gran Canaria	Calle Muelle las Palmas, 6 - 35003 Gran Canaria
Granada	Calle Acera del Darro, 35 - 18005 Granada
Guadalajara	Calle Padre Félix Flores, 4 - 19001 Guadalajara
Huelva	Paseo de Sta Fe, 1 bajo - 21003 Huelva
Huesca	Calle de Cavia, 8 Bajo - 22005 Huesca
Jaén	Av. de Madrid, 20 Bajo - 23003 Jaén
Lanzarote	Av. Doctor Rafael González Negrín, 17 1º B - 35500 Lanzarote
León	Av. de Ordoño II, 35 - 24001 León
Lleida	Rambla de Ferran, 1 - 25007 Lleida
Logroño	Calle Jorge Vigón, 22 - 26003 La Rioja
Lugo	Rúa de Montevideo, 7 - Bajo - 27001 Lugo
Madrid	Paseo de la Habana, 74 - 28036 Madrid
Madrid - Serrano	Cl. Serrano, 63 - 28006 Madrid
Madrid Sur	Calle de Valencia, 6 - Local 4 - 28945 Madrid
Málaga	Calle Huescar, 2 Local 6 29007 Málaga
Mallorca	Avinguda Comte de Sallent, 2 - 07003 Baleares
Murcia	Av. General Primo de Rivera, 23 - 30008 Murcia
Ourense	Rúa do Progreso, 127 - 32003 Ourense
Oviedo	Calle del General Yagüe, 1 (Conde Toreno) - 33004 Asturias
Palencia	Calle de Ignacio Martínez de Azcoitia, 5 - 34001 Palencia
Pamplona	Paseo de Sarasate, 16 - Entreplanta - 31001 Navarra
Sabadell	Carrer de Vilarrubias, 9 - 08208 Barcelona
Salamanca	Av. Mirat, 11 - 37002 Salamanca
Segovia	Avenida Fernández Ladreda, 11 1º A 40001 Segovia
Sevilla	Av. de la Buhaira, 11 - 41018 Sevilla
Soria	Avda. Navarra 5 - 42003 Soria
Tarragona	Rambla Nova, 114 (Acceso C/Pare Palau 1) - 43001 Tarragona
Tenerife	Calle El Pilar, 54 - 38002 Santa Cruz de Tenerife
Terrassa	Carrer d'Arquimedes, 156 - Local - 08224 Barcelona
Teruel	Calle de Ramón y Cajal, 12 - Bajo - 44001 Teruel
Toledo	Calle Roma, 3 - Bajo - 45003 Toledo
Valencia	Plaza Alfonso El Magnánimo. 2 - 46003 Valencia
Valladolid	C/ Miguel Íscar, 3 - 47001 Valladolid
Vigo	Avenida García Barbón, 18 - 36201 Vigo
Vitoria	Av. Gasteiz, 23 - 01008 Álava
Zamora	Calle de las Flores de San Torcuato, 14 - 49014 Zamora
Zaragoza	C/ León XIII, 5 - 50008 Zaragoza

Este anexo forma parte integrante de la Nota 21 de las cuentas anuales adjuntas junto con la cual debe ser leído.

## RENTA 4 BANCO, S.A.

Relación de Agentes  
31 de diciembre de 2015

**Nombre Representante**

---

AES GESTIÓ DE PATRIMONIS, S.L.  
ALBAJAR GIMÉNEZ, MANUEL  
ALGAR FINANCIAL PRODUCTS, S.L.  
ARBITRAGE FINANZAS, S.L.  
ARCOS BARAZAL, S.A.  
BABALITA, S.A.  
BAUCISA SISTEMAS, S.L.  
CASTAÑE ECHEVARRÍA, JOSÉ MARÍA  
CASTAÑE Y ASOCIADOS INVEST, S.L.  
COFINAVE GESTIÓN, S.A.  
COMPANY DIEZ MIGUEL ÁNGEL  
DE LA FUENTE ARTEAGA JORGE  
DRACMA FINANZAS, S.L.  
ECHEVARRÍA BARBERENA, MERCEDES  
GALLEGO HEREDERO, PEDRO  
GALLO LÓPEZ FÉLIX ALFONSO  
INFORMADSA FINANCIEROS, S.L.  
LÓPEZ LÓPEZ, ANTONIO CEFERINO  
LÓPEZ MIGUEZ, ANTONIO  
MÉNDEZ GONZÁLEZ RAQUEL  
MISUIN GESTIÓN, S.L.  
MORENO PÉREZ VÍCTOR  
MUÑOZ CÓRDOBA, CARLOS  
NUEVA PRIDERA S.L.  
PASCUAL BALLESTEROS, JULIO MANUEL  
PRIMO DE RIVERA ORIOL FERNANDO  
RENPROA S.L.  
RIVERA CASTILLEJO, MIGUEL  
SAINZ SUELVE, ANTONIO  
SANFELIU CARRASCO, MARÍA DEL MAR  
SOFABOYCO, S.L.  
SOLO 747, S.L.  
YIDOSA, S.A.  
MÁRQUEZ POMBO JOSÉ IGNACIO  
DÍAZ-BUSTAMANTE ZULUETA, JUAN  
MEDIACIÓN FINANCIERA ABDUIT 2014, S.L.  
SENTIDO COMÚN GESTIÓN, S.L.

Este anexo forma parte integrante de la Nota 21 de las cuentas anuales adjuntas junto con la cual debe ser leído.

## RENTA 4 BANCO, S.A.

Relación de Agentes  
31 de diciembre de 2014

**Nombre Representante**

---

AES GESTIÓ DE PATRIMONIS, S.L.  
ALBAJAR GIMÉNEZ, MANUEL  
ALGAR FINANCIAL PRODUCTS, S.L.  
ARBITRAJE FINANZAS, S.L.  
ARCOS BARAZAL, S.A.  
BABALITA, S.A.  
BAUCISA SISTEMAS, S.L.  
CASTAÑE ECHEVARRÍA, JOSÉ MARÍA  
CASTAÑE Y ASOCIADOS INVEST, S.L.  
COFINAVE GESTIÓN, S.A.  
COMPANY DIEZ MIGUEL ÁNGEL  
DE LA FUENTE ARTEAGA JORGE  
DÍAZ-BUSTAMANTE ZULUETA, JUAN  
DRACMA FINANZAS, S.L.  
ECHEVARRÍA BARBERENA, MERCEDES  
GALLEGO HEREDERO, PEDRO  
GALLO LÓPEZ FÉLIX ALFONSO  
INFORMADSA FINANCIEROS, S.L.  
LÓPEZ LÓPEZ, ANTONIO CEFERINO  
LÓPEZ MIGUEZ, ANTONIO  
MÁRQUEZ POMBO JOSÉ IGNACIO  
MEINDIST, S.L.  
MÉNDEZ GONZÁLEZ RAQUEL  
MISUIN GESTIÓN, S.L.  
MORENO PÉREZ VÍCTOR  
MUÑOZ CÓRDOBA, CARLOS  
NUEVA PRIDERA S.L.  
PASCUAL BALLESTEROS, JULIO MANUEL  
PRIMO DE RIVERA ORIOL FERNANDO  
RENPROA S.L.  
RENTA 4 GUIPÚZCOA S.A.  
RIVERA CASTILLEJO, MIGUEL  
SAINZ SUELVE, ANTONIO  
SANFELIU CARRASCO, MARÍA DEL MAR  
SOFABOYCO, S.L.  
SOLO 747, S.L.  
YIDOSA, S.A.

Este anexo forma parte integrante de la Nota 21 de las cuentas anuales adjuntas junto con la cual debe ser leído.

## Renta 4 Banco S.A. y Sociedades Dependientes

## Balances de Situación consolidados al 31 de diciembre

ACTIVO	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>	<b>8</b>	<b>6.432</b>	<b>3.729</b>
<b>Cartera de negociación</b>	<b>9</b>	<b>926</b>	<b>1.764</b>
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		8	97
Instrumentos de capital		460	1.217
Derivados de negociación		458	450
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>10</b>	<b>495.249</b>	<b>626.628</b>
Valores representativos de deuda		459.111	593.879
Instrumentos de capital		36.138	32.749
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		299.228	433.179
<b>Inversiones crediticias</b>	<b>11</b>	<b>511.040</b>	<b>797.884</b>
Depósitos en entidades de crédito		426.686	748.626
Crédito a la clientela		84.354	49.258
Valores representativos de deuda		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
<b>Cartera de inversión a vencimiento</b>		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
<b>Ajustes a activos financieros por macro-coberturas</b>		-	-
<b>Derivados de cobertura</b>		-	-
<b>Activos no corrientes en venta</b>		-	-
<b>Participaciones</b>	<b>12</b>	<b>421</b>	<b>5.880</b>
Entidades asociadas		421	5.880
Entidades multigrupo		-	-
<b>Contratos de seguros vinculados a pensiones</b>		-	-
<b>Activos por reaseguros</b>		-	-
<b>Activo material</b>	<b>13</b>	<b>40.133</b>	<b>35.171</b>
Inmovilizado material		36.051	30.958
De uso propio		36.051	30.958
Cedidos en arrendamiento operativo		-	-
Afecto a la Obra social		-	-
Inversiones inmobiliarias		4.082	4.213
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>		1.225	14.421
<b>Activo intangible</b>	<b>14</b>	<b>17.545</b>	<b>17.861</b>
Fondo de comercio		15.291	15.420
Otro activo intangible		2.254	2.441
<b>Activos fiscales</b>	<b>20</b>	<b>2.859</b>	<b>2.092</b>
Corrientes		-	-
Diferidos		2.859	2.092
<b>Resto de activos</b>	<b>15</b>	<b>751</b>	<b>826</b>
Existencias		-	-
Otros		751	826
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1.075.356</b>	<b>1.491.835</b>

## Renta 4 Banco, S.A. y Sociedades Dependientes

## Balances de Situación consolidados al 31 de diciembre

PASIVO	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
<b>Cartera de negociación</b>	<b>9</b>	<b>266</b>	<b>360</b>
Depósitos en bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Derivados de negociación		266	360
Posiciones cortas de valores		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
<b>Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>		-	-
Depósitos en bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>16</b>	<b>986.275</b>	<b>1.404.287</b>
Depósitos de bancos centrales		201.318	306.974
Depósitos de entidades de crédito		6.864	6.353
Depósitos de la clientela		699.014	1.024.014
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros		79.079	66.946
<b>Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas</b>		-	-
<b>Derivados de cobertura</b>		-	-
<b>Pasivos asociados con activos no corrientes en venta</b>		-	-
<b>Pasivos por contratos de seguros</b>		-	-
<b>Provisiones</b>	<b>17</b>	<b>200</b>	<b>130</b>
Fondos para pensiones y obligaciones similares		-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		200	130
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		-	-
Otras provisiones		-	-
<b>Pasivos fiscales</b>	<b>20</b>	<b>4.511</b>	<b>4.162</b>
Corrientes		3.120	2.674
Diferidos		1.391	1.488
<b>Fondo de la Obra Social</b>		-	-
<b>Resto de Pasivos</b>	<b>15</b>	<b>2.009</b>	<b>2.018</b>
<b>Capital reembolsable a la vista</b>		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>993.261</b>	<b>1.410.957</b>

## Renta 4 Banco S.A., y Sociedades Dependientes

## Balances de Situación consolidados al 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
<b><u>PATRIMONIO NETO</u></b>			
<b>Fondos propios</b>	<b>18</b>	<b>82.816</b>	<b>79.630</b>
Capital		18.312	18.312
Escriturado		18.312	18.312
Menos: capital no exigido		-	-
Prima de emisión		8.496	8.496
Reservas		47.769	44.269
Reservas (pérdidas) acumuladas		47.358	43.930
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación		411	339
Otros instrumentos de capital		-	142
De instrumentos financieros compuestos		-	-
Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorro)		-	-
Resto de instrumentos de capital		-	142
Menos: Valores propios		(334)	(2.400)
Resultado atribuido a la entidad dominante		14.019	13.369
Menos: Dividendos y retribuciones		(5.446)	(2.558)
<b>Ajustes por valoración</b>	<b>18</b>	<b>(768)</b>	<b>(304)</b>
Activos financieros disponibles para la venta		(353)	(148)
Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Diferencias de cambio		(415)	(156)
Activos no corrientes en venta		-	-
Entidades valoradas por el método de la participación		-	-
Resto de ajustes por valoración		-	-
<b>Intereses minoritarios</b>	<b>18</b>	<b>47</b>	<b>1.552</b>
Ajustes por valoración		-	-
Resto		47	1.552
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>82.095</b>	<b>80.878</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>1.075.356</b>	<b>1.491.835</b>
<b><u>PRO-MEMORIA</u></b>			
<b>Riesgos contingentes</b>	<b>19</b>	<b>31</b>	<b>13</b>
<b>Compromisos contingentes</b>	<b>19</b>	<b>3.501</b>	<b>565</b>
		<b>3.532</b>	<b>578</b>

## Renta 4 Banco, S.A., y Sociedades Dependientes

## Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
Intereses y rendimientos asimilados	22.a	4.191	7.533
Intereses y cargas asimiladas	22.a	(811)	(1.509)
Remuneración de capital reembolsable a la vista		-	-
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>3.380</b>	<b>6.024</b>
Rendimiento de instrumentos de capital		119	165
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	12	(662)	(771)
Comisiones percibidas	22.b	127.767	104.971
Comisiones pagadas	22.b	(64.703)	(54.314)
Resultados de operaciones financieras (neto)	22.a	1.444	8.229
Cartera de negociación		953	7.196
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		491	1.033
Otros		-	-
Diferencias de cambio (neto)	22.g	1.597	1.787
Otros productos de explotación	22.c	294	294
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos		6	8
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros		282	280
Resto de productos de explotación		6	6
Otras cargas de explotación	22.c	(770)	(1.235)
Gastos de contratos de seguros y reaseguros		-	-
Variación de existencias		-	-
Resto de cargas de explotación		(770)	(1.235)
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>68.466</b>	<b>65.150</b>
Gastos de administración		(42.929)	(40.328)
Gastos de personal	22.d	(24.128)	(24.134)
Otros gastos generales de administración	22.e	(18.801)	(16.194)
Amortización	13 y 14	(4.348)	(3.871)
Dotaciones a provisiones (neto)		(200)	47
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	22.f	(546)	(1.447)
Inversiones crediticias		(360)	(517)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		(186)	(930)
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>20.443</b>	<b>19.551</b>
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)		(919)	(40)
Fondo de Comercio y otro activo intangible		(919)	(40)
Otros activos		-	-
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta		421	(1)
Diferencia negativa en combinaciones de negocios		-	-
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificadas como operaciones interrumpidas		-	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>19.945</b>	<b>19.510</b>
Impuesto sobre beneficios	20	(5.925)	(5.807)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales		-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPER. CONTINUADAS</b>		<b>14.020</b>	<b>13.703</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		<b>14.020</b>	<b>13.703</b>
Resultado atribuido a la entidad dominante		14.019	13.369
Resultado atribuido a intereses minoritarios		1	334
<b>BENEFICIO BÁSICO POR ACCIÓN</b>			
Beneficio básico por acción	18.i	0,35	0,33
Beneficio diluido por acción	18.i	0,35	0,33

## Renta 4 Banco, S.A. y Sociedades Dependientes

## Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados al 31 de diciembre

## I. Estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Miles de euros	
	2015	2014
<b>A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>14.020</b>	<b>13.703</b>
<b>B. OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>(464)</b>	<b>601</b>
<b>B.1) Partidas que no serán reclasificadas a resultados</b>	-	-
1. Pérdidas y ganancias actuariales en planes de pensiones de prestación definida	-	-
2. Activos no corrientes en venta	-	-
3. Impuesto sobre beneficios relacionados con partidas que no serán reclasificados a resultados	-	-
<b>B.2) Partidas que podrán ser reclasificadas a resultados</b>	<b>(464)</b>	<b>601</b>
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>(293)</b>	<b>818</b>
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	12	921
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(305)	(103)
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Coberturas de los flujos de efectivo</b>	-	-
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero</b>	-	-
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>(259)</b>	<b>28</b>
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	(259)	28
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Activos no corrientes en venta</b>	-	-
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Ganancias/Pérdidas actuariales en planes de pensiones</b>	-	-
<b>Entidades valoradas por el método de la participación</b>	-	-
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Resto de ingresos y gastos reconocidos</b>	-	-
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>88</b>	<b>(245)</b>
<b>C) TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B)</b>	<b>13.556</b>	<b>14.304</b>
Atribuidos a la entidad dominante	13.555	14.058
Atribuidos a los intereses minoritarios	1	246

## Renta 4 Banco, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados de flujos de efectivo consolidados  
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>83.336</b>	<b>144.227</b>
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>		<b>14.020</b>	<b>13.703</b>
<b>Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>4.362</b>	<b>7.003</b>
Amortización	13	4.348	3.871
Otros ajustes		14	3.132
<b>Aumento/disminución neto en los activos de explotación</b>		<b>379.753</b>	<b>(393.512)</b>
Cartera de negociación		838	(727)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		133.452	(219.528)
Inversiones crediticias		246.155	(173.110)
Otros activos de explotación		3.499	7.386
Intereses cobrados		(4.191)	(7.533)
<b>Aumento/disminución neta en los pasivos de explotación</b>		<b>(308.872)</b>	<b>522.005</b>
Cartera de negociación		(94)	(12)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado		(310.020)	524.791
Otros pasivos de explotación		1.242	(2.774)
<b>Cobros/pagos por impuesto sobre beneficios</b>		<b>(5.927)</b>	<b>(4.972)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(4.372)</b>	<b>(10.152)</b>
<b>Pagos</b>		<b>(9.540)</b>	<b>(11.236)</b>
Activos materiales	13	(8.106)	(5.404)
Activos intangibles	14	(1.087)	(1.720)
Participaciones	12	(347)	(4.112)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta		-	-
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		-	-
<b>Cobros</b>		<b>5.168</b>	<b>1.084</b>
Activos materiales		70	-
Activos intangibles		-	-
Participaciones		4979	919
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta		-	-
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		119	165
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<b>(116.331)</b>	<b>47.838</b>
<b>Pagos</b>		<b>(1.067.076)</b>	<b>(1.074.551)</b>
Dividendos	2.10 y 18.h	(9.573)	(3.412)
Pasivos subordinados		-	-
Amortización de instrumentos de capital propio		-	(8.434)
Adquisición de instrumentos de capital propio	18.g	(521)	(6.216)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		(1.056.171)	(1.054.980)
Intereses pagados		(811)	(1.509)
<b>Cobros</b>		<b>950.745</b>	<b>1.122.389</b>
Pasivos subordinados		-	-
Emisión de instrumentos de capital propio	16.c	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propio		745	1.089
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		950.000	1.121.300
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE TIPO DE CAMBIO</b>		<b>(259)</b>	<b>28</b>
<b>AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>		<b>(37.626)</b>	<b>181.941</b>
<b>Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio</b>	<b>8</b>	<b>288.135</b>	<b>106.194</b>
<b>Efectivo o equivalentes al final del ejercicio</b>	<b>8</b>	<b>250.509</b>	<b>288.135</b>
<b>PRO MEMORIA</b>			
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DE PERIODO</b>		<b>250.509</b>	<b>288.135</b>
Caja		115	121
Saldo equivalente al efectivo en bancos centrales		6.317	3.608
Otros activos financieros (Nota 11.a)		244.077	284.406
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista		-	-

## **ANEXO VI: Informe del Servicio de Atención al Cliente del Grupo Renta 4**

### **Ejercicio 2015**

#### **Objeto del Informe**

El objeto del presente informe es poner de manifiesto la actividad desarrollada durante el ejercicio 2015 por el Servicio de Atención al Cliente de Renta 4 Banco, S.A. y las Entidades del Grupo Renta 4 adheridas al mismo, cumpliendo de esta manera con el artículo 20 del Reglamento para la Defensa del Cliente del Grupo Renta 4 y con lo establecido en la *Orden ECO 734/2004, de 11 de Marzo, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras*, publicadas en el BOE el 24 de Marzo de 2.004.

En este sentido, tal y como establece el artículo 6 de dicho Reglamento, la principal función del Servicio de Atención al Cliente es la atención y resolución de las quejas y reclamaciones que se presentan ante las entidades sujetas, directamente o mediante representación, por las personas físicas o jurídicas, españolas o extranjeras, que reúnan las condición de usuarios de los servicios financieros prestados por las citadas entidades, siempre que tales quejas y reclamaciones se refieran a sus intereses y derechos legalmente reconocidos, ya deriven de contratos, de la normativa de transparencia y protección de la clientela o de la buenas prácticas y usos financieros, en particular del principio de equidad.

#### **Resultado de las reclamaciones**

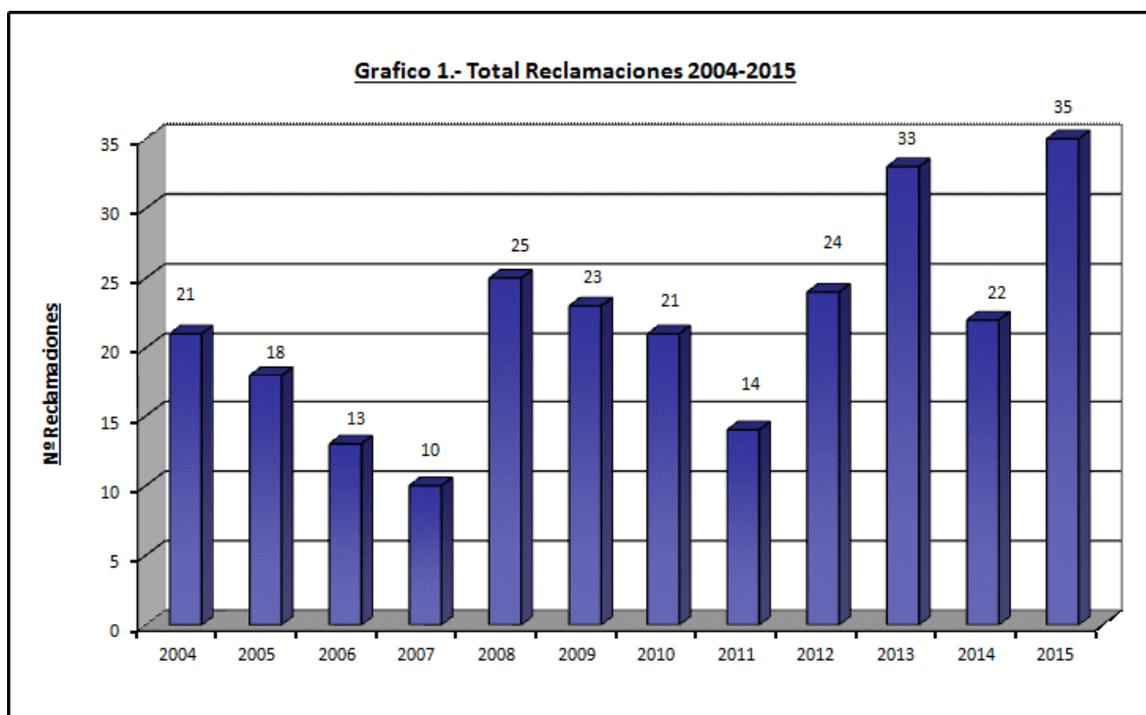
Durante el año 2015 el Servicio de Atención al Cliente de Renta 4 ha recibido un total de 35 reclamaciones o quejas de clientes, siendo rechazadas 2 de ellas y admitidas a trámite un total 33.

En este sentido, los motivos por los que el Servicio de Atención al Cliente de Renta 4 no admitió a trámite esas 2 reclamaciones fueron, por un lado, por haber transcurrido más de 2 años de la apertura de la cuenta y de las operaciones realizadas en la misma y por otro lado, porque según la información con la que contaba el Servicio de Atención al Cliente dichas reclamaciones ya habían sido tramitadas judicialmente, rechazándose su admisión a trámite en base a lo establecido en los párrafos b) y e) del Artículo 13 del Reglamento del Servicio de Atención al Cliente de Renta 4 Banco, todo ello conforme a lo establecido en la *Orden ECO/734/2004, de 11 de Marzo, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras*.

Por lo que se refiere a las reclamaciones que fueron admitidas a trámite durante el año 2015, un total de 33, se procedió al estudio y análisis pormenorizado de cada una de las cuestiones planteadas; dictando finalmente, una resolución, informe o instando a las partes a llegar a un acuerdo sobre las controversias suscitadas.

Por otro lado, en relación a las consultas recibidas en el Servicio de Atención al Cliente de Renta 4, durante el ejercicio 2015 se recibieron 2 consultas, frente a una en 2014, ninguna en 2013 y 3 durante el año 2012. En todos los casos se les dio la correspondiente contestación y remitió la documentación e información solicitada. En este sentido, cabe destacar que desde que existe la figura del Servicio de Atención al Cliente, el número de consultas formales que los clientes han presentado han sido muy escasas, motivado por la preferencia de los clientes en plantear dichas consultas de manera más informal y directamente a través del personal de inversiones de la oficina de referencia, quienes se encargan de resolver dichas consultas de manera ágil y rápida, no siendo por tanto necesaria su tramitación formal a través del Servicio de Atención al Cliente.

En relación a la evolución del número de reclamaciones presentadas ante el Servicio de Atención al Cliente, tal y como se recoge en el Gráfico 1, cabe destacar el crecimiento producido en los últimos ejercicios, pasando de las 14 reclamaciones que se presentaron en el año 2011, a las 24 en el ejercicio 2012, 33 en 2013 y las 35 reclamaciones presentadas en el año 2015.



Dicho incremento ha podido deberse a diferentes factores entre otros; a la situación económica y financiera de los últimos años, a la evolución de los mercados financieros, así como a los cambios tarifarios y comisiones.

No obstante, a pesar del incremento en los últimos años del número de reclamaciones que se han presentado ante el Servicio de Atención al Cliente, cabe destacar que desde el año 2004 y hasta el 2015 se ha mantenido estable en términos absolutos, no siendo cifras elevadas ni significativas.

En este sentido, si se compara el número de reclamaciones presentadas en cada uno de los ejercicios, en el año 2015 un total de 35 reclamaciones, con el número total de clientes con patrimonio que Renta 4 ha mantenido en cada uno de los años, a 31 de diciembre de 2015 un total de 65.428 clientes, no parece un número relevante, tal y como ha venido ocurriendo en los ejercicios anteriores.

De la misma manera, comparando el número de reclamaciones presentadas durante el año 2015, un total de 35, con respecto al patrimonio gestionado por Renta 4 a 31 de diciembre de 2015, 15.129 millones de euros, tampoco parece ser una cifra significativa.

## Reclamaciones clasificadas por el Tipo de Resolución

En relación al tipo de resolución dictada por el Servicio de Atención al Cliente durante el año 2015, tal y como se refleja en el Cuadro 1, de las 35 reclamaciones recibidas el Servicio emitió 18 resoluciones desfavorables para el cliente, lo que supuso un 51 por ciento del total de las reclamaciones recibidas, 14 reclamaciones en las que el Servicio de Atención al Cliente instó a las partes a llegar a un acuerdo, un 40 por ciento sobre el total, una reclamación en la que el Cliente desistió de continuar con su tramitación y finalmente 2 reclamaciones, que tal y como se ha indicado anteriormente, no fueron admitidas a trámite.

**CUADRO 1. Evolución Reclamaciones presentadas ante SAC - Clasificación por tipo Resolución**

Clasificación por Tipo de Resolución	2015		2014		2013		2012		2011		2010		2009		2008	
	Nº	%														
Desfavorable para el cliente	18	51%	12	55%	24	73%	20	83%	13	93%	14	67%	18	78%	21	84%
Favorable para el cliente		0%	2	9%	0	0%		0%	1	7%	4	19%	0	0%	3	12%
Propuesta de Avenimiento del SAC	14	40%	6	27%	7	21%	4	17%		0%	3	14%	5	22%	1	4%
Desestimiento Cliente	1	3%		0%	2	6%				0%	0	0%		0%		0%
No admitido a trámite	2	6%	2	9%												
<b>TOTAL</b>	<b>35</b>	<b>100%</b>	<b>22</b>	<b>100%</b>	<b>33</b>	<b>100%</b>	<b>24</b>	<b>100%</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>	<b>21</b>	<b>100%</b>	<b>23</b>	<b>100%</b>	<b>25</b>	<b>100%</b>

En este sentido, cabe destacar el incremento gradual que ha experimentado en los últimos años las propuestas de avenimiento instadas por el Servicio de Atención al Cliente de Renta 4, pasando de los 4 acuerdos firmados en el año 2012, lo que supuso un 17% sobre el total, a 7 en 2013 y hasta los 14 acuerdos alcanzados en 2015, que han supuesto un 40% del total.

En consecuencia, el Servicio de Atención al Cliente además de desarrollar la función principal de resolución de quejas y reclamaciones, desempeña un papel de intermediación entre el Cliente y la Entidad, en el que analiza las cuestiones planteadas en la reclamación y en aquellos casos que es factible, el Servicio insta a las partes a llegar a un acuerdo.

En el año 2015 el importe total que Renta 4 ha abonado a los clientes con los que ha llegado a un acuerdo ha ascendido a 12.470,75 euros, una cantidad algo superior a la pagada en años precedentes; 873,54 euros en el 2014, 1.360,79 euros pagados en el 2013, pero inferior al coste al que ascendió en 2009 en el que Renta 4 abonó en total de 60.815,02 euros.

Adicionalmente, el Servicio de Atención al Cliente ha realizado una estimación de las cuantías e importes afectados por las reclamaciones presentadas y admitidas a trámite durante el ejercicio 2015, siendo el importe global estimado de 190.000 euros aproximadamente, cantidad similar a la de ejercicios anteriores; siendo en el 2014 de 145.000 euros y en el año 2009 a 200.000 euros.

## Reclamaciones clasificadas por su contenido

Las reclamaciones resueltas por el Servicio de Atención al Cliente clasificadas por el contenido de las mismas, continuando con la misma clasificación utilizada en los Informes de ejercicios anteriores, se reflejan en el Cuadro y Gráfico N° 2:

**CUADRO 2. Evolución Reclamaciones presentadas ante SAC- Clasificación por Contenido**

Clasificación por Contenido	2015		2014		2013		2012		2011		2010		2009		2008	
	Nº	%														
Comisiones - Tarifas	13	37%	11	50%	18	55%	7	29%	2	14%	7	33%	5	22%	2	8%
Operaciones de valores, ejecución de órdenes	3	9%	5	23%	13	39%	16	67%	11	79%	10	48%	10	44%	6	24%
Fondos de Inversión/Planes de Pensiones	9	26%	5	23%	0	0%	0	0%	1	7%	2	10%	4	17%	9	36%
Otros	10	29%	1	5%	2	6%	1	4%	0	0%	2	10%	3	13%	8	32%
<b>TOTAL</b>	<b>35</b>	<b>100%</b>	<b>22</b>	<b>100%</b>	<b>33</b>	<b>100%</b>	<b>24</b>	<b>100%</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>	<b>21</b>	<b>100%</b>	<b>23</b>	<b>100%</b>	<b>25</b>	<b>100%</b>

En la clasificación por el contenido de las reclamaciones cabe destacar en primer lugar, aquellas referidas al epígrafe *Comisiones–Tarifas*, por ser las reclamaciones más numerosas de las presentadas durante el año 2015, un total de 13, representando un 37 por ciento sobre el total de las reclamaciones. De la misma manera en los años 2014 y 2013 fue el capítulo en el que se clasificaron un mayor número de reclamaciones, 11 en 2014, suponiendo el 50 por ciento del total y en el 2013, un total de 18, representando un 54,5 %. En este epígrafe se recogen las reclamaciones relativas a las comisiones y gastos cargados en las cuentas de clientes por los diferentes servicios financieros y adicionales prestados.

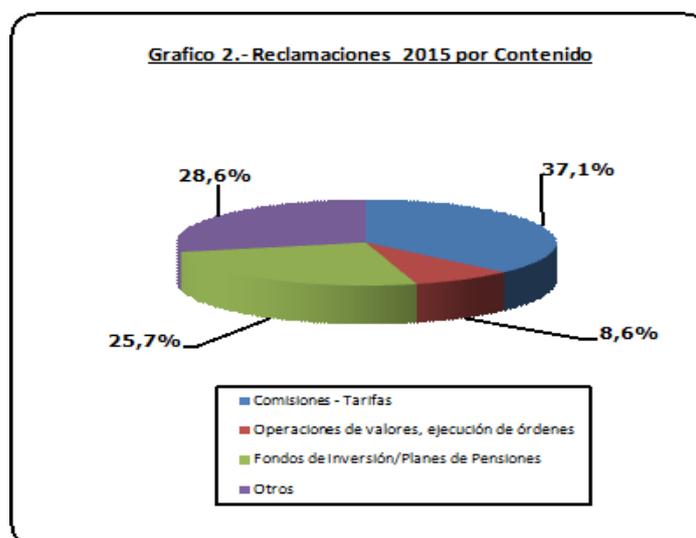
Los motivos que han podido influir en el incremento en los últimos ejercicios del número de reclamaciones presentadas sobre las *Comisiones–Tarifas*, han podido ser, por un lado los cambios de las tarifas realizados por la Entidad durante los años 2012 y 2013 y por otro lado, por la mayor contratación de los clientes de servicios adicionales (tiempo real, gráficos interactivos, etc.). Los servicios adicionales permiten a los clientes disponer de un servicio de información adicional, sobre las cotizaciones y gráficos de diferentes valores y/o mercados en tiempo real con un coste asociado. Para ello los Clientes deben contratarlo y activarlo de manera expresa, teniendo que aceptar de manera previa los términos y las condiciones de la prestación de dichos servicios adicionales, incluidas las condiciones económicas. Sin embargo pasado el tiempo, algunos clientes olvidan el servicio adicional contratado, que lo mantienen activado y manifiestan su disconformidad, afirmando que no lo habían contratado, ni activado. Renta 4 revisa los procedimientos y conexiones y suele verificar que el Cliente lo activó y contrató, aceptando de manera previa las condiciones del servicio, siendo por tanto correctas las comisiones cargadas en su cuenta motivo de dichas reclamaciones.

Por otro lado, el epígrafe que ha recibido el segundo mayor número de reclamaciones durante el año 2015 ha sido el de *Otros*, con un total de 10 reclamaciones, un 28,6 % del total, mientras que en ejercicios anteriores el número de reclamaciones fue muy escaso; 1 en 2014, 2 en 2013, 1 en el año 2012 y ninguna en 2011. En este epígrafe se encuadran todas aquellas reclamaciones que no se han podido incluir en ninguno de los otros capítulos, siendo por tanto el contenido de dichas reclamaciones muy heterogéneas.

En tercer lugar, el epígrafe que más reclamaciones ha recibido ha sido las relativas a *Fondos de Inversión-Planes de Pensiones* donde se recogen aquellas reclamaciones cuyo contenido se refiere a la operativa en la suscripción, reembolso, traspaso y comercialización de fondos de inversión y planes de pensiones.

En el año 2015 se ha tramitado 9 reclamaciones, un número superior a las 5 presentadas en 2014, aunque representando un 25,7 por ciento sobre el total, en 2015 y un 22,7% en 2014, mientras que en los años 2013 y 2012 no se recibieron ninguna reclamación.

En el epígrafe *Operaciones de valores y ejecución de órdenes*, donde se clasifican aquellas relativas a cualquier tipo de discrepancia en la operativa de contratación y ejecución de órdenes de clientes, durante el año 2015 se han recibido 3 reclamaciones lo que ha representado el 8 por ciento sobre el total, una cifra similar a las 5 reclamaciones del 2014. Sin embargo en ejercicios anteriores, ha sido uno de los capítulos en los que se habían presentado un mayor número de reclamaciones, 11 en el 2013, el segundo epígrafe con el mayor número de reclamaciones lo que supuso casi el 40% del total de reclamaciones, 16 en el año 2012, un 66,7 por ciento sobre el total y 11 reclamaciones durante el año 2011, un 79%.



### **Distribución de reclamaciones por Entidades**

Durante el ejercicio 2015 la totalidad de las reclamaciones recibidas, 35 fueron de clientes pertenecientes a Renta 4 Banco, S.A., de la misma manera en los años 2014 y 2013.

### **Conclusiones**

En resumen, el Servicio de Atención al Cliente considera que el número de reclamaciones presentadas durante el ejercicio 2015, un total de 35, a pesar de haberse incrementado el número de reclamaciones con respecto a ejercicios anteriores, 22 en 2014 y 33 en 2013, sigue sin ser una cifra significativa si se compara con el número total de clientes de la Entidad, ni con el patrimonio gestionado por Renta 4, ni con respecto a las cuantías reclamadas en las mismas, tal y como ha venido ocurriendo en los ejercicios anteriores.

Por otro lado, el número de reclamaciones que se han presentadas ante el Servicio de Atención al Cliente entre el año 2004 y 2015, no ha sido un número elevado, manteniendo la cifra estable durante dicho periodo, a pesar de las pequeñas variaciones que se han producido.

Adicionalmente, cabe destacar que el Servicio de Atención al Cliente, tal y como viene haciendo desde el comienzo de su actividad, en cada una de las reclamaciones recibidas ha recabado cuanta información ha estimado oportuna a las distintas áreas, con el objeto de conocer todos los aspectos referentes a las reclamaciones y poder así emitir un informe, resolución o instar a las partes a llegar a un acuerdo. En dicho proceso, este Servicio junto con otras aéreas de Renta 4 ha impulsado y llevado a cabo modificaciones en los procedimientos, subsanando las incidencias puntuales que hubieran podido producirse, así como mejoras en la operativa e información. Todo ello con el objeto de reducir las incidencias, mejorar la calidad en la prestación de los servicios financieros y en la transparencia hacia el cliente, ofreciendo así una información de mejor calidad y más completa sobre los productos, sus riesgos, la operativa y demás características de los mismos.

De este modo, el Servicio de Atención al Cliente, aparte de las funciones atribuidas, pretende ser un instrumento de comunicación entre los clientes y las diferentes entidades del Grupo Renta 4, en aras de mejorar los procedimientos y prácticas del Grupo Renta 4 y ofrecer un servicio de mayor calidad a todos los clientes.

## **ANEXO VII: Informe Bancario Anual**

### **Ejercicio 2015**

Con fecha 27 de junio de 2014 se publicó en el Boletín Oficial del Estado la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, que transpone el artículo 89 de la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013 relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de inversión, por la que se modifica la Directiva 2002/87/CE (CRD IV) y se derogan las Directivas 2006/48/CE y 2006/49/CE.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 87.1 y la Disposición transitoria decimosegunda de la Ley 10/2014, de 26 de junio, las entidades de crédito tendrán la obligación de publicar, especificando por países donde estén establecidas, la siguiente información en base consolidada correspondiente al último ejercicio cerrado:

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

En virtud de lo expuesto, se detalla seguidamente la información requerida, anteriormente mencionada:

#### **a) Denominación, naturaleza y ubicación geográfica de la actividad.**

Renta 4 Banco, S.A. es la entidad resultante de la fusión por absorción, que se efectuó con fecha 30 de marzo de 2011, de Renta 4 Servicios de Inversión S.A., (entidad absorbente) y Renta 4 Banco, S.A. (entidad absorbida), anteriormente esta última denominada Banco Alicantino de Comercio, S.A., habiéndose inscrito el cambio de denominación de éste último en el Registro Mercantil con fecha 8 de junio de 2011. Adicionalmente en el proceso de fusión se efectuaron unas modificaciones estatutarias de la sociedad absorbente, cambiando su denominación social de Renta 4 Servicios de Inversión, S.A. a Renta 4 Banco, S.A. y ampliando su objeto social para incluir las actividades de banca, así como los servicios de inversión y auxiliares propios de las empresas de servicios de inversión. La Sociedad Dominante se encuentra inscrita en el Registro Mercantil y en el Registro Especial de Entidades de Crédito de Banco de España con el código 0083.

El objeto social de Renta 4 Banco, S.A. está constituido por las actividades propias de las entidades de crédito en general, incluida la prestación de servicios de inversión, así como la adquisición, tenencia, disfrute, administración y enajenación de toda clase de valores mobiliarios, y en particular las determinadas en el artículo 175 del Código de Comercio y demás legislación en vigor relativa a la actividad de tales entidades.

La actividad o actividades que constituyen el objeto social también pueden ser desarrolladas por la Sociedad Dominante, total o parcialmente de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o de participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo. Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, el Banco es cabecera de un grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con él, el Grupo Renta 4. Como consecuencia de ello la Sociedad Dominante está obligada a elaborar, además de sus propias cuentas anuales individuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo. La Sociedad Dominante tiene su domicilio social en Madrid, Paseo de la Habana 74.

El Grupo desarrolla fundamentalmente su actividad en España. Las actividades, denominación, naturaleza y ubicación geográfica de las sociedades dependientes se incluyen en el Anexo I de la presente memoria.

**b) Volumen de negocio y número de empleados a tiempo completo.**

En este epígrafe se muestra la información correspondiente al volumen de negocio y el número de empleados a tiempo completo por países al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, en base consolidada.

Se ha considerado como volumen de negocio, la cifra de comisiones percibidas, según aparece en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo, al cierre del ejercicio 2015 y 2014:

(miles de euros)				
	Volumen de negocio		Número de empleados (tiempo completo)	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
España	126.614	103.761	396	375
Chile	1.117	1.163	19	20
Colombia	-	-	1	2
Perú	36	47	11	8
Luxemburgo	-	-	1	-
<b>TOTAL</b>	<b>127.767</b>	<b>104.971</b>	<b>428</b>	<b>405</b>

**c) Resultado bruto antes de impuestos e Impuestos sobre resultados**

En este epígrafe se muestra la información correspondiente al Resultado consolidado antes de impuestos y el Impuestos sobre beneficios consolidada según se recoge en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo, al cierre del ejercicio 2015 y 2014:

	Resultado antes de impuestos		Impuesto sobre resultados	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
España	21.105	19.903	(6.076)	(5.932)
Chile	(520)	(26)	154	47
Colombia	(96)	(98)	-	-
Perú	(544)	(269)	-	78
Luxemburgo	-	-	(3)	-
<b>TOTAL</b>	<b>19.945</b>	<b>19.510</b>	<b>(5.925)</b>	<b>(5.807)</b>

**d) Subvenciones o ayudas públicas recibidas**

No se han recibido subvenciones o ayudas públicas durante los ejercicios 2015 y 2014.

**e) Rendimiento de los activos**

El rendimiento de los activos calculado como el beneficio neto entre el balance total es de 1% (2014:1%).

## **RENTA 4 BANCO, S.A.**

### **Informe de Gestión**

#### **Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**

##### **1. Entorno económico y financiero**

El escenario económico en 2015 ha estado caracterizado, principalmente, por la aceleración de la caída de los precios de las materias primas, por los temores a un aterrizaje brusco de China, por la salida de capitales de las economías emergentes y por el cambio de ciclo en la política monetaria estadounidense (por primera vez en casi 10 años, subió los tipos de interés en diciembre). En este escenario, el comportamiento de las principales economías y regiones ha resultado heterogéneo. Por un lado, la mayor parte de países exportadores netos de materias primas han sufrido tensiones inflacionistas, derivadas de la significativa depreciación de sus divisas, el debilitamiento de la actividad y un endurecimiento de las condiciones financieras. Por otro lado, en general, el resto de economías (principalmente países desarrollados), conservaron tasas de crecimiento dinámicas con tasas de inflación bajas. En balance, la economía mundial tuvo un comportamiento algo decepcionante en 2015, si bien lejos de ser recesivo, con un crecimiento global del 2,6%, inferior al 2,7% de 2014.

Respecto a los principales bancos centrales, lo más importante fue la confirmación de las tendencias divergentes de sus políticas monetarias. La FED estadounidense inició el ciclo de subidas de tipos, al aumentar su rango objetivo hasta el 0,25%-0,50%. Por su parte, el BCE amplió el programa de compra de activos que inició en el último trimestre de 2014, incorporando deuda soberana, de agencias, municipal y regional y extendiendo su volumen objetivo a 60.000 millones de euros mensuales hasta marzo 2017. Adicionalmente, bajó el tipo de las facilidades de depósito desde el -0,20% al -0,30%, lo que provocó que los tipos de toda la curva Euríbor se situaran en negativo (a excepción del plazo a 12 meses, que se aproximó a cero).

La economía española consolidó en 2015 la recuperación iniciada a partir del tercer trimestre de 2013, al registrar un crecimiento del 3,2%, el mayor incremento del PIB en ocho años (acelerándose significativamente frente al +1,4% en 2014). A este aumento de la actividad contribuyeron tanto factores internos (creación de empleo, mejora de la competitividad y de las condiciones de financiación, rebaja del IRPF) como externos (abaratamiento del petróleo, depreciación del euro, programa QE del BCE, reactivación de las economías europeas). El impacto de algunos de estos apoyos se fue desacelerando a lo largo del año, de forma que el crecimiento trimestral del PIB fue de más a menos a lo largo de 2015. El motor de la economía fue la demanda interna, apoyada en la fortaleza tanto del gasto de los hogares como de la inversión. La fortaleza mostrada por el consumo provocó que la tasa de ahorro de los hogares descendiese 4 décimas porcentuales en 2015, hasta el 9,2%, siendo previsible una ligera recuperación hasta el 9,5% a cierre de 2015.

Las previsiones para 2016 contemplan la continuación del tono expansivo de la economía española, aunque a tasas ligeramente inferiores a las de 2015. Así, el FMI y la OCDE pronostican un crecimiento del 2,7% para 2016, superior al del resto de economías avanzadas. Con respecto a la inflación, el consenso estima una media anual de IPC en 2016 del 1,0%. No obstante, es preciso recordar los retos a los que se enfrenta la economía española: el desempleo, la demografía, el endeudamiento y la sostenibilidad fiscal. Respecto a la Eurozona, en 2016 las principales instituciones internacionales prevén un crecimiento cercano al 1,7%, una tasa de desempleo del 10,6% y una inflación del 1,0%.

Respecto a mercados financieros, el comportamiento ha sido muy volátil, afectado por el escenario económico descrito. Tras un comienzo de año con fuertes revalorizaciones, apoyado por las políticas monetarias de los bancos centrales, la renta variable sufrió a partir del verano un aumento de volatilidad y fuertes correcciones, ligadas a las preocupaciones sobre la ralentización del crecimiento en China y en las economías emergentes. Finalmente, el índice de referencia español IBEX-35 cerró 2015 cayendo un 7,1%, el peor comportamiento de entre los grandes índices europeos, acusando el elevado peso del sector bancario. El Eurostoxx 50 cerró con una subida del +3,85%, y el S&P 500 con un -0,7%. El euro experimentó depreciaciones de cierta magnitud respecto a las principales divisas (alrededor del 10% frente al dólar, yen y libra). Respecto a la prima de riesgo de España, tras alcanzar un máximo de 160 pb a mediados de 2015 por la crisis financiera en Grecia (llegó, incluso, a temerse que abandonase la UEM), cerró el año en torno a 115 pb.

## 2. Evolución del sector

El crecimiento de la economía española ha continuado impulsando la recuperación del sector bancario. Las mayores necesidades de financiación de las empresas y de las familias españolas se han visto satisfechas por un aumento sostenido del crédito nuevo concedido por las entidades, permitiendo que el volumen total de crédito al sector privado siga recuperándose. La nueva producción acumulada en 2015 (enero – noviembre) se ha incrementado con respecto al mismo periodo del año pasado. El nuevo crédito a empresas inferiores al millón de euros ha crecido un 13,7%, el de viviendas un 35,3% y el de crédito al consumo un 18,1%. La evolución del crédito en la Eurozona asimismo es positiva. El crédito a empresas aumentó un 0,9% en noviembre en términos interanuales, mientras que el crédito a particulares lo hizo en un 1,9%.

Es preciso destacar la mejora de la calidad de los activos, con una caída de la morosidad, y una normalización progresiva del coste del riesgo. La morosidad alcanzó su máximo nivel en diciembre de 2013 (13,6%) y a partir de esta fecha, la tasa de morosidad se ha ido reduciendo progresivamente hasta alcanzar el 10,4% en noviembre de 2015.

A pesar de esto, la presión sobre la rentabilidad se ha intensificado, afectada por un entorno de tipos de interés extraordinariamente bajos, que se une al aumento de la presión competitiva en el mercado, llevando a un estrechamiento del diferencial de tipos hasta mínimos históricos.

Asimismo, 2015 ha estado marcado por una serie de hitos regulatorios y de supervisión que están afectando en buena medida, a la estrategia y la evolución del sector. Al tiempo que se ha avanzado en la revisión del marco prudencial y en el desarrollo de marcos de gestión de crisis, ha aumentado la atención por los temas relacionados con la protección al consumidor e inversor. Todo ello se quiere hacer compatible con el impulso al crecimiento económico. En lo que respecta a la supervisión bancaria, desde su puesta en marcha en noviembre de 2014, el Mecanismo Único de Supervisión (MUS) ha permitido que el BCE asuma la supervisión integral de las entidades bancarias en la eurozona. En 2015 el MUS ha consolidado su funcionamiento y los 123 grupos bancarios más significativos han quedado bajo supervisión directa del BCE. Cada entidad cuenta con un equipo conjunto de supervisión formado por personal del BCE y de autoridades nacionales de los estados miembros donde tenga presencia relevante.

## 3. Evolución de Renta 4 Banco S.A. y sus sociedades dependientes

**Renta 4 Banco** ha obtenido en 2015 un **Beneficio Neto de 14 millones de euros**, superior en un **2,3%** al resultado alcanzado en 2014, resultado alcanzado gracias a que el **importante crecimiento de los Activos de clientes** ha permitido **compensar** holgadamente la caída del margen financiero provocada por el **entorno de tipos de interés cero**.

El **ratio de capital** “CET1 Fully Loaded” se sitúa en **14,7%** holgadamente por encima de los requerimientos regulatorios y entre los más elevados del sector.

El **Retorno sobre Capital (ROE)** es del **17,75%**, porcentaje notablemente superior a la media del sector.

Durante el ejercicio 2015 ha continuado la buena evolución de las **variables operativas**.

- Los **activos totales de clientes**, excluyendo los Fondos bajo gestión temporal de Banco de Madrid, ascienden a **13.432 millones de euros**, siendo especialmente **destacables el crecimiento de los activos de la red propia y el crecimiento de activos bajo gestión**.
- **Si añadimos** los Fondos bajo **gestión temporal de Banco de Madrid** el patrimonio de clientes se sitúa en **15.845 millones** de euros.
- Los **activos** de clientes de la **Red Propia** se situaban en **6.931 millones** de euros de patrimonio frente a 5.481 millones en 2014, lo que representa un **crecimiento del 26,5%**. Crecimiento especialmente significativo ya que dichos activos de la red propia **representan el 89% de las comisiones netas** obtenidas en el período (sin incluir Banco de Madrid).
- Los activos de clientes de **redes de terceros** totalizan 6.501 millones de euros a fin de 2015, con un **descenso del 19,1%** respecto al año anterior.
- Los **activos de Banco de Madrid bajo gestión temporal** son 2.413 millones de euros a fin de 2015.
- Es **muy notable el crecimiento** de los **activos bajo gestión** (Fondos de Inversión, SICAVs y Fondos de Pensiones). A 31 de diciembre de 2015 alcanzan la cifra de **6.726 millones de euros frente a 5.862** en 2014, lo que supone un **incremento del 14,7%**. **Si incluimos los Fondos** bajo gestión temporal procedentes **de Banco de Madrid**, la cifra se incrementa en 2.413 millones de euros lo que supone alcanzar la cifra de **9.139 millones de euros de patrimonio bajo gestión**.

Como consecuencia del crecimiento de los Activos de clientes, los **márgenes y las comisiones** han tenido una **importante mejora** en el 2015.

- Los **ingresos por comisiones brutas** han registrado un ascenso del 21,7% alcanzando el importe de **127,8 millones de euros** y las **comisiones netas** experimentaron un crecimiento del 24,5%, cerrando el ejercicio con **63,0 millones de euros**.
- Las **comisiones por gestión de activos** han alcanzado **59,8 millones de euros** frente a 39,7 millones en 2014, un **incremento del 50,6%**. Este crecimiento es **especialmente significativo por producirse en una de las líneas que aporta mayor valor añadido al cliente y recurrencia de ingresos** para el Banco.
- El **resultado operativo típico del negocio de clientes**, comisiones netas totales menos gastos de explotación, se sitúa en **16,24 millones de euros**, frente a 6,5 millones de euros en 2014, lo que representa un **crecimiento del 148,7%**.

El resultado de la actividad de explotación ha sido un **4,6% superior** al registrado en 2014, alcanzando **20,4 millones de euros**. Subida que se produce pese a que el **margen de intereses** obtenido ha retrocedido un **43,9%** y el **resultado de operaciones financieras** ha caído un **82,5%**, suponiendo ambos epígrafes en el 2015 un **menor ingreso de aproximadamente 9,5 millones de euros** respecto al año 2014.

## Datos significativos

Magnitudes Operativas	2015	2014	%
<b>Nº Clientes</b>	<b>393.237</b>	<b>358.931</b>	<b>9,6%</b>
<i>Red Propia</i>	65.428	59.012	10,9%
<i>Red de Terceros</i>	327.809	299.919	9,3%
<b>Activos Totales* (millones de euros)</b>	<b>13.432</b>	<b>13.513</b>	<b>-0,6%</b>
<b>Activos Red Propia (millones de euros)</b>	<b>6.931</b>	<b>5.481</b>	<b>26,5%</b>
<b>Activos Red de Terceros (millones de euros)</b>	<b>6.501</b>	<b>8.032</b>	<b>-19,1%</b>
<b>Activos Totales (millones de euros)</b>	<b>13.432</b>	<b>13.513</b>	<b>-0,6%</b>
<i>Bolsa</i>	5.867	6.573	-10,7%
<i>Fondos Inversión (propios y de terceros)</i>	3.449	3.084	11,8%
<i>Fondo Pensiones</i>	2.474	2.147	15,2%
<i>SICAVs</i>	803	631	27,3%
<i>Otros</i>	839	1.078	-22,2%
<b>Activos Gestión Temporal Banco Madrid (millones de euros)</b>	<b>2.413</b>	<b>0</b>	
<b>*Excluido Banco de Madrid</b>			
<b>Resultados (miles euros)</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>%</b>
Comisiones Percibidas	127.767	104.971	21,7%
Margen Financiero	3.380	6.024	-43,9%
Resultado Operaciones Financieras	1.444	8.229	-82,5%
Costes Explotación	-48.047	-45.434	5,8%
Resultado Actividad Explotación	20.443	19.551	4,6%
<b>Beneficio Neto</b>	<b>14.020</b>	<b>13.703</b>	<b>2,3%</b>
<b>BPA</b>	<b>0,345</b>	<b>0,337</b>	<b>2,3%</b>
<b>Plantilla (promedio del periodo)</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>%</b>
Plantilla media en el periodo	411	386	6,5%
<i>Red Comercial (en Latinoamérica)</i>	222 (31)	212(27)	4,7%
<i>Servicios Centrales</i>	189	174	8,6%
Nº Oficinas	63	60	5,0%
<b>La Acción Renta 4</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>%</b>
Ticker (Reuters/Bloomberg/Adrs)	<b>RTA4.MA</b>	<b>RTA4.MA</b>	
<b>Cotización (€)</b>	<b>5,85</b>	<b>5,49</b>	<b>6,6%</b>
<b>Capitalización (€)</b>	<b>238.055.238</b>	<b>223.405.684</b>	<b>6,6%</b>
Nº Acciones Circulación	40.693.203	40.693.203	

## 4. Evolución previsible de la sociedad

El entorno económico y de mercados en el que Renta 4 Banco ha de desarrollar su actividad en el año 2016 es, una vez más, **extremadamente exigente**.

El agotamiento progresivo de las políticas monetarias no convencionales, el entorno de **tipos de interés cercanos a cero** o incluso negativos en los activos más seguros, y los **niveles crecientes de volatilidad** en los precios de los activos, plantean un escenario en el que, igual que en el 2015, pero con mayor intensidad, **la atención a los riesgos va a ser clave** tanto en lo que al balance del Banco se refiere, como en la gestión de los activos de los clientes.

**El importante crecimiento de activos de clientes**, que ha sido constante en los últimos años y que incorpora un **componente mayor del patrimonio bajo gestión**, permite a **Renta 4 Banco abordar el 2016 con una expectativa de crecimiento de beneficios, incluso en el escenario descrito.**

Nuestro **objetivo** es seguir obteniendo un **elevado retorno sobre el capital**, y generar un **incremento sostenido de los beneficios**, que permita una creciente **retribución al accionista.**

**Esperamos retornos positivos ya en el 2016 de nuestra presencia en Latinoamérica** (Chile, Perú y Colombia) y **de la nueva Gestora** establecida en **Luxemburgo**, que es ya plenamente operativa

## **5. Política de gestión y riesgos**

La información sobre las políticas de gestión de riesgo de la entidad se encuentra ampliamente desglosada en la Nota 5 de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2015.

## **6. Adquisición de acciones propias**

La información sobre cuestiones relativas a las acciones propias se encuentra desglosada en la Nota 16.g) de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2015.

## **7. Impacto medioambiental**

Dada la actividad a la que se dedica la Entidad, la misma no tiene responsabilidades, gastos activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma.

Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

Asimismo, durante los ejercicios 2015 y 2014, la Entidad no ha tenido derechos de emisiones de gases de efecto invernadero.

## **8. Investigación y desarrollo**

En 2015 los esfuerzos de I+D se han canalizado como en años precedentes, en los desarrollos vinculados a "routing" de operaciones.

## **9. Acontecimientos ocurridos después del cierre del ejercicio**

Los acontecimientos posteriores al cierre se detallan en la Nota 22 de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2015.

**10. Información sobre recursos humanos**

La información sobre cuestiones relativas al personal de la entidad se encuentra desglosada en las Notas 4.p) y 20.d) de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2015.

**11. Informe Anual de Gobierno Corporativo**

Se acompaña como Anexo.

## ANEXO I

### INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

#### DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

<b>FECHA FIN DEL EJERCICIO DE REFERENCIA</b>	31/12/2015
--	------------

<b>C.I.F.</b>	A-82473018
---------------	------------

#### **DENOMINACIÓN SOCIAL**

RENTA 4 BANCO, S.A.

#### **DOMICILIO SOCIAL**

PS. DE LA HABANA N.74, (MADRID)

# INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

## A ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

A.1 Complete el siguiente cuadro sobre el capital social de la sociedad:

Fecha de última modificación	Capital social (€)	Número de acciones	Número de derechos de voto
27/09/2011	18.311.941,35	40.693.203	40.693.203

Indique si existen distintas clases de acciones con diferentes derechos asociados:

Sí  No

A.2 Detalle los titulares directos e indirectos de participaciones significativas, de su sociedad a la fecha de cierre del ejercicio, excluidos los consejeros:

Nombre o denominación social del accionista	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos	% sobre el total de derechos de voto
INDUMENTA PUERI S.L.	2.131.232	0	5,24%
DOÑA MATILDE ESTADES SECO	987.791	0	2,43%
ASECOSA, S.A	2.107.192	0	5,18%
RECARSA, S.A	268.010	0	0,66%
SURIKOMI S.A	2.086.461	0	5,13%
DON JUAN CARLOS URETA ESTADES	7.163	0	0,02%
DOÑA MATILDE URETA ESTADES	4.677	0	0,01%
DOÑA CRISTINA GONZALEZ-ENCISO FERNANDEZ	30.739	0	0,08%
FUNDACION GONZALEZ ENCISO	452.822	0	1,11%
IGE-6, S.L	260.439	0	0,64%
DON IGNACIO GONZALEZ-ENCISO FERNANDEZ	30.739	0	0,08%
DOÑA MARIA GONZALEZ-ENCISO FERNANDEZ	30.739	0	0,08%
DON SANTIAGO GONZALEZ ENCISO	562.676	0	1,38%
SOCIEDAD VASCO MADRILEÑA DE INVERSIONES, S.L	0	0	0,00%
SOCIEDAD DE INVERSIONES AR SANTAMARIA, SL	0	0	0,00%
DON SANTIAGO GONZALEZ-ENCISO FERNANDEZ	30.739	0	0,08%
DOÑA MATILDE FERNANDEZ DE MIGUEL	361.462	0	0,89%
DOÑA MATILDE GONZALEZ-ENCISO FERNANDEZ	30.739	0	0,08%
DOÑA INES ASUNCIÓN URETA ESTADES	2.781	0	0,01%
CARTERA DE DIRECTIVOS, S.A.	1.600	0	0,00%
MUTUALIDAD GENERAL DE LA ABOGACIA	2.800.650	0	6,88%
DOÑA PILAR MURO NAVARRO	422.405	0	1,04%
MOBEL LINEA S.L.	940.962	0	2,31%
ARBARIN SICAV, S.A.	411.217	0	1,01%
FISMAC SERVICIOS FINANCIEROS Y BURSATILES, SL	0	0	0,00%
THE BANK OF NEW YORK MELLON, S.A., NV	1.612.418	0	3,96%
BANK OF AMERCIA CORPORATION	0	0	0,00%
BANCO CASTILLA LA MANCHA S.A.	760.478	0	1,87%

Indique los movimientos en la estructura accionarial más significativos acaecidos durante el ejercicio:

Nombre o denominación social del accionista	Fecha de la operación	Descripción de la operación
BANK OF AMERICA CORPORATION	14/05/2015	Se ha descendido el 3% del capital Social
THE BANK OF NEW YORK MELLON, S.A., NV	14/05/2015	Se ha superado el 3% del capital Social

A.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo de administración de la sociedad, que posean derechos de voto de las acciones de la sociedad:

Nombre o denominación social del Consejero	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos	% sobre el total de derechos de voto
DON JUAN CARLOS URETA DOMINGO	12.646.903	5.465.675	44,51%
DON EDUARDO TRUEBA CORTÉS	50.608	0	0,12%
DON PEDRO ANGEL NAVARRO MARTINEZ	135.696	45.900	0,45%
DON JUAN LUIS LOPEZ GARCIA	69.610	0	0,17%
DON FRANCISCO DE ASIS GARCÍA MOLINA	37.810	47.404	0,21%
DON JESÚS SANCHEZ-QUIÑONES GONZALEZ	338.895	0	0,83%
DON SANTIAGO GONZALEZ ENCISO	562.676	1.228.418	4,40%
DON PEDRO FERRERAS DIEZ	63.893	0	0,16%
FUNDACION OBRA SOCIAL DE LA ABOGACIA ESPAÑOLA	0	0	0,00%
MUTUALIDAD GENERAL DE LA ABOGACIA	2.800.650	0	6,88%
DON JOSE RAMON RUBIO LAPORTA	335.417	0	0,82%

Nombre o denominación social del titular indirecto de la participación	A través de: Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de derechos de voto
DON JUAN CARLOS URETA DOMINGO	DOÑA MATILDE ESTADES SECO	987.791
DON JUAN CARLOS URETA DOMINGO	DON JUAN CARLOS URETA ESTADES	7.163
DON JUAN CARLOS URETA DOMINGO	DOÑA MATILDE URETA ESTADES	4.677
DON JUAN CARLOS URETA DOMINGO	DOÑA INES ASUNCIÓN URETA ESTADES	2.781
DON JUAN CARLOS URETA DOMINGO	CARTERA DE DIRECTIVOS 2011, S.A.	1.600
DON JUAN CARLOS URETA DOMINGO	SURIKOMI S.A	2.086.461
DON JUAN CARLOS URETA DOMINGO	RECARSA, S.A	268.010
DON JUAN CARLOS URETA DOMINGO	ASECOSA, S.A	2.107.192
DON PEDRO ANGEL NAVARRO MARTINEZ	KURSAAL 2000 SICAV, S.A	45.900
DON FRANCISCO DE ASIS GARCÍA MOLINA	HELP INVERSIONES SICAV, S.A	47.404
DON SANTIAGO GONZALEZ ENCISO	DOÑA MATILDE FERNANDEZ DE MIGUEL	361.462
DON SANTIAGO GONZALEZ ENCISO	DON SANTIAGO GONZALEZ-ENCISO FERNANDEZ	30.739
DON SANTIAGO GONZALEZ ENCISO	DOÑA MARIA GONZALEZ-ENCISO FERNANDEZ	30.739
DON SANTIAGO GONZALEZ ENCISO	DOÑA CRISTINA GONZALEZ-ENCISO FERNANDEZ	30.739
DON SANTIAGO GONZALEZ ENCISO	DON IGNACIO GONZALEZ-ENCISO FERNANDEZ	30.739
DON SANTIAGO GONZALEZ ENCISO	DOÑA MATILDE GONZALEZ-ENCISO FERNANDEZ	30.739
DON SANTIAGO GONZALEZ ENCISO	IGE-6, S.L	260.439
DON SANTIAGO GONZALEZ ENCISO	FUNDACION GONZALEZ ENCISO	452.822

<b>% total de derechos de voto en poder del consejo de administración</b>	<b>58,02%</b>
---	---------------

Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo de administración de la sociedad, que posean derechos sobre acciones de la sociedad

Nombre o denominación social del Consejero	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos	Número de acciones equivalentes	% sobre el total de derechos de voto
DON JUAN CARLOS URETA DOMINGO	12.646.903	5.465.675	12.646.903	44,51%
DON EDUARDO TRUEBA CORTÉS	50.608	0	50.608	0,12%
DON FRANCISCO DE ASIS GARCÍA MOLINA	37.806	47.404	37.806	0,21%
FUNDACION OBRA SOCIAL DE LA ABOGACIA ESPAÑOLA	0	0	0	0,00%
DON JESÚS SANCHEZ-QUIÑONES GONZALEZ	339.895	0	339.895	0,84%
DON JOSE RAMON RUBIO LAPORTA	335.417	0	335.417	0,82%
DON JUAN LUIS LOPEZ GARCIA	69.610	0	69.610	0,17%
MUTUALIDAD GENERAL DE LA ABOGACIA	2.800.650	0	2.800.650	6,88%
DON PEDRO FERRERAS DIEZ	63.983	0	63.983	0,16%
DON PEDRO ANGEL NAVARRO MARTINEZ	135.696	45.900	135.696	0,45%
DON SANTIAGO GONZALEZ ENCISO	562.676	1.228.418	562.676	4,40%

Nombre o denominación social del titular indirecto de la participación	A través de: Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de derechos de voto
DON JUAN CARLOS URETA DOMINGO	DOÑA INES ASUNCIÓN URETA ESTADES	2.781
DON JUAN CARLOS URETA DOMINGO	DOÑA MATILDE ESTADES SECO	987.791
DON JUAN CARLOS URETA DOMINGO	DOÑA MATILDE URETA ESTADES	4.677
DON JUAN CARLOS URETA DOMINGO	DON JUAN CARLOS URETA ESTADES	7.163
DON JUAN CARLOS URETA DOMINGO	ASECOSA, S.A	2.107.192
DON JUAN CARLOS URETA DOMINGO	RECARSA, S.A	268.010
DON JUAN CARLOS URETA DOMINGO	SURIKOMI S.A	2.086.461
DON JUAN CARLOS URETA DOMINGO	CARTERA DE DIRECTIVOS 2011, S.A.	1.600
DON FRANCISCO DE ASIS GARCÍA MOLINA	HELP INVERSIONES SICAV, S.A	47.404
DON PEDRO ANGEL NAVARRO MARTINEZ	KURSAAL 2000 SICAV, S.A	45.900
DON SANTIAGO GONZALEZ ENCISO	DOÑA MATILDE FERNANDEZ DE MIGUEL	361.462
DON SANTIAGO GONZALEZ ENCISO	DON SANTIAGO GONZALEZ-ENCISO FERNANDEZ	30.739
DON SANTIAGO GONZALEZ ENCISO	DOÑA MARIA GONZALEZ-ENCISO FERNANDEZ	30.739
DON SANTIAGO GONZALEZ ENCISO	DOÑA CRISTINA GONZALEZ-ENCISO FERNANDEZ	30.739
DON SANTIAGO GONZALEZ ENCISO	DON IGNACIO GONZALEZ-ENCISO FERNANDEZ	30.739
DON SANTIAGO GONZALEZ ENCISO	DOÑA MATILDE GONZALEZ-ENCISO FERNANDEZ	30.739
DON SANTIAGO GONZALEZ ENCISO	IGE-6, S.L	260.439
DON SANTIAGO GONZALEZ ENCISO	FUNDACION GONZALEZ ENCISO	452.822

A.4 Indique, en su caso, las relaciones de índole familiar, comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, en la medida en que sean conocidas por la sociedad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

A.5 Indique, en su caso, las relaciones de índole comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, y la sociedad y/o su grupo, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

A.6 Indique si han sido comunicados a la sociedad pactos parasociales que la afecten según lo establecido en los artículos 530 y 531 de la Ley de Sociedades de Capital. En su caso, descríbalos brevemente y relacione los accionistas vinculados por el pacto:

Sí

No

Indique si la sociedad conoce la existencia de acciones concertadas entre sus accionistas. En su caso, descríbalas brevemente:

Sí

No

En el caso de que durante el ejercicio se haya producido alguna modificación o ruptura de dichos pactos o acuerdos o acciones concertadas, indíquelo expresamente:

No se han producido.

**A.7 Indique si existe alguna persona física o jurídica que ejerza o pueda ejercer el control sobre la sociedad de acuerdo con el artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores. En su caso, identifíquela:**

Sí

No

Nombre o denominación social
DON JUAN CARLOS URETA DOMINGO

Observaciones
---------------

La participación directa e indirecta sobre el capital social es del 44,51%

**A.8 Complete los siguientes cuadros sobre la autocartera de la sociedad:**

**A fecha de cierre del ejercicio:**

Número de acciones directas	Número de acciones indirectas (*)	% total sobre capital social
56.044	0	0,14%

**(\*) A través de:**

Detalle las variaciones significativas, de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 1362/2007, realizadas durante el ejercicio:

Explique las variaciones significativas
---

**A.9 Detalle las condiciones y plazo del mandato vigente de la junta de accionistas al consejo de administración para emitir, recomprar o transmitir acciones propias.**

La Junta General de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2013 adoptó el siguiente acuerdo: "Se autoriza al Consejo de Administración, con facultad expresa de sustitución – aunque pudiera incidir en la figura de auto-contratación o existieran intereses contrapuestos- para que, de conformidad con lo establecido en el artículo 146 y siguientes del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital y demás normativa aplicable, pueda llevar a cabo, directa o indirectamente a través de entidades del Grupo Renta 4, y en la medida que lo estime conveniente en atención a las circunstancias, la adquisición derivativa de acciones de la propia Sociedad. El precio o contraprestación de adquisición mínimo será el equivalente al valor nominal de las acciones propias adquiridas, y el precio o contraprestación de adquisición máximo será el equivalente al valor de cotización de las acciones propias adquiridas en un mercado secundario oficial en el momento de la adquisición. En ningún momento el valor nominal de las acciones adquiridas, directa o indirectamente, sumándose al de las que ya posean la Sociedad y sus filiales podrá exceder del 10% del capital suscrito o del importe máximo que pudiera establecerse legalmente. Las modalidades de adquisición podrán consistir en compraventa, permuta, donación, adjudicación o dación en pago o cualquier otra modalidad de negocio a título oneroso, según lo aconsejen las circunstancias. La presente autorización se concede por un periodo de 5 años. Se hace constar que la autorización otorgada para adquirir acciones propias puede ser utilizada, total o parcialmente, para su entrega o transmisión a administradores o trabajadores de la Sociedad o de sociedades de su Grupo, directamente o como consecuencia del ejercicio por parte de aquéllos de derechos de opción, todo ello en el marco de los sistemas retributivos referenciados al valor de cotización de las acciones de la Sociedad aprobados en debida forma. Asimismo, en relación con la emisión de las obligaciones convertibles y/o canjeables por acciones de Renta 4 Banco, S.A. realizada al amparo del acuerdo Sexto de la Junta General de accionistas de la Sociedad en abril de 2010 y del acuerdo del Consejo de Administración de la Sociedad de febrero de 2011 y que fue objeto de la correspondiente nota sobre las obligaciones inscrita en los registros oficiales de la

CNMV, se faculta expresamente al Consejo de Administración, con expresas facultades de sustitución, para que pueda adquirir acciones propias de la Sociedad, hasta el máximo legalmente permitido, para poder atender, tal y como prevé la nota sobre las obligaciones, las solicitudes de conversión en los periodos previstos en la emisión, incluida en la Nueva Fecha de Conversión Voluntaria aprobada bajo el punto 4 del orden del día de la Junta General de accionistas celebrada el 27 de abril de 2012, así como en cualquier otra nueva fecha de conversión que se pueda acordar, mediante la entrega de acciones propias. Para todo ello, se autoriza al Consejo de Administración, con facultad expresa de sustitución en los miembros del Consejo que estime conveniente, incluidos el Secretario y el Vicesecretario del Consejo, tan ampliamente como fuese necesario para solicitar cuantas autorizaciones y adoptar cuantos acuerdos sean necesarios o convenientes en cumplimiento de la normativa legal vigente para la ejecución y buen fin del presente acuerdo.”

#### A.9.bis Capital flotante estimado:

	%
<b>Capital Flotante estimado</b>	21,36

A.10 Indique si existe cualquier restricción a la transmisibilidad de valores y/o cualquier restricción al derecho de voto. En particular, se comunicará la existencia de cualquier tipo de restricciones que puedan dificultar la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.

Sí  No

A.11 Indique si la junta general ha acordado adoptar medidas de neutralización frente a una oferta pública de adquisición en virtud de lo dispuesto en la Ley 6/2007.

Sí  No

En su caso, explique las medidas aprobadas y los términos en que se producirá la ineficiencia de las restricciones:

A.12 Indique si la sociedad ha emitido valores que no se negocian en un mercado regulado comunitario.

Sí  No

En su caso, indique las distintas clases de acciones y, para cada clase de acciones, los derechos y obligaciones que confiera.

## **B JUNTA GENERAL**

B.1 Indique y, en su caso detalle, si existen diferencias con el régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades de Capital (LSC) respecto al quórum de constitución de la junta general.

Sí  No

B.2 Indique y, en su caso, detalle si existen diferencias con el régimen previsto en la Ley de Sociedades de Capital (LSC) para la adopción de acuerdos sociales:

Sí  No

Describa en qué se diferencia del régimen previsto en la LSC.

B.3 Indique las normas aplicables a la modificación de los estatutos de la sociedad. En particular, se comunicarán las mayorías previstas para la modificación de los estatutos, así como, en su caso, las normas previstas para la tutela de los derechos de los socios en la modificación de los estatutos .

Conforme a lo indicado en el artículo 21 ("Constitución") de los Estatutos Sociales, para que la Junta pueda acordar válidamente la modificación de los Estatutos Sociales será necesaria, en primera convocatoria, la concurrencia de accionistas presentes o representados que posean, al menos, el cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito con derecho a voto, y en segunda convocatoria será suficiente la concurrencia del veinticinco por ciento (25%) de dicho capital.

Asimismo, para la adopción válida del acuerdo correspondiente, el mencionado artículo de los Estatutos Sociales indica que cuando en segunda convocatoria concurren accionistas que representen el veinticinco por ciento (25%) o más del capital suscrito con derecho de voto sin alcanzar el cincuenta por ciento (50%), los acuerdos sólo podrán adoptarse válidamente con el voto favorable de los dos tercios del capital presente o representado en la Junta.

Igualmente, el artículo 12 ("Constitución") del Reglamento de la Junta General recogen las mismas normas que se indican en los Estatutos Sociales respecto a su modificación. Asimismo, el artículo 25.3. c) ("votación de las propuestas de acuerdo") del indicado Reglamento indica que, a fin de que los accionistas puedan ejercer de forma separada sus preferencias de voto, se deberán votar separadamente aquellos asuntos que sean sustancialmente independientes, entre ellos, la modificación de Estatutos Sociales. Por último, el artículo 26 del Reglamento de la Junta General ("Adopción de acuerdos y proclamación de resultados") recoge que para acordar cualquier modificación de los Estatutos Sociales, si el capital presente o representado supera el cincuenta por ciento (50%) bastará con que el acuerdo se adopte por mayoría absoluta. Sin embargo, se requerirá el voto favorable de los dos tercios del capital presente o representado en la Junta General cuando en segunda convocatoria concurren accionistas que representen el veinticinco por ciento (25%) o más del capital suscrito con derecho de voto sin alcanzar el cincuenta por ciento (50%).

**B.4 Indique los datos de asistencia en las juntas generales celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe y los del ejercicio anterior:**

Fecha junta general	Datos de asistencia				Total
	% de presencia física	% en representación	% voto a distancia		
			Voto electrónico	Otros	
29/04/2013	36,87%	32,69%	0,00%	0,00%	69,56%
28/04/2014	38,11%	24,38%	0,00%	0,00%	62,49%
28/04/2015	39,71%	28,71%	0,00%	0,00%	68,42%

**B.5 Indique si existe alguna restricción estatutaria que establezca un número mínimo de acciones necesarias para asistir a la junta general:**

Sí  No

**B.6 Apartado derogado.**

**B.7 Indique la dirección y modo de acceso a la página web de la sociedad a la información sobre gobierno corporativo y otra información sobre las juntas generales que deba ponerse a disposición de los accionistas a través de la página web de la Sociedad.**

Página web corporativa: [www.renta4banco.com](http://www.renta4banco.com)

Para acceder en la página web corporativa a la información sobre gobierno corporativo y otra información sobre las juntas generales, se encuentra en el menú ubicado en el lateral izquierdo de la web, en el apartado "Gobierno Corporativo" donde se recoge toda la información corporativa sobre la materia en atención a lo previsto en la legalidad vigente.

**C ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD**

**C.1 Consejo de administración**

**C.1.1 Número máximo y mínimo de consejeros previstos en los estatutos sociales:**

Número máximo de consejeros	15
Número mínimo de consejeros	5

**C.1.2 Complete el siguiente cuadro con los miembros del consejo:**

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Categoría del consejero	Cargo en el consejo	Fecha Primer nomb.	Fecha Último nomb.	Procedimiento de elección
DON JUAN CARLOS URETA DOMINGO		Ejecutivo	PRESIDENTE	20/08/1999	27/04/2012	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON EDUARDO TRUEBA CORTÉS		Independiente	CONSEJERO	29/09/2007	27/04/2012	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON PEDRO ANGEL NAVARRO MARTINEZ		Independiente	CONSEJERO COORDINADOR INDEPENDIENTE	27/11/2013	27/11/2013	ACUERDO CONSEJO DE ADMINISTRACION
DON JUAN LUIS LOPEZ GARCIA		Ejecutivo	CONSEJERO	27/09/2011	27/09/2011	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON FRANCISCO DE ASIS GARCÍA MOLINA		Independiente	CONSEJERO	04/12/2008	29/04/2013	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON JESÚS SANCHEZ-QUIÑONES GONZALEZ		Ejecutivo	CONSEJERO	04/12/2008	27/04/2012	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON SANTIAGO GONZALEZ ENCISO		Ejecutivo	CONSEJERO	20/08/1999	27/04/2012	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON PEDRO FERRERAS DIEZ		Independiente	CONSEJERO	18/07/2005	27/04/2012	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
FUNDACION OBRA SOCIAL DE LA ABOGACIA ESPAÑOLA	DON RAFAEL NAVAS LANCHAS	Dominical	CONSEJERO	27/11/2012	27/11/2012	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
MUTUALIDAD GENERAL DE LA ABOGACIA	DON ANTONIO DE ARCOS BARAZAL	Dominical	CONSEJERO	24/05/2011	27/09/2011	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON JOSE RAMON RUBIO LAPORTA		Independiente	CONSEJERO	28/04/2015	28/04/2015	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

<b>Número total de consejeros</b>	11
-----------------------------------	----

Indique los ceses que se hayan producido en el consejo de administración durante el periodo sujeto a información:

Nombre o denominación social del consejero	Categoría del consejero en el momento de cese	Fecha de baja
DON MIGUEL MARÍA PRIMO DE RIVERA URQUIJO	Otro Externo	28/04/2015
DOÑA SOFÍA RODRIGUEZ SAHAGÚN	Independiente	26/10/2015
DOÑA MARIA ESTHER CORDON MURO	Independiente	24/11/2015

C.1.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo y su distinta categoría:

### **CONSEJEROS EJECUTIVOS**

Nombre o denominación social del consejero	Cargo en el organigrama de la sociedad
DON JUAN CARLOS URETA DOMINGO	PRESIDENTE
DON JUAN LUIS LOPEZ GARCIA	CONSEJERO DELEGADO
DON JESÚS SANCHEZ-QUIÑONES GONZALEZ	DIRECTOR GENERAL
DON SANTIAGO GONZALEZ ENCISO	DIRECTOR REGIONAL

<b>Número total de consejeros ejecutivos</b>	4
<b>% sobre el total del consejo</b>	36,36%

## **CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES**

<b>Nombre o denominación social del consejero</b>	<b>Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento</b>
FUNDACION OBRA SOCIAL DE LA ABOGACIA ESPAÑOLA	MUTUALIDAD GENERAL DE LA ABOGACIA
MUTUALIDAD GENERAL DE LA ABOGACIA	MUTUALIDAD GENERAL DE LA ABOGACIA

<b>Número total de consejeros dominicales</b>	2
<b>% sobre el total del consejo</b>	18,18%

## **CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES**

### **Nombre o denominación del consejero:**

DON EDUARDO TRUEBA CORTÉS

#### **Perfil:**

Licenciado en Derecho y en Dirección de Empresas por ICADE.

Trabajó como asesor Financiero en Merrill Lynch en el año 1986 y 1987. Tras su paso por Merrill Lynch fue Consejero de Inversión, S.A. durante dos años y tras finalizar esa etapa se dedicó 3 años a la empresa Urquijo Gestión como Director de Inversiones gestionando Instituciones de Inversión Colectiva.

Desde 1992 se incorpora a dirigir el Family Office de la Familia del Pino. Es responsable del Asset Allocation y del proceso de toma de decisiones de inversión para las Simcav Chart, Allocation y Beeper

### **Nombre o denominación del consejero:**

DON PEDRO ANGEL NAVARRO MARTINEZ

#### **Perfil:**

Es Ingeniero industrial por la Universidad Politécnica de Barcelona y tiene dos Master in Business Administration (MBA), uno en ESADE en Barcelona y otro en Finanzas en Texas Tech University (USA). Después de trabajar para Texas Instruments en Dallas y en Francia durante dos años y medio como ingeniero y otro año en Honeywell Information Systems, también como ingeniero, en 1972 se incorpora a Arthur Andersen en Barcelona con la misión de iniciar la división de Consultoría.

En 1978 es nombrado Socio de Arthur Andersen, comenzando una etapa de proyectos en entidades financieras, como La Caixa.

En 1980 pasa a dirigir la oficina de Arthur Andersen en Barcelona iniciando un periodo de expansión abriendo oficinas, bajo su dependencia, en Valencia, Zaragoza y Palma de Mallorca.

En 1990 se crea Andersen Consulting y es nombrado Presidente para España, siendo en 1993 el encargado de Europa del Sur.

Cuando en 1996 Andersen Consulting abandona su modelo de país y se reorganiza por sector industrial es nombrado responsable del Sector de Banca y Seguros para Europa América Latina y África, siendo considerada la Unidad de Negocio más grande del mundo.

Desde 1990 a 2000 es miembro del Consejo de Administración Mundial y durante varios de esos años es Presidente del Comité de Expansión y Adquisiciones.

### **Nombre o denominación del consejero:**

DON FRANCISCO DE ASIS GARCÍA MOLINA

#### **Perfil:**

Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad Autónoma de Madrid.

Después de trabajar para Unilever/Elida Gibbs en España y en Londres durante casi nueve años en el Departamento de Marketing, entre 1985 y 1989 ejerció el cargo de Director de Marketing del Grupo Koipe. Entre 1990 y 1991 fue Director General de Neisa, S.A., pasando con posterioridad a ejercer en IDV el cargo de Director de Marketing y Estrategia en España, en primer lugar, y de Director de Marketing para Europa más tarde.

A partir de 1995 se incorpora a Diageo España como Director General, donde ostentó el cargo de Presidente no ejecutivo del Consejo de Administración entre los años 2003-2005.

Desde el año 2005 desempeña el cargo de Consejero no ejecutivo en el Consejo de Administración de distintas sociedades, entre las que destacan Bodegas LAN y VIESA, sociedad perteneciente al Grupo VARMA.

Asimismo, en la actualidad es miembro de la Comisión de Disciplina de la Asociación AUTOCONTROL de Publicidad.

### **Nombre o denominación del consejero:**

DON PEDRO FERRERAS DIEZ

#### **Perfil:**

Licenciado en Derecho por la Universidad de Oviedo con Premio Extraordinario de Licenciatura. En el año 1984 ingresa por oposición en el Cuerpo de Abogados del Estado.

Fue Profesor de Derecho Administrativo de la Universidad de León durante los años 1978 a 1982.

En 1996 es designado Subsecretario del Ministerio de Industria y Energía, con el programa de liberalizar los sectores energéticos y modernizar el sector público empresarial del Estado. Ha sido Presidente de la Oficina Española de Patentes y Marcas, del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) y del Consorcio para la Oficina de Armonización del Mercado Interior (OAMI), entre otros.

Desde 1996 a 2001 ha sido Presidente de la Sociedad Estatal de Participaciones industriales (SEPI), holding que agrupa las participaciones del Estado en las empresas industriales, con el objetivo de poner en marcha el Programa de Modernización del Sector Público Empresarial del Estado.

Ha sido Consejero de Repsol, Argentaria, Telefónica, Sociedad Estatal de Participaciones Patrimoniales (SEPPA), Consorcio de la Zona Franca de Barcelona, y European Aeronautic Defence and Space Company (EADS). Ha sido Presidente de Corporación Uniland, S.A., Uniland Cementera, S.A. y Aluminios de Catalunya, S.A.

<b>Número total de consejeros independientes</b>	4
<b>% total del consejo</b>	36,36%

Indique si algún consejero calificado como independiente percibe de la sociedad, o de su mismo grupo, cualquier cantidad o beneficio por un concepto distinto de la remuneración de consejero, o mantiene o ha mantenido, durante el último ejercicio, una relación de negocios con la sociedad o con cualquier sociedad de su grupo, ya sea en nombre propio o como accionista significativo, consejero o alto directivo de una entidad que mantenga o hubiera mantenido dicha relación.

[Texto del punto C.1.3.3 Externos independientes]

En su caso, se incluirá una declaración motivada del consejo sobre las razones por las que considera que dicho consejero puede desempeñar sus funciones en calidad de consejero independiente.

### **OTROS CONSEJEROS EXTERNOS**

Se identificará a los otros consejeros externos y se detallarán los motivos por los que no se puedan considerar dominicales o independientes y sus vínculos, ya sea con la sociedad, sus directivos o sus accionistas:

Indique las variaciones que, en su caso, se hayan producido durante el periodo en la categoría de cada consejero:

C.1.4 Complete el siguiente cuadro con la información relativa al número de consejeras durante los últimos 4 ejercicios, así como el carácter de tales consejeras:

	Número de consejeras				% sobre el total de consejeros de cada tipología			
	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
<b>Ejecutiva</b>	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Dominical</b>	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Independiente</b>	0	1	1	1	0,00%	20,00%	20,00%	20,00%
<b>Otras Externas</b>	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Total:</b>	0	1	1	1	0,00%	8,33%	8,33%	9,00%

C.1.5 Explique las medidas que, en su caso, se hubiesen adoptado para procurar incluir en el consejo de administración un número de mujeres que permita alcanzar una presencia equilibrada de mujeres y hombres.

**Explicación de las medidas**

El Reglamento del Consejo de Administración determina en su artículo 9 apartado 5 que el Consejo deberá velar por que los procedimientos de selección de sus miembros favorezcan la diversidad de género, de experiencias y de conocimientos y no adolezcan de sesgos implícitos que puedan implicar discriminación alguna y, en particular, que faciliten la selección de Consejeras.

El Consejo de Administración ha encomendado a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones la responsabilidad de velar para que los procedimientos de selección de consejeros no discriminen por razón de la diversidad de género, establecer un objetivo de representación para el sexo menos representado y elaborar orientaciones sobre cómo alcanzar dicho objetivo, de conformidad con lo previsto en el artículo 32.3, letra g), del Reglamento del Consejo de Administración.

C.1.6 Explique las medidas que, en su caso, hubiese convenido la comisión de nombramientos para que los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras, y la compañía busque deliberadamente e incluya entre los potenciales candidatos, mujeres que reúnan el perfil profesional buscado:

**Explicación de las medidas**

De conformidad con el artículo 32 del Reglamento del Consejo de Administración, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, tiene encomendado desarrollar las siguientes actuaciones para que los procesos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de Consejeras:

- Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el Consejo, de Administración definiendo, en consecuencia, las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante y evaluando el tiempo y dedicación precisos para que puedan desempeñar bien su cometido.
- Cualquier Consejero podrá solicitar de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones que tome en consideración, por si los considerara idóneos, potenciales candidatos para cubrir vacantes de Consejero.
- Elevar al Consejo las propuestas de nombramiento de consejeros independientes para que éste proceda directamente a designarlos (cooptación) o las haga suyas para someterlas a la decisión de la Junta, así como las propuestas para la reelección o separación de dichos consejeros por la Junta general de accionistas.
- Informar las propuestas de nombramientos de los restantes Consejeros para su designación por cooptación o para su sometimiento a la decisión de la Junta General de Accionistas, así como las propuestas para su reelección o separación por la misma.
- Velar para que los procedimientos de selección de consejeros no discriminen por razón de la diversidad de género, establecer un objetivo de representación para el sexo menos representado y elaborar orientaciones sobre cómo alcanzar dicho objetivo.

Cuando a pesar de las medidas que, en su caso, se hayan adoptado, sea escaso o nulo el número de consejeras, explique los motivos que lo justifiquen:

**Explicación de los motivos**

En atención a lo recogido en el artículo 32 del Reglamento del Consejo de Administración, el candidato propuesto a Consejero tiene que reunir los requisitos de experiencia, competencia técnica y conocimientos necesarios, sin que el

hecho de que no se haya nombrado a una consejera se deba a la existencia de discriminación por razón de género en el procedimiento que obstaculicen la selección de las mismas. En este sentido, los nombramientos de Consejeros realizados en el ejercicio del presente Informe Anual de Gobierno Corporativo, se han producido tras una adecuada evaluación por la Comisión de Nombramiento y Retribuciones, bajo los mismos criterios y parámetros de valoración, a los candidatos propuestos, eligiendo como consejeros a aquellos con mayor experiencia, competencia técnica y conocimientos.

C.1.6 bis Explique las conclusiones de la comisión de nombramientos sobre la verificación del cumplimiento de la política de selección de consejeros. Y en particular, sobre cómo dicha política está promoviendo el objetivo de que en el año 2020 el número de consejeras represente, al menos, el 30% del total de miembros del consejo de administración.

<b>Explicación de las conclusiones</b>
--

A lo largo del ejercicio 2015 la Comisión de Nombramientos y Retribuciones ha analizado los principios y/u orientaciones básicas sobre las que debe asentarse la política de designación de consejeros, para que la Sociedad pueda alcanzar el objetivo indicado en relación al incremento de la representación del sexo menos representado en el Consejo de Administración. Por otro lado a lo largo del ejercicio 2015 se nombró a D<sup>a</sup> María Esther Cordón Muro como consejera de la Sociedad, habiendo sido previamente evaluada favorablemente por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, y formando parte también del Consejo de Administración durante parte del ejercicio 2015 junto con D<sup>a</sup>. Sofía Rodríguez Sahagún, si bien ambas procedieron a presentar su dimisión antes del final del ejercicio analizado en el presente informe por motivos profesionales.

C.1.7 Explique la forma de representación en el consejo de los accionistas con participaciones significativas.

De conformidad con lo establecido en el artículo 9 del Reglamento del Consejo de Administración de Renta 4 Banco, S.A., en el ejercicio de sus facultades de propuesta a la Junta General y de cooptación para la designación de consejeros, el Consejo de Administración ponderará la existencia en el seno del mismo de una serie de categorías de consejeros entre las cuales se encuentran los Consejeros dominicales, entendiéndose por tales:

- (i) aquellos que posean una participación accionarial igual o superior a la que se considere legalmente como significativa o que hubieran sido designados por su condición de accionistas, aunque su participación accionarial no alcance dicha cuantía; o
- (ii) quienes representen a accionistas de los señalados en el apartado (i) precedente. Igualmente se señala en dicho artículo que cuando un consejero desempeñe funciones de alta dirección y, al mismo tiempo, sea o represente a un accionista significativo o representado en el Consejo de la Sociedad, se considerará como ejecutivo.

A los efectos de esta definición se presumirá que un consejero representa a un accionista cuando:

- (i) hubiera sido nombrado en ejercicio del derecho de representación proporcional en el Consejo de Administración; 10
- (ii) sea Consejero, alto directivo, empleado o prestador no ocasional de servicios a dicho accionista, o a sociedades pertenecientes a su mismo grupo;
- (iii) de la documentación societaria se desprenda que el accionista asume que el Consejero ha sido designado por él o le representa;
- (iv) sea cónyuge, persona ligada por análoga relación de afectividad, o pariente hasta de segundo grado de un accionista significativo.

Igualmente se determina que el número de Consejeros externos dominicales e independientes constituirá una amplia mayoría del Consejo, siendo el número de Consejeros ejecutivos el mínimo necesario teniendo en cuenta la complejidad de la Sociedad y el porcentaje de participación de los Consejeros ejecutivos en el capital de la misma. El porcentaje de consejeros dominicales sobre el total de Consejeros no ejecutivos no será mayor que la proporción existente entre el capital de la sociedad representado por dichos Consejeros y el resto del capital, siendo el número de consejeros independientes de al menos un tercio del total de los Consejeros. El Consejo de Administración tendrá en cuenta estas orientaciones en el ejercicio de sus facultades de propuesta de nombramientos a la Junta General y de cooptación para la cobertura de vacantes.

C.1.8 Explique, en su caso, las razones por las cuales se han nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial es inferior al 3% del capital:

Indique si no se han atendido peticiones formales de presencia en el consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial es igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales. En su caso, explique las razones por las que no se hayan atendido:

Sí

No

C.1.9 Indique si algún consejero ha cesado en su cargo antes del término de su mandato, si el mismo ha explicado sus razones y a través de qué medio, al consejo, y, en caso de que lo haya hecho por escrito a todo el consejo, explique a continuación, al menos los motivos que el mismo ha dado:

**Nombre del consejero:**

DON MIGUEL MARÍA PRIMO DE RIVERA URQUIJO

**Motivo del cese:**

Mediante carta remitida al Presidente del Consejo de Administración de fecha 28 de abril de 2015, presentó su dimisión por motivos personales.

**Nombre del consejero:**

DOÑA SOFÍA RODRIGUEZ SAHAGÚN

**Motivo del cese:**

Mediante carta remitida al Presidente del Consejo de Administración de fecha 26 de octubre de 2015, presentó su dimisión por motivos personales y profesionales.

**Nombre del consejero:**

DOÑA MARIA ESTHER CORDON MURO

**Motivo del cese:**

Mediante carta remitida al Presidente del Consejo de Administración de fecha 24 de noviembre de 2015, presentó su dimisión por motivos personales y profesionales.

C.1.10 Indique, en el caso de que exista, las facultades que tienen delegadas el o los consejero/s delegado/s:

**Nombre o denominación social del consejero:**

DON JUAN LUIS LOPEZ GARCIA

**Breve descripción:**

Todas las facultades que ostenta el Consejo de Administración, salvo las legal o estatutariamente indelegables.

C.1.11 Identifique, en su caso, a los miembros del consejo que asuman cargos de administradores o directivos en otras sociedades que formen parte del grupo de la sociedad cotizada:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo	¿Tiene funciones ejecutivas?
DON JUAN LUIS LOPEZ GARCIA	RENTA 4 PENSIONES, S.G.F.P., S.A	VOCAL	NO

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo	¿Tiene funciones ejecutivas?
DON FRANCISCO DE ASIS GARCÍA MOLINA	RENTA 4 CORPORATE, S.A	VOCAL	NO
DON FRANCISCO DE ASIS GARCÍA MOLINA	RENTA 4. S.V., S.A	VOCAL	NO
DON JESÚS SANCHEZ-QUIÑONES GONZALEZ	RENTA 4 CORPORATE, S.A	PRESIDENTE/CONSEJERO DELEGADO	SI
DON JESÚS SANCHEZ-QUIÑONES GONZALEZ	RENTA 4. S.V. ,S.A	VOCAL	NO
DON SANTIAGO GONZALEZ ENCISO	RENTA 4. S.V., S.A	VOCAL	NO
DON PEDRO FERRERAS DIEZ	RENTA 4 CORPORATE, S.A	VOCAL	NO
DON JUAN CARLOS URETA DOMINGO	W4I INVESTMENT ADVISORY LIMITED	ADMINISTRADOR	NO
DON JUAN LUIS LOPEZ GARCIA	W4I INVESTMENT ADVISORY LIMITED	ADMINISTRADOR	NO

C.1.12 Detalle, en su caso, los consejeros de su sociedad que sean miembros del consejo de administración de otras entidades cotizadas en mercados oficiales de valores distintas de su grupo, que hayan sido comunicadas a la sociedad:

C.1.13 Indique y, en su caso explique, si la sociedad ha establecido reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros:

Sí  No

C.1.14 Apartado derogado.

C.1.15 Indique la remuneración global del consejo de administración:

Remuneración del consejo de administración (miles de euros)	1.588
Importe de los derechos acumulados por los consejeros actuales en materia de pensiones (miles de euros)	4
Importe de los derechos acumulados por los consejeros antiguos en materia de pensiones (miles de euros)	1.592

C.1.16 Identifique a los miembros de la alta dirección que no sean a su vez consejeros ejecutivos, e indique la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio:

Nombre o denominación social	Cargo
DON JOSÉ IGNACIO GARCÍA-JUNCEDA FERNÁNDEZ	PRESIDENTE/DIRECTOR GENERAL RENTA 4 S.V

Remuneración total alta dirección (en miles de euros)	221
---	-----

C.1.17 Indique, en su caso, la identidad de los miembros del consejo que sean, a su vez, miembros del consejo de administración de sociedades de accionistas significativos y/o en entidades de su grupo:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social del accionista significativo	Cargo
DON FRANCISCO DE ASIS GARCÍA MOLINA	HELP INVERSIONES SICAV, S.A	PRESIDENTE
DON SANTIAGO GONZALEZ ENCISO	IGE-6, S.L	ADMINISTRADOR SOLIDARIO

Detalle, en su caso, las relaciones relevantes distintas de las contempladas en el epígrafe anterior, de los miembros del consejo de administración que les vinculen con los accionistas significativos y/o en entidades de su grupo:

C.1.18 Indique si se ha producido durante el ejercicio alguna modificación en el reglamento del consejo:

Sí  No

Descripción modificaciones
----------------------------

Durante el ejercicio 2015 se ha llevado a cabo una modificación del Reglamento del Consejo de Administración de RENTA 4 BANCO S.A. para (i) la adecuación del mismo a la Ley de Sociedades de Capital tras la entrada en vigor de la Ley 31/2014, (ii) su adecuación a la Ley 10/2014 de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito y su normativa de desarrollo, (iii) la adecuación del mismo Código de Buen Gobierno de las sociedades cotizadas publicado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores en febrero de 2015 y (iv) para introducir en el texto mejoras técnicas y de redacción. Dicha modificación fue aprobada por unanimidad por el Consejo en su reunión de 25 de marzo de 2015, de conformidad con el artículo 4 del Reglamento del Consejo de Administración, el cual establecía en su anterior redacción que el mismo podía modificarse válidamente por acuerdo del Consejo de Administración adoptado por mayoría absoluta de votos de los miembros del Consejo de Administración.

C.1.19 Indique los procedimientos de selección, nombramiento, reelección, evaluación y remoción de los consejeros. Detalle los órganos competentes, los trámites a seguir y los criterios a emplear en cada uno de los procedimientos.

El nombramiento de los Consejeros corresponde a la Junta, sin perjuicio del derecho de representación proporcional que corresponde a los accionistas en los términos previstos en la Ley.

Si durante el plazo para el que fueron nombrados los Consejeros se produjeren vacantes, el Consejo mediante cooptación podrá designar a las personas que hayan de ocuparlas hasta que se reúna la primera Junta, salvo que ésta estuviera ya convocada, en cuyo caso el Consejo podrá designar a un Consejero hasta la celebración de la siguiente Junta a la ya convocada.

Las propuestas de nombramiento, ratificación o reelección de Consejeros habrán de recaer sobre personas de reconocida honorabilidad, solvencia, competencia técnica y experiencia, y se aprobarán por el Consejo a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones ("CNR"), en el caso de los Consejeros independientes, y a propuesta del propio Consejo previo informe de la CNR, en el caso de los restantes Consejeros debiendo en todo caso la propuesta o informe de la CNR adscribir el nuevo Consejero dentro de una de las clases de consejero contempladas en el presente Reglamento del Consejo. La propuesta deberá ir acompañada de un informe justificativo del Consejo en el que se valore la competencia, experiencia y méritos del candidato propuesto, que se unirá al acta de la Junta o del propio Consejo. Cuando el Consejo se aparte de las propuestas de la CNR habrá de motivar las razones dejando constancia de las mismas en el acta. Los Consejeros podrán ser personas físicas o jurídicas. En el caso de persona jurídica, será necesario que éste designe a una sola persona física para el ejercicio permanente de las funciones propias del cargo. La persona física deberá reunir los requisitos legales establecidos para los administradores, estará sometida a los mismos deberes y responderá solidariamente con la persona jurídica administrador. La propuesta de representante persona física deberá someterse al informe de la CNR. La revocación de su representante por un Consejero persona jurídica no producirá efecto en tanto no designe a la persona sustituta. Desde la publicación del anuncio de convocatoria y hasta la celebración de la Junta, la Sociedad deberá publicar ininterrumpidamente en la página web, al menos, la siguiente información sobre las personas propuestas para el nombramiento, ratificación o reelección de miembros del Consejo: identidad, currículo y categoría a la que pertenezca cada uno de ellos, así como la propuesta e informes mencionados. Si se tratase de persona jurídica, la información deberá incluir la correspondiente a la persona física que se vaya a nombrar para el ejercicio permanente de las funciones propias del cargo. No podrán ser nombrados Consejeros de la Sociedad, aquellas personas que ostenten cargos o funciones de representación o dirección en otras entidades de crédito u ostenten una participación significativa en su capital social salvo previa autorización expresa del Consejo.

Anualmente el Consejo evaluará (i) su funcionamiento y la calidad de sus trabajos, (ii) el desempeño de sus funciones por el Presidente y, por el Consejero Delegado, partiendo del informe que le eleve la CNR, (iii) el funcionamiento y composición de sus Comisiones, partiendo del informe que éstas le eleven, (iv) la diversidad en la composición y competencias del Consejo, partiendo del informe que eleve la CNR, y (v) el desempeño y la aportación de cada Consejero, prestando especial atención a los responsables de las distintas comisiones del Consejo, partiendo para ello de los informes que eleven las Comisiones. A tal efecto, el Presidente organizará y coordinará con los Presidentes de las Comisiones de la evaluación del Consejo.

Los Consejeros ejercerán su cargo durante el período de cuatro años, mientras la Junta no acuerde su separación ni renuncien al cargo, pudiendo ser reelegidos una o más veces por períodos de cuatro años.

Los Consejeros cesarán en el cargo cuando vencido el plazo para el que fueron nombrados, se haya celebrado Junta o haya transcurrido el plazo para la celebración de la Junta que ha de resolver sobre la aprobación de las cuentas del ejercicio anterior o cuando lo decida la Junta en uso de las atribuciones que tiene conferidas legal y estatutariamente..

La CNR podrá proponer el cese de los Consejeros independientes antes del cumplimiento del periodo estatuario para el que hubiera sido nombrado, cuando concurra justa causa, apreciada por la CNR. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero hubiera incumplido los deberes inherentes a su cargo o incurrido en algunas de las circunstancias descritas en artículo 9.2.a del Reglamento del Consejo que impiden su nombramiento como Consejero independiente cuando el consejero pase a ocupar nuevos cargos o contraiga nuevas obligaciones que le impidan dedicar el tiempo necesario al desempeño de las funciones propias del cargo de consejero.

También podrá proponerse su cese de resultados de Ofertas Públicas de Adquisición, fusiones u otras operaciones societarias similares que supongan un cambio en la estructura de capital de la Sociedad cuando tales cambios en la estructura del Consejo vengán propiciados por el criterio de proporcionalidad señalado en el Reglamento del Consejo.

Cuando ya sea por dimisión o por otro motivo, un Consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, explicará las razones en una carta que remitirá a todos los miembros del Consejo.

**C.1.20 Explique en qué medida la evaluación anual del consejo ha dado lugar a cambios importantes en su organización interna y sobre los procedimientos aplicables a sus actividades:**

Descripción modificaciones
----------------------------

No se han producido dado que la autoevaluación ha sido satisfactoria.

**C.1.20.bis Describa el proceso de evaluación y las áreas evaluadas que ha realizado el consejo de administración auxiliado, en su caso, por un consultor externo, respecto de la diversidad en su composición y competencias, del funcionamiento y la composición de sus comisiones, del desempeño del presidente del consejo de administración y del primer ejecutivo de la sociedad y del desempeño y la aportación de cada consejero.**

El Consejo de Administración ha procedido a la evaluación de su composición y competencias, del funcionamiento y composición de las comisiones, y del desempeño del Presidente y del Consejero Delegado así como de cada consejero de la Sociedad, mediante la remisión a todos los consejeros de los correspondientes cuestionarios de evaluación relativos al Consejo de Administración, Comisión de Nombramientos y Retribuciones y Comisión de Auditoría y Control.

Tras la evaluación realizada el Consejo de Administración aprobó los informes de evaluación correspondientes al Consejo, sus comisiones y al Presidente y al Consejero Delegado, concluyendo que: (i) el Consejo de Administración ostenta una adecuada composición y asume y ejerce de manera eficiente las facultades y competencias que tiene atribuidas por los estatutos sociales y el reglamento del consejo de administración, haciendo prevalecer en todo momento en su actuación el interés de la Sociedad y la maximización del valor económico de la Sociedad; (ii) la Comisión Ejecutiva, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y la Comisión de Auditoría y Control ostentan una adecuada composición cada una de ellas y asumen y cumplen eficientemente las competencias que les han sido atribuidas por la normativa aplicable y por los distintos textos corporativos de la Sociedad; y (iii) el Presidente y el Consejero Delegado han cumplido eficaz y diligentemente sus funciones.

Asimismo, el Consejo de Administración aprobó un plan de actuación de mejoras en materia de su composición, competencias y funcionamiento.

**C.1.20.ter Desglose, en su caso, las relaciones de negocio que el consultor o cualquier sociedad de su grupo mantengan con la sociedad o cualquier sociedad de su grupo.**

No procede dado que no ha existido consultor externo.

**C.1.21 Indique los supuestos en los que están obligados a dimitir los consejeros.**

Conforme al artículo 12 del Reglamento del Consejo, los consejeros deberán presentar su dimisión en los siguientes casos:

- a) Cuando alcancen la edad de 75 años.
- b) Cuando cesen en los puestos, cargos o funciones a los que estuviere asociado su nombramiento como consejeros ejecutivos.
- c) Si se trata de consejeros dominicales, cuando el accionista a cuya instancia han sido nombrados transmita íntegramente la participación que tenga en la Sociedad o la reduzca hasta un nivel que exija la reducción del número de sus consejeros dominicales.
- d) Cuando se vean incursos en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición previstos en la Ley, en los Estatutos o en el Reglamento del Consejo.
- e) Cuando el propio Consejo así lo solicite por mayoría de, al menos, dos tercios de sus miembros, por haber infringido sus obligaciones como consejero, previa propuesta o informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, o cuando su permanencia en el Consejo pueda poner en riesgo el crédito y reputación de la Sociedad.
- f) Cuando hayan sido gravemente amonestados por el Comité de Auditoría y Control.

g) Cuando hayan finalizado la relación contractual u orgánica por cualquier otra justa causa con alguno de los accionistas de la Sociedad que hubiera motivado su designación como Consejero.

En el caso de que una persona física representante de una persona jurídica Consejero incurriera en alguno de los supuestos previstos en el apartado 2 anterior, aquella deberá ser sustituida de inmediato por la persona jurídica Consejero.

C.1.22 Apartado derogado.

C.1.23 ¿Se exigen mayorías reforzadas, distintas de las legales, en algún tipo de decisión?:

Sí

No

En su caso, describa las diferencias.

C.1.24 Explique si existen requisitos específicos, distintos de los relativos a los consejeros, para ser nombrado presidente del consejo de administración.

Sí

No

C.1.25 Indique si el presidente tiene voto de calidad:

Sí

No

<b>Materias en las que existe voto de calidad</b>
---

El Presidente del Consejo de Administración que asume también la Presidencia de la Comisión Ejecutiva, tiene voto de calidad en las votaciones que se celebren en ambos órganos sociales, de conformidad con lo dispuesto en los artículos 38 y 40 de los Estatutos Sociales.

C.1.26 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen algún límite a la edad de los consejeros:

Sí

No

Edad límite presidente: 75 años

Edad límite consejero delegado: 75 años

Edad límite consejero: 75 años

C.1.27 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen un mandato limitado para los consejeros independientes, distinto al establecido en la normativa:

Sí

No

C.1.28 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo de administración establecen normas específicas para la delegación del voto en el consejo de administración, la forma de hacerlo y, en particular, el número máximo de delegaciones que puede tener un consejero, así como si se ha establecido alguna limitación en cuanto a las categorías en que es posible delegar, más allá de las limitaciones impuestas por la legislación. En su caso, detalle dichas normas brevemente.

La delegación de voto se recoge en el artículo 38.2 de los Estatutos Sociales. A tal efecto, "(...) todos los Consejeros podrán hacerse representar mediante otro Consejero. La representación se otorgará con carácter especial para la reunión del

Consejo de Administración de que se trate y podrá ser comunicada por cualquiera de los medios previstos en el apartado 2 del artículo anterior. Los consejeros no ejecutivos sólo podrán delegar su representación en otro no ejecutivo”.

En relación a los medios previstos por los cuales podrá ser comunicada la delegación de voto, el artículo 37.2 de los Estatutos Sociales indica que “la convocatoria de las sesiones del Consejo de Administración se realizará mediante carta, fax, telegrama, correo electrónico o por cualquier otro medio, y estará autorizada con la firma del Presidente, o la del Secretario o Vicesecretario, por orden del Presidente. La convocatoria se cursará con la antelación necesaria para que los Consejeros la reciban no más tarde del tercer día anterior a la fecha de la sesión, salvo en el caso de sesiones de carácter urgente que podrán ser convocadas para su celebración inmediata. Quedan a salvo los supuestos en que el Reglamento del Consejo de Administración exija un plazo de convocatoria específico. La convocatoria incluirá siempre, salvo causa justificada, el Orden del Día de la sesión y se acompañará, en su caso, de la información que se juzgue necesaria”.

C.1.29 Indique el número de reuniones que ha mantenido el consejo de Administración durante el ejercicio. Asimismo señale, en su caso, las veces que se ha reunido el consejo sin la asistencia de su presidente. En el cómputo se considerarán asistencias las representaciones realizadas con instrucciones específicas.

Número de reuniones del consejo	13
Número de reuniones del consejo sin la asistencia del presidente	0

Si el presidente es consejero ejecutivo, indíquese el número de reuniones realizadas, sin asistencia ni representación de ningún consejero ejecutivo y bajo la presidencia del consejero coordinador

Número de reuniones	0
---------------------	---

Indique el número de reuniones que han mantenido en el ejercicio las distintas comisiones del consejo:

Comisión	Nº de Reuniones
COMITE DE AUDITORIA	6
COMISION DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	5

C.1.30 Indique el número de reuniones que ha mantenido el consejo de Administración durante el ejercicio con la asistencia de todos sus miembros. En el cómputo se considerarán asistencias las representaciones realizadas con instrucciones específicas:

Número de reuniones con las asistencias de todos los consejeros	13
% de asistencias sobre el total de votos durante el ejercicio	100,00%

C.1.31 Indique si están previamente certificadas las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan al consejo para su aprobación:

Sí  No

Identifique, en su caso, a la/s persona/s que ha/han certificado las cuentas anuales individuales y consolidadas de la sociedad, para su formulación por el consejo:

C.1.32 Explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por el consejo de Administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la junta general con salvedades en el informe de auditoría.

El Comité de Auditoría y Control analiza los estados financieros trimestrales, semestrales y anuales y mantiene reuniones sistemáticas con el Auditor Externo, revisando, en su caso, cualquier cambio de criterio contable que afectara a los estados

financieros, procurando que no haya lugar a salvedades por parte del Auditor y que el Consejo de Administración formule las cuentas sin salvedad alguna.

A estos efectos, tal y como se recoge en el artículo 31 del Reglamento del Consejo de Administración, el Comité de Auditoría y Control ostenta las facultades de revisión de las cuentas de la Sociedad, de vigilancia del cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, así como de información de las propuestas de modificación de principios y criterios contables sugeridos por la dirección.

### C.1.33 ¿El secretario del consejo tiene la condición de consejero?

Sí

No

Si el secretario no tiene la condición de consejero complete el siguiente cuadro:

Nombre o denominación social del secretario	Representante
DON PEDRO ALBERTO RAMON Y CAJAL AGÜERAS	

### C.1.34 Apartado derogado.

### C.1.35 Indique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por la sociedad para preservar la independencia de los auditores externos, de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación.

La competencia de preservar la independencia de los Auditores Externos se encuentra atribuida al Comité de Auditoría y Control en virtud del artículo 31.3 b) del Reglamento del Consejo de Administración. En este sentido, se prevén como competencias del Comité de Auditoría y Control las siguientes:

"En relación con el auditor externo: (i) elevar al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General de Accionistas, las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación, el alcance de su mandato profesional y la revocación o renovación de su nombramiento; (ii) recabar regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría, además de preservar su independencia -velando por que la retribución del auditor externo por su trabajo no comprometa su calidad ni dicha independencia-, y sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo su independencia y los resultados de su ejecución, para su examen por el Comité, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como recibir información y mantener con el auditor externo las comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas de auditoría, así como verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones; (iii) recibir anualmente de los auditores externos la declaración de su independencia en relación con la Sociedad o sus sociedades vinculadas directa o indirectamente, así como la información de los servicios adicionales de cualquier clase prestados y los correspondientes honorarios percibidos de estas entidades por el auditor externo, o por las personas o entidades vinculados a éste de acuerdo con lo dispuesto en la legislación sobre auditoría de cuentas y, a tal efecto, que la Sociedad comunique como hecho relevante a la CNMV el cambio de auditor y lo acompañe de una declaración sobre la eventual existencia de desacuerdos con el auditor saliente y, si hubieran existido de su contenido, y que en caso de renuncia del auditor externo examine las circunstancias que la hubieran motivado; (iv) emitir anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre la independencia de los auditores de cuentas. Este informe deberá contener, en todo caso, la valoración de la prestación de los servicios adicionales a que se refiere el apartado anterior, individualmente considerados y en su conjunto, distintos de la auditoría legal y en relación con el régimen de independencia o con la normativa reguladora de auditoría, asegurándose de que la Sociedad y el auditor externo respetan las normas vigentes sobre la prestación de servicios distintos a los de auditoría, los límites a la concentración del negocio del auditor y, en general las demás normas sobre independencia de los auditores, (v) favorecer que el auditor de la Sociedad asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que, en su caso, integran el grupo, y (vi) asegurar que el auditor externo mantenga anualmente una reunión con el pleno del Consejo de Administración para informarle sobre el trabajo realizado y sobre la evolución de la situación contable y de riesgos de la Sociedad."

### C.1.36 Indique si durante el ejercicio la Sociedad ha cambiado de auditor externo. En su caso identifique al auditor entrante y saliente:

Sí

No

En el caso de que hubieran existido desacuerdos con el auditor saliente, explique el contenido de los mismos:

C.1.37 Indique si la firma de auditoría realiza otros trabajos para la sociedad y/o su grupo distintos de los de auditoría y en ese caso declare el importe de los honorarios recibidos por dichos trabajos y el porcentaje que supone sobre los honorarios facturados a la sociedad y/o su grupo:

Sí

No

	Sociedad	Grupo	Total
Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros)	148	17	165
Importe trabajos distintos de los de auditoría / Importe total facturado por la firma de auditoría (en %)	51,21%	17,89%	42,97%

C.1.38 Indique si el informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio anterior presenta reservas o salvedades. En su caso, indique las razones dadas por el presidente del comité de auditoría para explicar el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

Sí

No

C.1.39 Indique el número de ejercicios que la firma actual de auditoría lleva de forma ininterrumpida realizando la auditoría de las cuentas anuales de la sociedad y/o su grupo. Asimismo, indique el porcentaje que representa el número de ejercicios auditados por la actual firma de auditoría sobre el número total de ejercicios en los que las cuentas anuales han sido auditadas:

	Sociedad	Grupo
Número de ejercicios ininterrumpidos	11	11
Nº de ejercicios auditados por la firma actual de auditoría / Nº de ejercicios que la sociedad ha sido auditada (en %)	73,26%	73,26%

C.1.40 Indique y, en su caso detalle, si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con asesoramiento externo:

Sí

No

**Detalle el procedimiento**

El derecho de los Consejeros a contar con asesoramiento externo se regula en el artículo 23 del Reglamento del Consejo de Administración, que se transcribe a continuación:

1. "Con el fin de ser auxiliados en el ejercicio de sus funciones, los Consejeros tienen derecho a obtener de la Sociedad el asesoramiento preciso para el cumplimiento de sus funciones y cuando fuere necesario el asesoramiento con cargo a la Sociedad por parte de expertos legales, contables, financieros u otro expertos, siempre que se trate de asuntos concretos de cierto relieve y complejidad que se presenten en el desempeño del cargo.

2. La solicitud de contratar asesores o expertos externos ha de ser formulada al Presidente del Consejo de Administración y ser autorizada por el pleno del Consejo si, a juicio de éste:

- a) Es necesaria para el cabal desempeño de las funciones encomendadas a los Consejeros;
- b) su coste es razonable, a la vista de la importancia del problema y de los activos e ingresos de la Sociedad;
- c) la asistencia técnica que se reciba no puede ser dispensada adecuadamente por expertos y técnicos de la Sociedad; y
- d) no pone en riesgo la confidencialidad de la información que deba ser facilitada al experto.

3. En el supuesto de que la solicitud de auxilio de expertos fuere efectuada por cualquiera de las Comisiones del Consejo, no podrá ser denegada, salvo que el Consejo por mayoría de sus miembros considere que no concurren las circunstancias previstas en el apartado 2 de este artículo."

C.1.41 Indique y, en su caso detalle, si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con la información necesaria para preparar las reuniones de los órganos de administración con tiempo suficiente:

Sí

No

**Detalle el procedimiento**

El derecho de información de los Consejeros en relación a las reuniones del Consejo de Administración se regula en el artículo 22 del Reglamento del Consejo, que establece lo siguiente:

“1. En el desempeño de sus funciones, el Consejero tiene el deber de exigir y el derecho a recabar de la Sociedad la información adecuada y necesaria para el cumplimiento de sus obligaciones. En este sentido, el Consejero podrá informarse sobre cualquier aspecto de la Sociedad y sus participadas. A tales efectos podrá examinar sus libros, registros, documentos y demás antecedentes de las operaciones sociales, pudiendo inspeccionar todas sus instalaciones y comunicarse con los altos directivos de la Sociedad. Asimismo, los Consejeros tendrán derecho a ser informados periódicamente de los movimientos en el accionariado y de la opinión que los accionistas significativos, los inversores y las agencias de calificación tengan sobre la Sociedad y su grupo.

2. Con el fin de no perturbar la gestión ordinaria de la Sociedad, el ejercicio de las facultades de información se canalizará a través del Presidente del Consejo de Administración, quien atenderá las solicitudes del Consejero, facilitándole directamente la información u ofreciéndole los interlocutores apropiados en el nivel de la organización que proceda. 3. Por otro lado, salvo que el Consejo de Administración se hubiera constituido o hubiera sido excepcionalmente convocado por razones de urgencia, el Presidente del Consejo de Administración, con la colaboración del Secretario, velará por que los Consejeros cuenten previamente y con suficiente antelación con la información necesaria para la deliberación y la adopción de acuerdos sobre los asuntos a tratar.”

A su vez, el artículo 28.4 del Reglamento del Consejo de Administración añade que la convocatoria de la reunión del Consejo de Administración se acompañará de la información que sea necesaria para la misma.

C.1.42 Indique y, en su caso detalle, si la sociedad ha establecido reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad:

Sí

No

**Explique las reglas**

De conformidad con el artículo 12 del Reglamento del Consejo de Administración,

“1. Los consejeros cesarán en el cargo cuando vencido el plazo para el que fueron nombrados, se haya celebrado Junta General o haya transcurrido el plazo para la celebración de la Junta que ha de resolver sobre la aprobación de las cuentas del ejercicio anterior o cuando lo decida la Junta General en uso de las atribuciones que tiene conferidas legal y estatutariamente.

2. Los consejeros deberán presentar su dimisión en los siguientes casos:

- a) Cuando alcancen la edad de 75 años.
- b) Cuando cesen en los puestos, cargos o funciones a los que estuviere asociado su nombramiento como consejeros ejecutivos.
- c) Si se trata de consejeros dominicales, cuando el accionista a cuya instancia han sido nombrados transmita íntegramente la participación que tenga en la Sociedad o la reduzca hasta un nivel que exija la reducción del número de sus consejeros dominicales.
- d) Cuando se vean incurso en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición previstos en la Ley, en los Estatutos o en el presente Reglamento.
- e) Cuando el propio Consejo así lo solicite por mayoría de, al menos, dos tercios de sus miembros, por haber infringido sus obligaciones como consejero, previa propuesta o informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, o cuando su permanencia en el Consejo pueda poner en riesgo el crédito y reputación de la Sociedad.
- f) Cuando hayan sido gravemente amonestados por el Comité de Auditoría y Control.
- g) Cuando hayan finalizado la relación contractual u orgánica por cualquier otra justa causa con alguno de los accionistas de la Sociedad que hubiera motivado su designación como Consejero. “

En relación a ese último aspecto, el artículo 21.2, letra b), del Reglamento del Consejo de Administración, establece lo siguiente “El Consejero también deber informar a la Sociedad [...] De los procedimientos judiciales, administrativos o de cualquier otra índole que se incoen contra el Consejero y que, por su importancia o características, pudieran incidir gravemente en la reputación de la Sociedad. En particular, todo Consejero deberá informar a la Sociedad, a través de su Presidente, en el caso de que resultara imputado o procesado o se dictara contra el auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en el artículo 213 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. En este caso, el Consejo

examinará el caso tan pronto como sea posible y adoptará las decisiones que considere más oportunas en función del interés de la Sociedad.”

C.1.43 Indique si algún miembro del consejo de administración ha informado a la sociedad que ha resultado procesado o se ha dictado contra él auto de apertura de juicio oral, por alguno de los delitos señalados en el artículo 213 de la Ley de Sociedades de Capital:

Sí

No

Indique si el consejo de administración ha analizado el caso. Si la respuesta es afirmativa explique de forma razonada la decisión tomada sobre si procede o no que el consejero continúe en su cargo o, en su caso, exponga las actuaciones realizadas por el consejo de administración hasta la fecha del presente informe o que tenga previsto realizar.

C.1.44 Detalle los acuerdos significativos que haya celebrado la sociedad y que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición, y sus efectos.

no existen

C.1.45 Identifique de forma agregada e indique, de forma detallada, los acuerdos entre la sociedad y sus cargos de administración y dirección o empleados que dispongan indemnizaciones, cláusulas de garantía o blindaje, cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación contractual llega a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición u otro tipo de operaciones.

**Número de beneficiarios: 3**

**Tipo de beneficiario:**

Consejero Delegado (D. Juan Luis López García), Consejero y Director General (D. Juan Jesús Sánchez-Quiñones González), y el miembro del Comité de Dirección, Presidente de Renta 4 Gestora SGIIC, S.A. y Renta 4 Pensiones EGFP, S.A. (D. Antonio Fernández Vera).

**Descripción del Acuerdo:**

El Consejero Delegado y el Consejero y Director General tienen, en caso de despido declarado improcedente, derecho a percibir una indemnización equivalente a la indemnización legal prevista para el despido improcedente según el régimen laboral común.

Por otro lado, el miembro del Comité de Dirección, Presidente de Renta 4 Gestora SGIIC, S.A. y Renta 4 Pensiones EGFP, S.A. tiene derecho, en caso de desistimiento o despido improcedente, a percibir la indemnización equivalente a la legal prevista para el despido improcedente del régimen laboral común.

Indique si estos contratos han de ser comunicados y/o aprobados por los órganos de la sociedad o de su grupo:

	Consejo de administración	Junta general
Órgano que autoriza las cláusulas	Sí	No

	Sí	No
¿Se informa a la junta general sobre las cláusulas?		X

## C.2 Comisiones del consejo de administración

C.2.1 Detalle todas las comisiones del consejo de administración, sus miembros y la proporción de consejeros ejecutivos, dominicales, independientes y otros externos que las integran:

### **COMITE DE AUDITORIA**

Nombre	Cargo	Categoría
DON EDUARDO TRUEBA CORTÉS	PRESIDENTE	Independiente
DON FRANCISCO DE ASIS GARCÍA MOLINA	VOCAL	Independiente
DON PEDRO FERRERAS DIEZ	VOCAL	Independiente

<b>% de consejeros dominicales</b>	0,00%
<b>% de consejeros independientes</b>	100,00%
<b>% de otros externos</b>	0,00%

Explique las funciones que tiene atribuidas esta comisión, describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma y resuma sus actuaciones más importantes durante el ejercicio.

A) Composición:

Está compuesto por un mínimo de 3 Consejeros, siendo la totalidad consejeros externos, que serán designados por el Consejo de Administración. El Comité designará, de entre sus miembros, al Presidente, que en todo caso habrá de ser un Consejero Independiente, el cual deberá ser sustituido cada 4 años, sin perjuicio de su continuidad o reelección como miembro del Comité. Asimismo, el Comité designará a su Secretario, y en su caso, a un Vicepresidente. Igualmente, todos los integrantes del Comité de Auditoría y Control deberán contar con los conocimientos, experiencia profesional y dedicación necesaria para el desempeño de las funciones que les sean encomendadas.

B) Competencias:

Artículo 31 de los Estatutos Sociales.

C) Funcionamiento:

Se reunirá como mínimo trimestralmente y, en todo caso, cada vez que lo convoque su Presidente, o a instancia del Presidente del Consejo de Administración. Las conclusiones obtenidas en cada reunión se llevarán a un acta de la que se dará cuenta al pleno del Consejo. Estarán obligados a asistir a las reuniones del Comité y a prestarle su colaboración y acceso a la información de que disponga cualquier miembro del equipo directivo o del personal de la Sociedad que sea requerido a tal fin, así como los auditores de cuentas.

Identifique al consejero miembro de la comisión de auditoría que haya sido designado teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o en ambas e informe sobre el número de años que el Presidente de esta comisión lleva en el cargo.

<b>Nombre del consejero con experiencia</b>	DON EDUARDO TRUEBA CORTÉS
<b>Nº de años del presidente en el cargo</b>	4

### **COMISION DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES**

Nombre	Cargo	Categoría
DON PEDRO ANGEL NAVARRO MARTINEZ	PRESIDENTE	Independiente
DON PEDRO FERRERAS DIEZ	VOCAL	Independiente
FUNDACION OBRA SOCIAL DE LA ABOGACIA ESPAÑOLA	VOCAL	Dominical

<b>% de consejeros dominicales</b>	33,33%
<b>% de consejeros independientes</b>	66,67%

% de otros externos	0,00%
---------------------	-------

Explique las funciones que tiene atribuidas esta comisión, describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma y resuma sus actuaciones más importantes durante el ejercicio.

A) Composición:

Está compuesta por un mínimo de 3 miembros, que deberán ser todos ellos Consejeros externos, en su mayoría independientes, los cuales cesarán en su cargo cuando lo hagan en su condición de Consejeros o cuando así lo acuerde el Consejo de Administración. El Consejo de Administración designará de entre sus miembros al Presidente, que deberá reunir la condición de Consejero independiente, y al Secretario de la misma.

B) Competencias:

Las funciones de la Comisión aparecen recogidas en el artículo 32 del Reglamento del Consejo de Administración.

C) Funcionamiento :

La Comisión se reunirá cuantas veces sean necesarias para el cumplimiento de sus funciones. Igualmente deberá reunirse cuando la convoque su Presidente, el Presidente del Consejo de Administración, y al menos una vez al trimestre. La Comisión de Nombramientos y Retribuciones quedará válidamente constituida cuando concurren la mayoría de sus miembros. La Comisión tendrá acceso a la información y documentación necesaria para el ejercicio de sus funciones. Las conclusiones obtenidas en cada reunión se llevarán a un libro de actas, que será firmado por el Presidente y el Secretario.

C.2.2 Complete el siguiente cuadro con la información relativa al número de consejeras que integran las comisiones del consejo de administración durante los últimos cuatro ejercicios:

	Número de consejeras							
	Ejercicio 2015		Ejercicio 2014		Ejercicio 2013		Ejercicio 2012	
	Número	%	Número	%	Número	%	Número	%
COMITE DE AUDITORIA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
COMISION DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	0	0,00%	1	33,33%	1	33,33%	1	33,33%

C.2.3 Apartado derogado

C.2.4 Apartado derogado.

C.2.5 Indique, en su caso, la existencia de regulación de las comisiones del consejo, el lugar en que están disponibles para su consulta, y las modificaciones que se hayan realizado durante el ejercicio. A su vez, se indicará si de forma voluntaria se ha elaborado algún informe anual sobre las actividades de cada comisión.

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

La regulación de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones se encuentra en el artículo 42 bis de los Estatutos Sociales y en el artículo 32 del Reglamento del Consejo de Administración. Ambos textos corporativos se encuentran disponibles para su consulta en la página web de la Sociedad. En el ejercicio 2015 se ha procedido a modificar la composición de la Comisión, así como la adaptación de la composición, requisitos de sus miembros y funciones de la misma a la normativa de sociedades de capital tras la reforma que ésta ha tenido en diciembre de 2014.

El Consejo de Administración, con objeto de dar cumplimiento al deber impuesto a dicho órgano por el artículo 28 del Reglamento del Consejo de Administración a través del cual se incorpora la recomendación 36 del Código de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas de febrero de 2015 aprobado por el Consejo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), evalúa una vez al año (i) su propio funcionamiento y la calidad de sus trabajos, (ii) el desempeño de las funciones del Presidente del Consejo y del Consejero Delegado de la Sociedad partiendo del informe que le eleve la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, (iii) el funcionamiento y composición de sus Comisiones, partiendo del informe que éstas le eleven, (iv) la diversidad en la composición y competencias del Consejo de Administración, partiendo del informe que eleve la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, y (v) el desempeño y la aportación de cada consejero, prestando especial atención a los responsables de las distintas comisiones del Consejo, partiendo para ello de los informes que eleven el Comité

de Auditoría y Control y la Comisión de Nombramientos y Retribuciones en cada caso. En este sentido, cada una de las comisiones del Consejo de Administración ha realizado un informe sobre su propio funcionamiento, para que el Consejo de Administración pueda evaluar su funcionamiento durante el ejercicio.

#### COMISIÓN EJECUTIVA O DELEGADA

La regulación de la Comisión Ejecutiva se encuentra en el artículo 40 de los Estatutos Sociales y en el artículo 30 del Reglamento del Consejo de Administración. Ambos textos corporativos se encuentran disponibles para su consulta en la página web de la Sociedad. En el ejercicio 2015 se ha procedido a modificar la adaptación de la composición, requisitos de sus miembros y funciones de la misma a la normativa de sociedades de capital tras la reforma que ésta ha tenido en diciembre de 2014.

El Consejo de Administración, con objeto de dar cumplimiento al deber impuesto a dicho órgano por el artículo 28 del Reglamento del Consejo de Administración a través del cual se incorpora la recomendación 36 del Código de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas de febrero de 2015 aprobado por el Consejo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), evalúa una vez al año (i) su propio funcionamiento y la calidad de sus trabajos, (ii) el desempeño de las funciones del Presidente del Consejo y del Consejero Delegado de la Sociedad partiendo del informe que le eleve la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, (iii) el funcionamiento y composición de sus Comisiones, partiendo del informe que éstas le eleven, (iv) la diversidad en la composición y competencias del Consejo de Administración, partiendo del informe que eleve la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, y (v) el desempeño y la aportación de cada consejero, prestando especial atención a los responsables de las distintas comisiones del Consejo, partiendo para ello de los informes que eleven el Comité de Auditoría y Control y la Comisión de Nombramientos y Retribuciones en cada caso. No obstante, y dado que en el ejercicio 2015 no hubo ninguna reunión de la Comisión Ejecutiva o Delegada, no se ha procedido a la evaluación por parte del Consejo de Administración del funcionamiento de dicha comisión.

#### COMITÉ DE AUDITORÍA Y CONTROL

La regulación del Comité de Auditoría y Control se encuentra en el artículo 42 de los Estatutos Sociales y en el artículo 31 del Reglamento del Consejo de Administración. Ambos textos corporativos se encuentran disponibles para su consulta en la página web de la Sociedad. En el ejercicio 2015 se ha procedido a modificar la adaptación de la composición, requisitos de sus miembros y funciones de la misma a la normativa de sociedades de capital tras la reforma que ésta ha tenido en diciembre de 2014.

El Consejo de Administración, con objeto de dar cumplimiento al deber impuesto a dicho órgano por el artículo 28 del Reglamento del Consejo de Administración a través del cual se incorpora la recomendación 36 del Código de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas de febrero de 2015 aprobado por el Consejo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), evalúa una vez al año (i) su propio funcionamiento y la calidad de sus trabajos, (ii) el desempeño de las funciones del Presidente del Consejo y del Consejero Delegado de la Sociedad partiendo del informe que le eleve la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, (iii) el funcionamiento y composición de sus Comisiones, partiendo del informe que éstas le eleven, (iv) la diversidad en la composición y competencias del Consejo de Administración, partiendo del informe que eleve la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, y (v) el desempeño y la aportación de cada consejero, prestando especial atención a los responsables de las distintas comisiones del Consejo, partiendo para ello de los informes que eleven el Comité de Auditoría y Control y la Comisión de Nombramientos y Retribuciones en cada caso. En este sentido, cada una de las comisiones del Consejo de Administración ha realizado un informe sobre su propio funcionamiento, para que el Consejo de Administración pueda evaluar su funcionamiento durante el ejercicio.

En este sentido, el Comité ha elaborado un informe anual de actividades, en cumplimiento de lo establecido en los preceptos referidos.

### C.2.6 Apartado derogado.

## **D OPERACIONES VINCULADAS Y OPERACIONES INTRAGRUPPO**

### D.1 Explique, en su caso, el procedimiento para la aprobación de operaciones con partes vinculadas e intragrupo.

#### **Procedimiento para informar la aprobación de operaciones vinculadas**

Conforme se indica en el artículo 5 del Reglamento del Consejo de Administración, éste será competente para “adoptar acuerdos sobre toda clase de asuntos que no están atribuidos por la Ley o los Estatutos Sociales a la Junta General, correspondiéndole los mas altos poderes y facultades para gestionar, administrar y representar a la Sociedad en juicio y fuera de él, sin perjuicio de lo cual centrará su actividad esencialmente en la supervisión y control de la gestión y dirección ordinaria de la Sociedad encargada a los consejeros ejecutivos y alta dirección, así como en la consideración de todos aquellos asuntos de particular trascendencia para la Sociedad o que resulten necesarios para un correcto ejercicio de la referida función general de supervisión. En todo caso, quedarán reservadas al pleno del Consejo de Administración el tratamiento del siguiente catálogo de materias que no podrán ser objeto de delegación: [...]

t) La aprobación, previo informe favorable del Comité de Auditoría y Control, de las operaciones que la Sociedad realice con consejeros, en los términos de la Ley de Sociedades de Capital, o con accionistas titulares, de forma individual o concertadamente con otros, de una participación significativa, incluyendo accionistas representados en el Consejo de Administración de la Sociedad o con personas a ellos vinculadas. Los consejeros afectados o que representen o estén vinculados a los accionistas afectados deberán abstenerse de participar en la deliberación y votación del acuerdo en cuestión. Sólo se exceptuarán de esta aprobación las operaciones que reúnan simultáneamente las tres características siguientes: i) que se realicen en virtud de contratos cuyas condiciones estén estandarizadas y se apliquen en masa a un elevado número de clientes; ii) que se realicen a precios o tarifas establecidos con carácter general por

quién actúe como suministrador del bien o servicio de que se trate; y iii) que su cuantía no supere el uno por ciento (1%) de los ingresos anuales de la Sociedad.

[...]

3. Las competencias mencionadas en el apartado anterior podrán ser ejercidas por razones de urgencia por la Comisión Ejecutiva o, en su caso, por el Consejero Delegado, siempre que la ley lo permita, con posterior ratificación por el pleno del Consejo.

4. El Consejo de Administración desarrollará sus funciones con unidad de propósito e independencia de criterio dispensando el mismo trato a todos los accionistas que se hallen en la misma posición, de conformidad con el interés social, lo que no deberá impedir la consideración de los demás intereses legítimos, públicos o privados, que confluyen en el desarrollo de toda actividad empresarial, y especialmente los de los trabajadores. En este contexto deberá entenderse como interés social, como la consecución de un negocio rentable y sostenible a largo plazo, que promueva su continuidad y la maximización del valor económico de la empresa.

## D.2 Detalle aquellas operaciones significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas entre la sociedad o entidades de su grupo, y los accionistas significativos de la sociedad:

Nombre o denominación social del accionista significativo	Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo	Naturaleza de la relación	Tipo de la operación	Importe (miles de euros)
MOBEL LINEA S.L.	RENTA 4 BANCO S.A.	Contractual	Prestación de servicios	1
DON JUAN CARLOS URETA ESTADES	RENTA 4 BANCO S.A.	Contractual	Prestación de servicios	2
DOÑA PILAR MURO NAVARRO	RENTA 4 BANCO S.A.	Contractual	Prestación de servicios	1
ASECOSA, S.A	RENTA 4 BANCO S.A.	Contractual	Otras	90
DOÑA PILAR MURO NAVARRO	RENTA 4 BANCO S.A.	Contractual	Otras	73
DON JUAN CARLOS URETA ESTADES	RENTA 4 BANCO S.A.	Contractual	Otras	7
SURIKOMI S.A	RENTA 4 BANCO S.A.	Contractual	Otras	60
MOBEL LINEA S.L.	RENTA 4 BANCO S.A.	Contractual	Otras	37
RECARSA, S.A	RENTA 4 BANCO S.A.	Contractual	Otras	7
RECARSA, S.A	RENTA 4 BANCO S.A.	Contractual	Intereses abonados	4
SURIKOMI S.A	RENTA 4 BANCO S.A.	Contractual	Intereses abonados	2
ASECOSA, S.A	RENTA 4 BANCO S.A.	Contractual	Intereses abonados	20
DOÑA MATILDE FERNANDEZ DE MIGUEL	RENTA 4 BANCO S.A.	Societaria	Dividendos y otros beneficios distribuidos	85
DOÑA MATILDE ESTADES SECO	RENTA 4 BANCO S.A.	Societaria	Dividendos y otros beneficios distribuidos	233
THE BANK OF NEW YORK MELLON, S.A., NV	RENTA 4 BANCO S.A.	Societaria	Dividendos y otros beneficios distribuidos	362
ARBARIN SICAV, S.A.	RENTA 4 BANCO S.A.	Societaria	Dividendos y otros beneficios distribuidos	96
DON JUAN CARLOS URETA ESTADES	RENTA 4 BANCO S.A.	Societaria	Dividendos y otros beneficios distribuidos	2
INDUMENTA PUERI S.L.	RENTA 4 BANCO S.A.	Societaria	Dividendos y otros beneficios distribuidos	502
RECARSA, S.A	RENTA 4 BANCO S.A.	Societaria	Dividendos y otros beneficios distribuidos	63
MOBEL LINEA S.L.	RENTA 4 BANCO S.A.	Societaria	Dividendos y otros beneficios distribuidos	217
FUNDACION GONZALEZ ENCISO	RENTA 4 BANCO S.A.	Societaria	Dividendos y otros beneficios distribuidos	107
SURIKOMI S.A	RENTA 4 BANCO S.A.	Societaria	Dividendos y otros beneficios distribuidos	250
DOÑA CRISTINA GONZALEZ-ENCISO FERNANDEZ	RENTA 4 BANCO S.A.	Societaria	Dividendos y otros beneficios distribuidos	7
DON SANTIAGO GONZALEZ-ENCISO FERNANDEZ	RENTA 4 BANCO S.A.	Societaria	Dividendos y otros beneficios distribuidos	7
ASECOSA, S.A	RENTA 4 BANCO S.A.	Societaria	Dividendos y otros beneficios distribuidos	491
DOÑA MATILDE URETA ESTADES	RENTA 4 BANCO S.A.	Societaria	Dividendos y otros beneficios distribuidos	1

Nombre o denominación social del accionista significativo	Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo	Naturaleza de la relación	Tipo de la operación	Importe (miles de euros)
BANCO CASTILLA LA MANCHA S.A.	RENTA 4 BANCO S.A.	Societaria	Dividendos y otros beneficios distribuidos	179
DON IGNACIO GONZALEZ-ENCISO FERNANDEZ	RENTA 4 BANCO S.A.	Societaria	Dividendos y otros beneficios distribuidos	7
DOÑA MATILDE GONZALEZ-ENCISO FERNANDEZ	RENTA 4 BANCO S.A.	Societaria	Dividendos y otros beneficios distribuidos	7
IGE-6, S.L	RENTA 4 BANCO S.A.	Societaria	Dividendos y otros beneficios distribuidos	61
DOÑA PILAR MURO NAVARRO	RENTA 4 BANCO S.A.	Societaria	Dividendos y otros beneficios distribuidos	100
DOÑA MARIA GONZALEZ-ENCISO FERNANDEZ	RENTA 4 BANCO S.A.	Societaria	Dividendos y otros beneficios distribuidos	7
DOÑA INES ASUNCIÓN URETA ESTADES	RENTA 4 BANCO S.A.	Societaria	Dividendos y otros beneficios distribuidos	1

D.3 Detalle las operaciones significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas entre la sociedad o entidades de su grupo, y los administradores o directivos de la sociedad:

Nombre o denominación social de los administradores o directivos	Nombre o denominación social de la parte vinculada	Vínculo	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)
MUTUALIDAD GENERAL DE LA ABOGACIA	RENTA 4 BANCO S.A.	CONTRACTUAL	Recepción de servicios	13
MUTUALIDAD GENERAL DE LA ABOGACIA	RENTA 4 BANCO S.A.	CONTRACTUAL	Prestación de servicios	2
DON JUAN CARLOS URETA DOMINGO	RENTA 4 BANCO S.A.	CONTRACTUAL	Prestación de servicios	8
DON JOSE RAMON RUBIO LAPORTA	RENTA 4 BANCO S.A.	CONTRACTUAL	Prestación de servicios	3
DON EDUARDO TRUEBA CORTÉS	RENTA 4 BANCO S.A.	CONTRACTUAL	Prestación de servicios	3
DON FRANCISCO DE ASIS GARCÍA MOLINA	RENTA 4 BANCO S.A.	CONTRACTUAL	Prestación de servicios	1
DON PEDRO ANGEL NAVARRO MARTINEZ	RENTA 4 BANCO S.A.	CONTRACTUAL	Prestación de servicios	4
DON EDUARDO TRUEBA CORTÉS	RENTA 4 BANCO S.A.	CONTRACTUAL	Otras	13
DON JUAN LUIS LOPEZ GARCIA	RENTA 4 BANCO S.A.	CONTRACTUAL	Otras	24
DON FRANCISCO DE ASIS GARCÍA MOLINA	RENTA 4 BANCO S.A.	CONTRACTUAL	Otras	1
DON SANTIAGO GONZALEZ ENCISO	RENTA 4 BANCO S.A.	CONTRACTUAL	Otras	72
DON JUAN CARLOS URETA DOMINGO	RENTA 4 BANCO S.A.	CONTRACTUAL	Otras	312
DON JOSE RAMON RUBIO LAPORTA	RENTA 4 BANCO S.A.	CONTRACTUAL	Otras	28
DON JESÚS SANCHEZ-QUIÑONES GONZALEZ	RENTA 4 BANCO S.A.	CONTRACTUAL	Otras	2
DON PEDRO FERRERAS DIEZ	RENTA 4 BANCO S.A.	CONTRACTUAL	Otras	2
DON JUAN CARLOS URETA DOMINGO	RENTA 4 BANCO S.A.	CONTRACTUAL	Intereses abonados	13
DON FRANCISCO DE ASIS GARCÍA MOLINA	RENTA 4 BANCO S.A.	CONTRACTUAL	Intereses abonados	1
DON PEDRO ANGEL NAVARRO MARTINEZ	RENTA 4 BANCO S.A.	CONTRACTUAL	Intereses abonados	4

Nombre o denominación social de los administradores o directivos	Nombre o denominación social de la parte vinculada	Vínculo	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)
DON JOSÉ IGNACIO GARCÍA-JUNCEDA FERNÁNDEZ	RENTA 4 BANCO S.A.	CONTRACTUAL	Intereses abonados	4
DON JOSE RAMON RUBIO LAPORTA	RENTA 4 BANCO S.A.	CONTRACTUAL	Intereses abonados	10
MUTUALIDAD GENERAL DE LA ABOGACIA	RENTA 4 BANCO S.A.	SOCIETARIA	Dividendos y otros beneficios distribuidos	660
DON EDUARDO TRUEBA CORTÉS	RENTA 4 BANCO S.A.	SOCITARIA	Dividendos y otros beneficios distribuidos	11
DON JUAN CARLOS URETA DOMINGO	RENTA 4 BANCO S.A.	SOCIETARIA	Dividendos y otros beneficios distribuidos	3.153
DON JOSE RAMON RUBIO LAPORTA	RENTA 4 BANCO S.A.	SOCIETARIA	Dividendos y otros beneficios distribuidos	77
DON JOSÉ IGNACIO GARCÍA-JUNCEDA FERNÁNDEZ	RENTA 4 BANCO S.A.	SOCIETARIA	Dividendos y otros beneficios distribuidos	2
DON PEDRO FERRERAS DIEZ	RENTA 4 BANCO S.A.	SOCIETARIA	Dividendos y otros beneficios distribuidos	15
DON PEDRO ANGEL NAVARRO MARTINEZ	RENTA 4 BANCO S.A.	SOCIETARIA	Dividendos y otros beneficios distribuidos	31
DON JESÚS SANCHEZ-QUIÑONES GONZALEZ	RENTA 4 BANCO S.A.	SOCIETARIA	Dividendos y otros beneficios distribuidos	80
DON JUAN LUIS LOPEZ GARCIA	RENTA 4 BANCO S.A.	SOCIETARIA	Dividendos y otros beneficios distribuidos	16
DON FRANCISCO DE ASIS GARCÍA MOLINA	RENTA 4 BANCO S.A.	SOCIETARIA	Dividendos y otros beneficios distribuidos	9
DON SANTIAGO GONZALEZ ENCISO	RENTA 4 BANCO S.A.	SOCIETARIA	Dividendos y otros beneficios distribuidos	133
DON PEDRO ANGEL NAVARRO MARTINEZ	RENTA 4 BANCO S.A.	CONTRACTUAL	Acuerdos de financiación: préstamos	735
DON FRANCISCO DE ASIS GARCÍA MOLINA	RENTA 4 BANCO S.A.	CONTRACTUAL	Acuerdos de financiación: préstamos	192
DON JOSÉ IGNACIO GARCÍA-JUNCEDA FERNÁNDEZ	RENTA 4 BANCO S.A.	CONTRACTUAL	Acuerdos de financiación: préstamos	413

**D.4 Informe de las operaciones significativas realizadas por la sociedad con otras entidades pertenecientes al mismo grupo, siempre y cuando no se eliminen en el proceso de elaboración de estados financieros consolidados y no formen parte del tráfico habitual de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones.**

En todo caso, se informará de cualquier operación intragrupo realizada con entidades establecidas en países o territorios que tengan la consideración de paraíso fiscal:

**D.5 Indique el importe de las operaciones realizadas con otras partes vinculadas.**

8.698 (en miles de Euros).

**D.6 Detalle los mecanismos establecidos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de intereses entre la sociedad y/o su grupo, y sus consejeros, directivos o accionistas significativos.**

Art. 17 del Reglamento del Consejo: existe conflicto de interés en aquellas situaciones en las que entren en colisión, de forma directa o indirecta, el interés de la Sociedad o su grupo y el interés personal del consejero. Existirá interés personal del consejero cuando el asunto le afecte a él o a una persona con él vinculada:

- cónyuge o las personas con análoga relación de afectividad.
- sus ascendientes, descendientes y hermanos o del cónyuge (o persona con análoga relación de afectividad).
- Los cónyuges de los ascendientes, de los descendientes y de los hermanos del consejero.

d) Las sociedades en las que el consejero, por sí o por persona interpuesta, se encuentre en alguna de las situaciones del artículo 42.1 del C.Com.

Respecto del consejero persona jurídica:

- a) Los socios que se encuentren, respecto del consejero persona jurídica, en alguna de las situaciones del artículo 42.1 del C.Com.
- b) Las sociedades del mismo grupo, y sus socios.
- c) El representante persona física, administradores, de derecho o de hecho, liquidadores y apoderados generales del consejero.
- d) Las personas que respecto del representante del consejero tengan la consideración de personas vinculadas conforme lo que establecido en los puntos a) a d) anteriores.

Las situaciones de conflicto de interés se regirán por las siguientes reglas:

- a) Comunicación: el consejero deberá comunicar a los demás consejeros y, en su caso, al Consejo, a través del Presidente o del Secretario, cualquier situación de conflicto en que se encuentre él o personas a él vinculadas.
- b) Abstención: el consejero no podrá realizar directa o indirectamente transacciones profesionales o comerciales con la Sociedad a no ser que informe primero de la situación de conflicto de intereses, y el Consejo apruebe la transacción. Deberá abstenerse de asistir e intervenir en la deliberación y votación en dichos asuntos. En el caso de consejeros dominicales, deberán abstenerse de participar en las votaciones de los asuntos que puedan suponer un conflicto entre los accionistas que representen y la Sociedad.
- c) Transparencia: Informar en la memoria y en el Informe Anual de Gobierno Corporativo sobre cualquier situación de conflicto de interés.

El RIC regula los conflictos de interés en los artículos 21, 22 y 23. En este sentido, existe conflicto entre la Sociedad y uno de sus clientes o entre dos clientes de la misma, cuando en una particular situación, la Sociedad pueda obtener un beneficio, siempre que exista también un posible perjuicio correlativo para un cliente o cuando un cliente pueda obtener una ganancia o evitar una pérdida, y exista la posibilidad de pérdida concomitante de otro cliente. Para identificar estas situaciones se atenderá a si la Sociedad, una persona sujeta al RIC ("Persona Sujeta") u otra persona directa o indirectamente vinculada a aquélla mediante una relación de control, se encuentra en alguna de las siguientes situaciones:

- \* La Sociedad o la persona en cuestión puede obtener un beneficio financiero, o evitar una pérdida financiera, a costa del cliente;
- \* tiene un interés en el resultado del servicio prestado o de la operación efectuada por cuenta del cliente, distinto del interés del propio cliente;
- \* tiene incentivos financieros o de cualquier otro tipo para favorecer los intereses de terceros clientes, frente a los propios intereses del cliente en cuestión;
- \* la actividad profesional es idéntica a la del cliente;
- \* recibe, o va a recibir, de un tercero un incentivo en relación con el servicio prestado al cliente, en dinero, bienes o servicios, distinto de la comisión o retribución habitual por el servicio en cuestión.

Podrá determinarse por la Sociedad otros tipos de conflictos que puedan incurrir las Personas Sujetas en virtud de sus vinculaciones familiares, económicas o profesionales o por cualquier otra causa.

Todos los empleados y las Personas Sujetas, deberán informar a la misma, a través del Órgano de Seguimiento del RIC, de cualquier situación personal o familiar, económica o de cualquier otro tipo, que pueda constituir un conflicto de dicha persona y los de un cliente de la Sociedad o de la propia compañía. Se considera, al menos, que se da esta situación de conflicto, cuando la Persona Sujeta o alguna persona o entidad con la que tenga un vínculo de parentesco o vínculo estrecho se encuentre en uno de los siguientes casos:

- \* Pertenencia al Consejo de Administración o Alta Dirección de una empresa con un ámbito de actividad concurrente al de la Sociedad.
- \* Participación accionarial significativa en empresas con un ámbito de actividad concurrente al de la Sociedad.
- \* Participación accionarial significativa u otro tipo de interés personal respecto de un cliente de la Sociedad.

Las Personas Sujetas se abstendrán de intervenir en los actos preparatorios y de decidir o de emitir su voto, advirtiendo de ello a quienes vayan a tomar la correspondiente decisión. Asimismo, indicarán a los clientes de gestión de carteras, de los conflictos que se pudieran plantear en el desarrollo de su actividad.

En caso de duda sobre la existencia de un conflicto, las Personas Sujetas tienen la obligación informar de ello al Órgano de Seguimiento del RIC, así como de las circunstancias concretas de la operación, para la determinación por éste de una adecuada actuación. La resolución de conflictos se realizará siempre bajo los siguientes principios:

- \* Deberá darse en todo caso prioridad a los legítimos intereses de los clientes, sin perjuicio del respeto debido a la integridad del mercado.
- \* Se procurará reducir al mínimo los conflictos entre clientes y entre la Sociedad y sus clientes.
- \* No se antepondrá los intereses de la Sociedad ante los de los clientes en las operaciones con idénticas características.
- \* No deberán privilegiar a ningún cliente cuando exista conflicto entre varios.

## D.7 ¿Cotiza más de una sociedad del Grupo en España?

Sí

No

Identifique a las sociedades filiales que cotizan en España:

### Sociedad filial cotizada

Indique si han definido públicamente con precisión las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo;

**Defina las eventuales relaciones de negocio entre la sociedad matriz y la sociedad filial cotizada, y entre ésta y las demás empresas del grupo**

Identifique los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de intereses entre la filial cotizada y las demás empresas del grupo:

## E SISTEMAS DE CONTROL Y GESTION DE RIESGOS

### E.1 Explique el alcance del Sistema de Gestión de Riesgos de la sociedad, incluidos los de materia fiscal.

Los diferentes riesgos implícitos en la actividad que desarrolla el Grupo Renta 4 se gestionan con criterios de prudencia, preservando su nivel de solvencia, rentabilidad, eficiencia y adecuada liquidez.

El Grupo Renta 4 mantiene un sistema de gestión y control continua de los todos los riesgos asumidos en la actividad que desarrolla, abarcando todas empresas que integran el Grupo, así como todas las áreas o unidades de negocio, prestando especial énfasis en aquellas más sensibles a los riesgos inherentes a la actividad desarrollada.

### E.2 Identifique los órganos de la sociedad responsables de la elaboración y ejecución del Sistema de Gestión de Riesgos, incluido el fiscal.

#### CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Descripción de funciones:

- Aprobación de la política de control y gestión de riesgos, identificando los principales riesgos de la Sociedad e implantando los sistemas de control interno y de información adecuados, así como el seguimiento de los mismos.

AUDITORÍA INTERNA Descripción de funciones:

- Revisión de los procedimientos y sistemas de control de riesgos establecidos.

#### COMITÉ DE AUDITORÍA Y CONTROL

Descripción de funciones:

- La supervisión de la eficacia y de la dirección de los servicios de auditoría interna de la Sociedad que velen por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno, en particular respecto de los procesos de elaboración en integridad y presentación de la información financiera regulada relativa a la Sociedad y, a su grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables, dando cuenta de ello al Consejo de Administración, viniendo obligado el responsable de la función de auditoría interna a presentar al Comité su plan anual de trabajo y a informarle directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo, así como a someterle al final de cada ejercicio un informe sobre sus actividades.
- Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera regulada y los sistemas de control y gestión de riesgos internos asociados a los riesgos relevantes de la Sociedad de modo que éstos se identifiquen (operativo, tecnológico, financiero, legal o reputacional), gestionen y den a conocer adecuadamente, fijándose el nivel de riesgo que la Sociedad considere aceptable, las medidas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, así como la determinación de los sistemas de control e información que se emplearán para controlarlos y gestionarlos, velando por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna, proponiendo la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna, así como el presupuesto de dicho servicio, recibiendo información periódica sobre sus actividades y verificando que la alta dirección tienen en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.
- Supervisar el desarrollo de las funciones atribuidas al área responsable de prevención de blanqueo de capitales y conocer los informes y propuestas que a este respecto le sean presentados.

#### DEPARTAMENTO DE RIESGOS

Descripción de funciones:

- Se trata de un órgano dependiente del Consejo de Administración.
- El departamento de Riesgo ejerce sus funciones sobre todas las entidades incluidas dentro del perímetro de consolidación del Grupo Renta 4 y está encargado del seguimiento de los sistemas de control de riesgos establecidos.

### E.3 Señale los principales riesgos, incluidos los fiscales, que pueden afectar a la consecución de los objetivos de negocio.

El Grupo Renta 4 constituye un conjunto de sociedades dedicadas a proporcionar servicios especializados de ahorro e inversión e independiente de cualquier grupo financiero o industrial, por lo que se ve especialmente afectado por la evolución del sector financiero, que puede influir de manera muy significativa en sus resultados.

De conformidad con lo anterior, los riesgos básicos susceptibles de afectar al Grupo Renta 4, son los que se exponen a continuación:

#### 1. Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito se define como la posibilidad de sufrir pérdidas derivadas del incumplimiento por el deudor de sus obligaciones contractuales, incluyendo el riesgo de contraparte.

## 2. Riesgo de mercado.

El riesgo de mercado representa la posibilidad de sufrir pérdidas ante movimientos adversos en los precios de los activos que componen la cartera de negociación del Grupo Renta 4.

## 3. Riesgo operacional.

El riesgo operativo hace referencia a las posibles pérdidas resultantes de una falta de adecuación o de un eventual fallo de los procesos, del personal y de los sistemas internos, o bien por causa de acontecimientos externos, en particular, materialización de posibles desastres naturales, errores de los proveedores de información y precios, intrusiones en los sistemas tecnológicos que puedan hacer peligrar la seguridad de las infraestructuras del Grupo Renta 4.

## 4. Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez hace referencia, como el propio nombre indica, a una falta de tesorería, producida normalmente como consecuencia de desfases de entradas y salidas de saldos de tesorería.

## 5. Riesgo normativo.

Este riesgo se refiere a la probabilidad de incurrir en pérdidas como consecuencia de la falta de adecuación de las políticas del Grupo Renta 4 a la normativa la está sujeta su actividad, transacciones defectuosamente documentadas y reclamaciones o actuaciones contra el Grupo.

## 6. Riesgo reputacional.

El riesgo de reputación es el derivado de actuaciones del Grupo Renta 4 que posibiliten una publicidad negativa relacionada con las prácticas y relación de negocios, que pueda causar una pérdida de confianza en el Grupo, y por esta vía, afectar a su solvencia.

## E.4 Identifique si la entidad cuenta con un nivel de tolerancia al riesgo, incluido el fiscal.

La estrategia de gestión de riesgo del Grupo Renta 4 se basa en la implantación de medidas que mitiguen o diluyan los de riesgos definidos, estableciendo límites de manera específica para cada línea de negocio, mercado y productos.

El objetivo de este sistema es preservar la solvencia y liquidez del Grupo, asegurando que la exposición al riesgo esté dentro de los límites preestablecidos y con un perfil equilibrado.

## E.5 Indique qué riesgos, incluidos los fiscales, se han materializado durante el ejercicio.

No se ha materializado riesgo alguno durante el ejercicio.

## E.6 Explique los planes de respuesta y supervisión para los principales riesgos de la entidad, incluidos los fiscales.

Las medidas adoptadas para mitigar el impacto de los riesgos básicos susceptibles de afectar al Grupo Renta 4, en caso de materializarse, son los que se exponen a continuación:

### 1. Riesgo de crédito.

Para mitigar este riesgo se establecen procedimientos y límites específicos que tratan de evitar situaciones de descubierto de efectivo y/o de títulos en la operativa de intermediación y liquidación de operaciones de los clientes. No obstante, excepcionalmente se pueden permitir situaciones individualizadas de descubierto siempre que se produzcan con las autorizaciones preceptivas. Estas situaciones, en cualquier caso, están limitadas atendiendo a la garantía crediticia del cliente y son monitorizadas por el Dpto. de Riesgos y la Unidad de Auditoría.

La exposición al riesgo de crédito de las exposiciones de balance se centra mayoritariamente en inversiones líquidas (cuentas corrientes, depósitos y emisiones de deuda pública del gobierno español a corto plazo), todo ello conforme, a los límites de grado de concentración de inversiones que establece la normativa actual.

La evaluación del riesgo de contraparte frente a Instituciones entidades de crédito), se realiza basándose en calificaciones crediticias (ratings) de las principales agencias que suministran esta información, seleccionándose aquellas de mayor solvencia, experiencia y reconocimiento en los mercados.

### 2. Riesgo de mercado.

Para controlar este tipo de riesgo se establecen límites para que, en todo momento, ante variaciones en los precios de mercado, las pérdidas se limiten a los máximos prefijados. Los controles establecidos se fijan atendiendo a las condiciones de los distintos activos y a la importancia del riesgo inherente a cada mercado. Dentro de este tipo de riesgo adquiere especial relevancia el concepto de VaR (Valor en Riesgo o máxima pérdida potencial que puede experimentar una cartera en condiciones actuales de mercado), que se encuentra incorporado a los sistemas de detección de riesgos. El Dto. De Riesgos y la Unidad de Auditoría se encargan de supervisar el adecuado cumplimiento de los límites establecidos.

### 3. Riesgo operacional.

Para mitigar este riesgo la Compañía ha impuesto unos requisitos mínimos de formación de los empleados, además de controles primarios en los distintos puestos de trabajo, de tal forma que las rutinas de control se integren en cada tarea desarrollada.

Las mejoras en los sistemas informáticos implantadas contribuyen a establecer mejores controles y a que los procesos manuales sean cada vez menos numerosos, reduciendo los errores humanos.

El Dto. De Riesgos y la Unidad de Auditoría realizan un seguimiento y evaluación continua para detectar cualquier materialización de riesgo derivado de posibles errores, principalmente derivado de la intermediación de operaciones de la clientela, verificando el correcto funcionamiento del sistema de control.

### 4. Riesgo de liquidez.

Para controlar este riesgo y que se cumplan todos los requisitos establecidos en la legislación en cuanto a coeficientes legales y compromisos de pagos con terceros, se revisan los plazos residuales de vencimiento de los activos y pasivos. El seguimiento y control del riesgo de liquidez es realizado por el Departamento de Tesorería de forma diaria, en coordinación con el Departamento Financiero, supervisado por el Departamento de Riesgos del Grupo Renta 4.

En cualquier caso, la política de mitigación de este riesgo se centra en la actual política de inversión en activos a corto plazo y líquidos que pudiesen estar disponibles ante cualquier tensión que pudiera materializarse.

#### 5. Riesgo normativo.

El Grupo Renta 4 cuenta con una Unidad de Cumplimiento Normativo responsable de la adecuación de los procedimientos a los requerimientos normativos, así como del seguimiento y control de su correcta aplicación.

#### 6. Riesgo reputacional.

El Grupo Renta 4 tiene establecidas una serie de políticas de cumplimiento normativo, a través de las cuales se realiza un seguimiento directo sobre los aspectos más significativos que pueden causar la materialización de este riesgo, que a nivel enunciativo son:

- Prevención de blanqueo de capitales.
- Código de conducta en mercado de valores (Reglamento Interno de Conducta).
- Comercialización de productos y normativa MIFID.
- Abuso de mercado en la operativa de intermediación en los mercados de capitales.
- Reclamaciones de clientes.

## **F SISTEMAS INTERNOS DE CONTROL Y GESTIÓN DE RIESGOS EN RELACIÓN CON EL PROCESO DE EMISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA (SCIIF)**

Describa los mecanismos que componen los sistemas de control y gestión de riesgos en relación con el proceso de emisión de información financiera (SCIIF) de su entidad.

### F.1 Entorno de control de la entidad

Informe, señalando sus principales características de, al menos:

#### F.1.1. Qué órganos y/o funciones son los responsables de: (i) la existencia y mantenimiento de un adecuado y efectivo SCIIF; (ii) su implantación; y (iii) su supervisión.

Consejo de Administración

El Consejo de Administración de Renta 4 Banco tiene la responsabilidad última de la existencia y mantenimiento de un adecuado y efectivo SCIIF que, de acuerdo con su Reglamento, tiene delegada su supervisión en el Comité de Auditoría y Control.

Comité de Auditoría y Control.

El Reglamento del Consejo de Administración de Renta 4 Banco establece en su artículo 31 que las responsabilidades básicas del Comité de Auditoría y Control, en relación con los sistemas de información y control interno son la que a continuación se exponen:

1. La supervisión de la eficacia y de la dirección de los servicios de auditoría interna de la Sociedad que velen por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno, en particular respecto de los procesos de elaboración en integridad y presentación de la información financiera regulada relativa a la Sociedad y, a su grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables, dando cuenta de ello al Consejo de Administración, viniendo obligado el responsable de la función de auditoría interna a presentar al Comité su plan anual de trabajo y a informarle directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo, así como a someterle al final de cada ejercicio un informe sobre sus actividades.
2. Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera regulada y los sistemas de control y gestión de riesgos internos asociados a los riesgos relevantes de la Sociedad de modo que éstos se identifiquen ( operativo, tecnológico, financiero, legal o reputacional), gestionen y den a conocer adecuadamente, fijándose el nivel de riesgo que la Sociedad considere aceptable, las medidas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, así como la determinación de los sistemas de control e información que se emplearán para controlarlos y gestionarlos, velando por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna, proponiendo la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna, así como el presupuesto de dicho servicio, recibiendo información periódica sobre sus actividades y verificando que la alta dirección tienen en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.
3. Revisar las cuentas de la Sociedad, vigilar el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, así como informar de las propuestas de modificación de principios y criterios contables sugeridos por la dirección.
4. Revisar e informar previamente al Consejo de Administración respecto de: (i) la información financiera que, por su condición de cotizada, la Sociedad deba hacer pública periódicamente, asegurándose de que las cuentas intermedias se formulan con los mismos criterios contables que las anuales y, a tal fin, considerar la procedencia de una revisión limitada del auditor externo de la Sociedad; (ii) la creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo al que pertenezca la Sociedad; (iii) y de las operaciones vinculadas.
5. Recibir de los empleados, de forma confidencial, pero no anónima, y por escrito, comunicaciones sobre posibles irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la Sociedad o de sociedades de su grupo.

6. Velar por el cumplimiento de los códigos internos de conducta y las reglas de gobierno corporativo, así como de la normativa sobre mercados del sector.

7. Supervisar el desarrollo de las funciones atribuidas al área responsable de prevención de blanqueo de capitales y conocer los informes y propuestas que a este respecto le sean presentados.

Los miembros del Comité de Auditoría y Control se designan teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos, siendo la totalidad de sus miembros consejeros externos, y se les mantiene adecuadamente informados de todos los cambios regulatorios que se puedan producir en las citadas materias. De entre los mismos el Consejo de Administración designa al Presidente, que ser un consejero independiente y que desempeñará su cargo por un periodo no superior a cuatro años sin perjuicio de su continuidad o reelección como miembro del Comité.

Auditoría Interna.

El Grupo dispone de un área de Auditoría Interna que está sometida al control y supervisión del Comité de Auditoría y Control. Dentro de las funciones que desarrolla el área de Auditoría Interna, se encuentran entre otras, las de:

1. Supervisar el cumplimiento y efectividad de los sistemas y procedimientos de control interno, así como asistir a la organización en la mejora de los mismos y de las actividades de control.
2. Velar por la suficiencia, integridad y fiabilidad de la información financiera y de gestión.
3. Examinar los sistemas establecidos para asegurar el cumplimiento de la normativa interna y externa aplicable, evaluando para ello la idoneidad y efectividad de los mismos.

Para el cumplimiento de sus objetivos compagina la actividad de auditoría presencial con la de auditoría a distancia.

Comité de Dirección.

Las funciones del Comité de Dirección son la dirección, el control y el seguimiento del Banco y del Grupo; el seguimiento, control y evaluación de las áreas de negocio; el establecimiento de la estrategia comercial y seguimiento de su actividad; la implantación de los objetivos y de la política comercial común; la evaluación de inversiones, operaciones en los mercados de valores y estructura de financiación; el análisis de precios y propuestas de tarifas y precios intra-grupo; la evolución de las necesidades tecnológicas del Grupo y propuestas para la mejora del sistema; la coordinación del Banco con las distintas áreas del Grupo; y, por último, llevar a cabo las políticas de gestión de filiales y seguimiento de los resultados.

Cumplimiento Normativo.

El Grupo Renta 4 posee una función independiente de Cumplimiento Normativo que, a través de las políticas y procedimientos adecuados, detecta y gestiona el riesgo de incumplimiento de las obligaciones en la materia, tanto internas como externas, que tiene la organización. Asimismo, informa y asesora a la dirección y a empleados, y monitoriza el cumplimiento de las reglas internas a lo largo de toda la organización. El riesgo de incumplimiento normativo puede llegar a tener impacto sobre la información financiera.

Adicionalmente, el Grupo Renta 4 pone a disposición de sus clientes un Servicio de Atención al Cliente, cuya finalidad es conocer, estudiar y resolver las quejas y reclamaciones que los clientes le planteen con respecto a las operaciones, contratos o servicios financieros y, en general, con respecto a sus relaciones con las diferentes entidades que componen el Grupo Renta 4. Este Servicio de Atención al Cliente supone un control adicional en la detección de posibles errores en la información financiera tras los correspondientes análisis de las reclamaciones presentadas.

Área de Administración y Contabilidad.

El área de Administración y Contabilidad de Renta 4 Banco, es el área responsable de la elaboración y control directo sobre la Información Financiera, reportando directamente tanto a la Alta Dirección como al Consejo.

En esta área recaen las siguientes funciones en el proceso de elaboración de la información financiera:

1. Contabilidad: responsable de la contabilidad del Banco y de comprobar el cumplimiento de los procedimientos de control sobre la calidad y fiabilidad de la información que se genera desde las diferentes reas del Grupo.
2. Consolidación: responsable del proceso de consolidación y de seguimiento de la información de filiales y participadas.

#### F.1.2. Si existen, especialmente en lo relativo al proceso de elaboración de la información financiera, los siguientes elementos:

- Departamentos y/o mecanismos encargados: (i) del diseño y revisión de la estructura organizativa; (ii) de definir claramente las líneas de responsabilidad y autoridad, con una adecuada distribución de tareas y funciones; y (iii) de que existan procedimientos suficientes para su correcta difusión en la entidad.

El diseño y revisión de la estructura organizativa así como la definición de las líneas de responsabilidad y autoridad es realizado por el Consejo de Administración, por medio del Consejero Delegado y de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones (órgano integrado por miembros externos del Consejo de Administración), con la asistencia del Comité de Dirección.

El Consejero Delegado y la Comisión de Nombramientos y Retribuciones determinan la distribución de tareas y funciones, velando por que exista una adecuada distribución de funciones así como unos sistemas de coordinación entre los diferentes departamentos que garanticen la eficiencia de las operaciones.

- Código de conducta, órgano de aprobación, grado de difusión e instrucción, principios y valores incluidos (indicando si hay menciones específicas al registro de operaciones y elaboración de información financiera), órgano encargado de analizar incumplimientos y de proponer acciones correctoras y sanciones.

El Grupo Renta 4 dispone de un Reglamento Interno de Conducta, aprobado por el Consejo de Administración, de aplicación a todos los empleados, apoderados, directivos, administradores y representantes del Grupo, que desarrolla los principios y valores que deben regir la actuación del Grupo. En este Reglamento Interno de Conducta, se establece un marco de actuación en caso de incumplimiento por las personas sujetas.

Renta 4 Banco traslada este Reglamento Interno de Conducta a todas las personas afectadas por él, quienes acusan recibo de su comunicación y asumen personalmente que conocen, comprenden y aceptan el RIC así como todos los compromisos que el mismo comporta.

La función de Cumplimiento Normativo es el órgano responsable de vigilar la correcta difusión del citado Código, así como de asegurarse de su correcto cumplimiento, comunicando al Comité de Auditoría y Control los incumplimientos o malas prácticas que se detecten y proponiendo las sanciones que correspondan, que deberán ser ratificadas por el correspondiente órgano de gobierno.

- Canal de denuncias, que permita la comunicación al comité de auditoría de irregularidades de naturaleza financiera y contable, en adición a eventuales incumplimientos del código de conducta y actividades irregulares en la organización, informando en su caso si éste es de naturaleza confidencial.

La comunicación al Comité de Auditoría de las irregularidades de naturaleza financiera y contable se realiza a través del Auditor interno, el cual se encuentra presente en todas las reuniones de dicho Comité, y las traslada al Presidente del Comité para su estudio y subsanación.

- Programas de formación y actualización periódica para el personal involucrado en la preparación y revisión de la información financiera, así como en la evaluación del SCIIF, que cubran al menos, normas contables, auditoría, control interno y gestión de riesgos.

El Grupo desarrolla planes de formación para todo el personal, incluidos aquellos que están directamente involucrados en la elaboración de la información financiera.

Estos planes incluyen la actualización permanente ante cualquier cambio regulatorio de las actividades que desarrollan las distintas sociedades del Grupo, como en el conocimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera y de la normativa aplicable emitida por el Banco de España, CNMV y Dirección General de Seguros.

## F.2 Evaluación de riesgos de la información financiera

Informe, al menos, de:

### F.2.1. Cuáles son las principales características del proceso de identificación de riesgos, incluyendo los de error o fraude, en cuanto a:

- Si el proceso existe y está documentado.

La Dirección de Renta 4 Banco es responsable y mantener un adecuado control interno sobre la preparación de información financiera. Este proceso de control interno sobre la información financiera está bajo supervisión del Presidente del Consejo y del Comité de Auditoría y Control con el fin de proveer certeza razonable acerca de la fiabilidad de la información financiera y la preparación de los estados financieros consolidados públicos del Grupo, preparados en base a las normas vigentes en cada momento.

Los principales riesgos que surgen en el proceso de la elaboración de la información financiera son:

- Errores por aplicación incorrecta de principios contables.
- Fraudes en la información financiera.
- Deficiencia en el desglose de la información.

Con el objeto de mitigar estos riesgos en la elaboración de la información financiera, el Grupo Renta 4 tiene prácticamente automatizada toda la contabilización referida a la operativa con clientes.

Con relación aquellos procesos en los que existe un componente manual para la elaboración de la información financiera, se han identificado los riesgos y controles o factores mitigantes asociados, de forma que se pueda evaluar, supervisar y concluir para cada uno de ellos y para el conjunto de la información financiera, razonablemente se esté libre de errores materiales.

Adicionalmente, se realizan una serie de conciliaciones que garantizan que la información contable se corresponde con la información facilitada por terceros.

La supervisión del proceso de identificación de riesgos de la información financiera se realiza por el Comité de Auditoría y Control dentro de sus funciones de supervisión y control sobre la información financiera.

- Si el proceso cubre la totalidad de objetivos de la información financiera, (existencia y ocurrencia; integridad; valoración; presentación, desglose y comparabilidad; y derechos y obligaciones), si se actualiza y con qué frecuencia.

Este proceso cubre la totalidad de la información financiera y presta especial énfasis en la identificación de riesgos de error material en base a la complejidad de las transacciones, importancia cuantitativa y cualitativa, complejidad de los cálculos y aplicación de juicios y estimaciones.

Este proceso se actualiza conforme a la modificación del grado de exposición a los riesgos inherentes a la actividad que desarrolla el Grupo Renta 4.

- La existencia de un proceso de identificación del perímetro de consolidación, teniendo en cuenta, entre otros aspectos, la posible existencia de estructuras societarias complejas, entidades instrumentales o de propósito especial.

El perímetro de consolidación del Grupo Renta 4 es determinado por el Área de Administración y Contabilidad, de acuerdo con los criterios establecidos en la normativa pertinente.

El perímetro de consolidación es supervisado adicionalmente por la función de auditoría interna y por los auditores externos.

- Si el proceso tiene en cuenta los efectos de otras tipologías de riesgos (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, medioambientales, etc.) en la medida que afecten a los estados financieros.

El proceso tiene en cuenta los principales riesgos en los que incurre el Grupo Renta 4, incluyéndose operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, etc.

- Qué órgano de gobierno de la entidad supervisa el proceso.

Este proceso de control interno sobre la información financiera está bajo supervisión del Presidente del Consejo y del Comité de Auditoría y Control con el fin de proveer certeza razonable acerca de la fiabilidad de la información financiera y la preparación de los estados financieros consolidados públicos del Grupo, preparados en base a las normas vigentes en cada momento.

### F.3 Actividades de control

Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:

F.3.1. Procedimientos de revisión y autorización de la información financiera y la descripción del SCIIF, a publicar en los mercados de valores, indicando sus responsables, así como de documentación descriptiva de los flujos de actividades y controles (incluyendo los relativos a riesgo de fraude) de los distintos tipos de transacciones que puedan afectar de modo material a los estados financieros, incluyendo el procedimiento de cierre contable y la revisión específica de los juicios, estimaciones, valoraciones y proyecciones relevantes.

Existen una serie de controles de las transacciones que puede afectar de forma material a los estados financieros. Estos controles se basan fundamentalmente en los siguientes aspectos:

- Confirmación de transacciones: controles para asegurar la integridad y la exactitud de las transacciones registradas.
- Controles basados en conciliaciones de aquellas transacciones, posiciones y parámetros significativos.

- Valoración: realización de controles de los métodos de valoración, hipótesis e inputs utilizados en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros.
- Fiscalidad: controles internos para asegurar que los cálculos fiscales son realizados correctamente y que sus saldos están adecuadamente registrados en los estados financieros, en colaboración con la asesoría fiscal externa del Grupo.
- Ajustes basados en estimaciones: controles para asegurar que las técnicas utilizadas para la elaboración de las estimaciones están basados en juicios previamente autorizados y comunicados.
- Controles sobre consolidación y otros procesos de cierre de estados financieros: Los controles sobre consolidación incluyen, entre otros, la validación de asientos contables de eliminación de operaciones inter e intra-grupo y la revisión de ajustes posteriores al cierre.
- Presentación y desglose de los estados financieros: revisión final de los estados financieros por la Alta Dirección del Grupo, especialmente por el área financiera, con controles previos del área de Administración y Contabilidad y Unidad de Auditoría.

### F.3.2. Políticas y procedimientos de control interno sobre los sistemas de información (entre otras, sobre seguridad de acceso, control de cambios, operación de los mismos, continuidad operativa y segregación de funciones) que soporten los procesos relevantes de la entidad en relación a la elaboración y publicación de la información financiera.

El Grupo Renta 4 mantiene diferentes niveles de seguridad de acceso a los sistemas de información que soportan la elaboración y publicación de información financiera, garantizándose la adecuada segregación de funciones dentro del proceso contable, así como evitando cualquier intrusión al respecto.

Asociado a los sistemas de información, existe un riesgo de continuidad de negocio, que deriva de la posible concurrencia de contingencias por fallos de comunicaciones, fallos de energía, funcionamiento erróneo de los equipos de hardware o de los programas de software u otros eventos inesperados o desastres.

El Grupo Renta 4 dispone de un plan de continuidad de negocio, de acuerdo con lo establecido en la directiva MiFID, que se traduce en distintos planes de cobertura de los riesgos citados con anterioridad.

### F.3.3. Políticas y procedimientos de control interno destinados a supervisar la gestión de las actividades subcontratadas a terceros, así como de aquellos aspectos de evaluación, cálculo o valoración encomendados a expertos independientes, que puedan afectar de modo material a los estados financieros.

El Grupo Renta 4 no tiene subcontratada ninguna actividad relevante que pueda tener un impacto significativo en los estados financieros del Grupo.

## F.4 Información y comunicación

Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:

### F.4.1. Una función específica encargada de definir, mantener actualizadas las políticas contables (área o departamento de políticas contables) y resolver dudas o conflictos derivados de su interpretación, manteniendo una comunicación fluida con los responsables de las operaciones en la organización, así como un manual de políticas contables actualizado y comunicado a las unidades a través de las que opera la entidad.

La responsabilidad sobre la adecuada aplicación de normas contables en la elaboración de la información financiera recae en el Área de Administración y Contabilidad. Junto a la elaboración de la información contable, sus funciones son las siguientes:

- Definir las Políticas y Procedimientos Contables del Grupo.
- Analizar cualquier operación y/o transacción singular para su adecuado tratamiento contable.
- Evaluar los posibles impactos ante cualquier proyecto de cambio normativo.
- Resolver cualquier consulta que se pueda realizar a nivel interno.

El área de Administración y Contabilidad mantiene un contacto con los auditores externos ante cualquier operación y/o transacción en las que existan dudas sobre su tratamiento.

### F.4.2. Mecanismos de captura y preparación de la información financiera con formatos homogéneos, de aplicación y utilización por todas las unidades de la entidad o del grupo, que soporten los

estados financieros principales y las notas, así como la información que se detalle sobre el SCIIF.

Los principales sistemas informáticos que intervienen en la generación de la información financiera utilizadas por el Grupo Renta 4 se encuentran centralizados e interconectados.

Existen procedimientos y controles que aseguran el correcto desarrollo y mantenimiento de estos sistemas, y su correcta operativa, continuidad y seguridad.

En el proceso de consolidación y preparación de la información financiera se utilizan como inputs los estados financieros reportados por las filiales del grupo en los formatos establecidos, así como el resto de información financiera requerida tanto para el proceso de armonización contable como para la cobertura de las necesidades de información establecidas.

## F.5 Supervisión del funcionamiento del sistema

Informe, señalando sus principales características, al menos de:

F.5.1. Las actividades de supervisión del SCIIF realizadas por el comité de auditoría así como si la entidad cuenta con una función de auditoría interna que tenga entre sus competencias la de apoyo al comité en su labor de supervisión del sistema de control interno, incluyendo el SCIIF. Asimismo se informará del alcance de la evaluación del SCIIF realizada en el ejercicio y del procedimiento por el cual el encargado de ejecutar la evaluación comunica sus resultados, si la entidad cuenta con un plan de acción que detalle las eventuales medidas correctoras, y si se ha considerado su impacto en la información financiera.

El Comité de Auditoría y Control realiza una supervisión del correcto funcionamiento de la elaboración de información financiera, a través de la supervisión directa de la función de auditoría interna y del trabajo desarrollado por los auditores externos.

Al mismo tiempo, el Comité de Auditoría y Control puede requerir la asistencia de personal que integran las diferentes áreas del Grupo para recabar información relativa a la existencia o no de debilidades que puedan tener impacto significativo en la información financiera.

El Grupo no tiene establecido un procedimiento específico de autoevaluación. No obstante, la Alta Dirección del Grupo, en función de la información obtenida del área de auditoría, tanto interna como externa, e información de procedimientos de inspección de organismos reguladores, realiza una evaluación relativa a la eficacia del SCIIF.

F.5.2. Si cuenta con un procedimiento de discusión mediante el cual, el auditor de cuentas (de acuerdo con lo establecido en las NTA), la función de auditoría interna y otros expertos puedan comunicar a la alta dirección y al comité de auditoría o administradores de la entidad las debilidades significativas de control interno identificadas durante los procesos de revisión de las cuentas anuales o aquellos otros que les hayan sido encomendados. Asimismo, informará de si dispone de un plan de acción que trate de corregir o mitigar las debilidades observadas.

La función de Auditoría Interna comunica a la Alta Dirección y al Comité de Auditoría y Control las debilidades significativas de control interno identificadas en las revisiones efectuadas durante el ejercicio.

Asimismo, el auditor de cuentas del Grupo tiene acceso directo con la Alta Dirección del Grupo manteniendo reuniones periódicas tanto para obtener información necesaria para el desarrollo de su trabajo como para comunicar las debilidades de control detectadas en el desarrollo de su trabajo. Respecto de este último aspecto, los auditores externos presentan semestralmente y anualmente un informe a la Alta Dirección en que se detallan las debilidades de control interno puestas de manifiesto en el desarrollo de su trabajo.

A su vez, el auditor de cuentas informa al Comité de Auditoría y Control de las conclusiones de su trabajo de revisión de las Cuentas del Grupo incluyendo cualquier aspecto que considere relevante.

El área de Auditoría Interna realiza un seguimiento periódico de los planes de acción derivados de las recomendaciones emitidas por el auditor externo e informa al Comité de Auditoría y Control de su estado, en función de la relevancia de las situaciones, por al menos anualmente.

## F.6 Otra información relevante

No se han identificado aspectos adicionales a desglosar.

## F.7 Informe del auditor externo

Informe de:

F.7.1. Si la información del SCIIF remitida a los mercados ha sido sometida a revisión por el auditor externo, en cuyo caso la entidad debería incluir el informe correspondiente como anexo. En caso contrario, debería informar de sus motivos.

El Grupo Renta 4 no ha considerado necesario la emisión de un informe del auditor externo sobre el SCIIF, principalmente por el hecho que con periodicidad semestral, los auditores externos realizan o bien una auditoría de las cuentas anuales consolidadas o bien una revisión limitada de los estados financieros consolidados resumidos intermedios, dentro del marco establecido por las normas de auditoría, discutiendo con la Comisión de Control y Auditoría cualquier aspecto o incidencia reseñable.

## G GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE GOBIERNO CORPORATIVO

Indique el grado de seguimiento de la sociedad respecto de las recomendaciones del Código de buen gobierno de las sociedades cotizadas.

En el caso de que alguna recomendación no se siga o se siga parcialmente, se deberá incluir una explicación detallada de sus motivos de manera que los accionistas, los inversores y el mercado en general, cuenten con información suficiente para valorar el proceder de la sociedad. No serán aceptables explicaciones de carácter general.

1. Que los Estatutos de las sociedades cotizadas no limiten el número máximo de votos que pueda emitir un mismo accionista, ni contengan otras restricciones que dificulten la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.

Cumple

Explique

2. Que cuando coticen la sociedad matriz y una sociedad dependiente ambas definan públicamente con precisión:

a) Las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo.

b) Los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de interés que puedan presentarse.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

3. Que durante la celebración de la junta general ordinaria, como complemento de la difusión por escrito del informe anual de gobierno corporativo, el presidente del consejo de administración informe verbalmente a los accionistas, con suficiente detalle, de los aspectos más relevantes del gobierno corporativo de la sociedad y, en particular:

a) De los cambios acaecidos desde la anterior junta general ordinaria.

b) De los motivos concretos por los que la compañía no sigue alguna de las recomendaciones del Código de Gobierno Corporativo y, si existieran, de las reglas alternativas que aplique en esa materia.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

4. Que la sociedad defina y promueva una política de comunicación y contactos con accionistas, inversores institucionales y asesores de voto que sea plenamente respetuosa con las normas contra el abuso de mercado y dé un trato semejante a los accionistas que se encuentren en la misma posición.

Y que la sociedad haga pública dicha política a través de su página web, incluyendo información relativa a la forma en que la misma se ha puesto en práctica e identificando a los interlocutores o responsables de llevarla a cabo.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

5. Que el consejo de administración no eleve a la junta general una propuesta de delegación de facultades, para emitir acciones o valores convertibles con exclusión del derecho de suscripción preferente, por un importe superior al 20% del capital en el momento de la delegación.

Y que cuando el consejo de administración apruebe cualquier emisión de acciones o de valores convertibles con exclusión del derecho de suscripción preferente, la sociedad publique inmediatamente en su página web los informes sobre dicha exclusión a los que hace referencia la legislación mercantil.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

6. Que las sociedades cotizadas que elaboren los informes que se citan a continuación, ya sea de forma preceptiva o voluntaria, los publiquen en su página web con antelación suficiente a la celebración de la junta general ordinaria, aunque su difusión no sea obligatoria:

- a) Informe sobre la independencia del auditor.
- b) Informes de funcionamiento de las comisiones de auditoría y de nombramientos y retribuciones.
- c) Informe de la comisión de auditoría sobre operaciones vinculadas.
- d) Informe sobre la política de responsabilidad social corporativa.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

La Sociedad elabora los informes legalmente preceptivos, publicando aquellos informes cuya difusión es obligatoria atendiendo a la normativa aplicable y su trascendencia.

7. Que la sociedad transmita en directo, a través de su página web, la celebración de las juntas generales de accionistas.

Cumple

Explique

No ha sido posible realizar la transmisión en directo en el ejercicio 2015 debido a imposibilidades técnicas. Se atenderá a ella para el ejercicio 2016.

8. Que la comisión de auditoría vele porque el consejo de administración procure presentar las cuentas a la junta general de accionistas sin limitaciones ni salvedades en el informe de auditoría y que, en los supuestos excepcionales en que existan salvedades, tanto el presidente de la comisión de auditoría como los auditores expliquen con claridad a los accionistas el contenido y alcance de dichas limitaciones o salvedades.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

9. Que la sociedad haga públicos en su página web, de manera permanente, los requisitos y procedimientos que aceptará para acreditar la titularidad de acciones, el derecho de asistencia a la junta general de accionistas y el ejercicio o delegación del derecho de voto.

Y que tales requisitos y procedimientos favorezcan la asistencia y el ejercicio de sus derechos a los accionistas y se apliquen de forma no discriminatoria.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

10. Que cuando algún accionista legitimado haya ejercitado, con anterioridad a la celebración de la junta general de accionistas, el derecho a completar el orden del día o a presentar nuevas propuestas de acuerdo, la sociedad:

a) Difunda de inmediato tales puntos complementarios y nuevas propuestas de acuerdo.

b) Haga público el modelo de tarjeta de asistencia o formulario de delegación de voto o voto a distancia con las modificaciones precisas para que puedan votarse los nuevos puntos del orden del día y propuestas alternativas de acuerdo en los mismos términos que los propuestos por el consejo de administración.

c) Someta todos esos puntos o propuestas alternativas a votación y les aplique las mismas reglas de voto que a las formuladas por el consejo de administración, incluidas, en particular, las presunciones o deducciones sobre el sentido del voto.

d) Con posterioridad a la junta general de accionistas, comunique el desglose del voto sobre tales puntos complementarios o propuestas alternativas.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

11. Que, en el caso de que la sociedad tenga previsto pagar primas de asistencia a la junta general de accionistas, establezca, con anterioridad, una política general sobre tales primas y que dicha política sea estable.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

12. Que el consejo de administración desempeñe sus funciones con unidad de propósito e independencia de criterio, dispense el mismo trato a todos los accionistas que se hallen en la misma posición y se guíe por el interés social, entendido como la consecución de un negocio rentable y sostenible a largo plazo, que promueva su continuidad y la maximización del valor económico de la empresa.

Y que en la búsqueda del interés social, además del respeto de las leyes y reglamentos y de un comportamiento basado en la buena fe, la ética y el respeto a los usos y a las buenas prácticas comúnmente aceptadas, procure conciliar el propio interés social con, según corresponda, los legítimos intereses de sus empleados, sus proveedores, sus clientes y los de los restantes grupos de interés que puedan verse afectados, así como el impacto de las actividades de la compañía en la comunidad en su conjunto y en el medio ambiente.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

13. Que el consejo de administración posea la dimensión precisa para lograr un funcionamiento eficaz y participativo, lo que hace aconsejable que tenga entre cinco y quince miembros.

Cumple

Explique

14. Que el consejo de administración apruebe una política de selección de consejeros que:

- a) Sea concreta y verificable.
- b) Asegure que las propuestas de nombramiento o reelección se fundamenten en un análisis previo de las necesidades del consejo de administración.
- c) Favorezca la diversidad de conocimientos, experiencias y género.

Que el resultado del análisis previo de las necesidades del consejo de administración se recoja en el informe justificativo de la comisión de nombramientos que se publique al convocar la junta general de accionistas a la que se someta la ratificación, el nombramiento o la reelección de cada consejero.

Y que la política de selección de consejeros promueva el objetivo de que en el año 2020 el número de consejeras represente, al menos, el 30% del total de miembros del consejo de administración.

La comisión de nombramiento verificará anualmente el cumplimiento de la política de selección de consejeros y se informará de ello en el informe anual de gobierno corporativo.

Cumple                       Cumple parcialmente                       Explique

El Consejo de Administración, de forma práctica, lleva a cabo una política de selección de consejeros acorde con lo indicado en el artículo 9 del Reglamento del Consejo de Administración, con el objetivo de velar por (i) que las propuestas de nombramiento o reelección se fundamenten en un análisis previo de las necesidades del Consejo; (ii) que los procedimientos de selección de sus miembros favorezcan la diversidad de género, de experiencias y de conocimientos y no adolezcan de sesgos implícitos que puedan implicar discriminación alguna y, (iii) en particular, que faciliten la selección de consejeras. Dicha política se encuentra en proceso de formalización.

15. Que los consejeros dominicales e independientes constituyan una amplia mayoría del consejo de administración y que el número de consejeros ejecutivos sea el mínimo necesario, teniendo en cuenta la complejidad del grupo societario y el porcentaje de participación de los consejeros ejecutivos en el capital de la sociedad.

Cumple                       Cumple parcialmente                       Explique

16. Que el porcentaje de consejeros dominicales sobre el total de consejeros no ejecutivos no sea mayor que la proporción existente entre el capital de la sociedad representado por dichos consejeros y el resto del capital.

Este criterio podrá atenuarse:

- a) En sociedades de elevada capitalización en las que sean escasas las participaciones accionariales que tengan legalmente la consideración de significativas.
- b) Cuando se trate de sociedades en las que exista una pluralidad de accionistas representados en el consejo de administración y no existan vínculos entre sí.

Cumple                       Explique

17. Que el número de consejeros independientes represente, al menos, la mitad del total de consejeros.

Que, sin embargo, cuando la sociedad no sea de elevada capitalización o cuando, aun siéndolo, cuente con un accionista o varios actuando concertadamente, que controlen más del 30% del capital social, el número de consejeros independientes represente, al menos, un tercio del total de consejeros.

Cumple                       Explique

18. Que las sociedades hagan pública a través de su página web, y mantengan actualizada, la siguiente información sobre sus consejeros:

- a) Perfil profesional y biográfico.

- b) Otros consejos de administración a los que pertenezcan, se trate o no de sociedades cotizadas, así como sobre las demás actividades retribuidas que realice cualquiera que sea su naturaleza.
- c) Indicación de la categoría de consejero a la que pertenezcan, señalándose, en el caso de consejeros dominicales, el accionista al que representen o con quien tengan vínculos.
- d) Fecha de su primer nombramiento como consejero en la sociedad, así como de las posteriores reelecciones.
- e) Acciones de la compañía, y opciones sobre ellas, de las que sean titulares.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

19. Que en el informe anual de gobierno corporativo, previa verificación por la comisión de nombramientos, se expliquen las razones por las cuales se hayan nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial sea inferior al 3% del capital; y se expongan las razones por las que no se hubieran atendido, en su caso, peticiones formales de presencia en el consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial sea igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

20. Que los consejeros dominicales presenten su dimisión cuando el accionista a quien representen transmita íntegramente su participación accionarial. Y que también lo hagan, en el número que corresponda, cuando dicho accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de sus consejeros dominicales.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

21. Que el consejo de administración no proponga la separación de ningún consejero independiente antes del cumplimiento del período estatutario para el que hubiera sido nombrado, salvo cuando concorra justa causa, apreciada por el consejo de administración previo informe de la comisión de nombramientos. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero pase a ocupar nuevos cargos o contraiga nuevas obligaciones que le impidan dedicar el tiempo necesario al desempeño de las funciones propias del cargo de consejero, incumpla los deberes inherentes a su cargo o incurra en algunas de las circunstancias que le hagan perder su condición de independiente, de acuerdo con lo establecido en la legislación aplicable.

También podrá proponerse la separación de consejeros independientes como consecuencia de ofertas públicas de adquisición, fusiones u otras operaciones corporativas similares que supongan un cambio en la estructura de capital de la sociedad, cuando tales cambios en la estructura del consejo de administración vengan propiciados por el criterio de proporcionalidad señalado en la recomendación 16.

Cumple

Explique

22. Que las sociedades establezcan reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad y, en particular, les obliguen a informar al consejo de administración de las causas penales en las que aparezcan como imputados, así como de sus posteriores vicisitudes procesales.

Y que si un consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en la legislación societaria, el consejo de administración examine el caso tan pronto como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decida si procede o no que el consejero continúe en su cargo. Y que de todo ello el consejo de administración dé cuenta, de forma razonada, en el informe anual de gobierno corporativo.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

23. Que todos los consejeros expresen claramente su oposición cuando consideren que alguna propuesta de decisión sometida al consejo de administración puede ser contraria al interés social. Y que otro tanto hagan, de forma especial, los independientes y demás consejeros a quienes no afecte el potencial conflicto de intereses, cuando se trate de decisiones que puedan perjudicar a los accionistas no representados en el consejo de administración.

Y que cuando el consejo de administración adopte decisiones significativas o reiteradas sobre las que el consejero hubiera formulado serias reservas, este saque las conclusiones que procedan y, si optara por dimitir, explique las razones en la carta a que se refiere la recomendación siguiente.

Esta recomendación alcanza también al secretario del consejo de administración, aunque no tenga la condición de consejero.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

24. Que cuando, ya sea por dimisión o por otro motivo, un consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, explique las razones en una carta que remitirá a todos los miembros del consejo de administración. Y que, sin perjuicio de que dicho cese se comunique como hecho relevante, del motivo del cese se dé cuenta en el informe anual de gobierno corporativo.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

25. Que la comisión de nombramientos se asegure de que los consejeros no ejecutivos tienen suficiente disponibilidad de tiempo para el correcto desarrollo de sus funciones.

Y que el reglamento del consejo establezca el número máximo de consejos de sociedades de los que pueden formar parte sus consejeros.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No hay previsiones en el Reglamento del Consejo sobre el número máximo de consejos de los que pueden formar parte sus consejeros, dado que viene limitado por normativa específica para entidades de crédito (Ley de Ordenación Bancaria).

26. Que el consejo de administración se reúna con la frecuencia precisa para desempeñar con eficacia sus funciones y, al menos, ocho veces al año, siguiendo el programa de fechas y asuntos que establezca al inicio del ejercicio, pudiendo cada consejero individualmente proponer otros puntos del orden del día inicialmente no previstos.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

27. Que las inasistencias de los consejeros se reduzcan a los casos indispensables y se cuantifiquen en el informe anual de gobierno corporativo. Y que, cuando deban producirse, se otorgue representación con instrucciones.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

28. Que cuando los consejeros o el secretario manifiesten preocupación sobre alguna propuesta o, en el caso de los consejeros, sobre la marcha de la sociedad y tales preocupaciones no queden resueltas en el consejo de administración, a petición de quien las hubiera manifestado, se deje constancia de ellas en el acta.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

29. Que la sociedad establezca los cauces adecuados para que los consejeros puedan obtener el asesoramiento preciso para el cumplimiento de sus funciones incluyendo, si así lo exigieran las circunstancias, asesoramiento externo con cargo a la empresa.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

30. Que, con independencia de los conocimientos que se exijan a los consejeros para el ejercicio de sus funciones, las sociedades ofrezcan también a los consejeros programas de actualización de conocimientos cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple  Explique  No aplicable

31. Que el orden del día de las sesiones indique con claridad aquellos puntos sobre los que el consejo de administración deberá adoptar una decisión o acuerdo para que los consejeros puedan estudiar o recabar, con carácter previo, la información precisa para su adopción.

Quando, excepcionalmente, por razones de urgencia, el presidente quiera someter a la aprobación del consejo de administración decisiones o acuerdos que no figuraran en el orden del día, será preciso el consentimiento previo y expreso de la mayoría de los consejeros presentes, del que se dejará debida constancia en el acta.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

32. Que los consejeros sean periódicamente informados de los movimientos en el accionariado y de la opinión que los accionistas significativos, los inversores y las agencias de calificación tengan sobre la sociedad y su grupo.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

33. Que el presidente, como responsable del eficaz funcionamiento del consejo de administración, además de ejercer las funciones que tiene legal y estatutariamente atribuidas, prepare y someta al consejo de administración un programa de fechas y asuntos a tratar; organice y coordine la evaluación periódica del consejo, así como, en su caso, la del primer ejecutivo de la sociedad; sea responsable de la dirección del consejo y de la efectividad de su funcionamiento; se asegure de que se dedica suficiente tiempo de discusión a las cuestiones estratégicas, y acuerde y revise los programas de actualización de conocimientos para cada consejero, cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

34. Que cuando exista un consejero coordinador, los estatutos o el reglamento del consejo de administración, además de las facultades que le corresponden legalmente, le atribuya las siguientes: presidir el consejo de administración en ausencia del presidente y de los vicepresidentes, en caso de existir; hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros no ejecutivos; mantener contactos con inversores y accionistas para conocer sus puntos de vista a efectos de formarse una opinión sobre sus preocupaciones, en particular, en relación con el gobierno corporativo de la sociedad; y coordinar el plan de sucesión del presidente.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

35. Que el secretario del consejo de administración vele de forma especial para que en sus actuaciones y decisiones el consejo de administración tenga presentes las recomendaciones sobre buen gobierno contenidas en este Código de buen gobierno que fueran aplicables a la sociedad.

Cumple

Explique

36. Que el consejo de administración en pleno evalúe una vez al año y adopte, en su caso, un plan de acción que corrija las deficiencias detectadas respecto de:

a) La calidad y eficiencia del funcionamiento del consejo de administración.

b) El funcionamiento y la composición de sus comisiones.

c) La diversidad en la composición y competencias del consejo de administración.

d) El desempeño del presidente del consejo de administración y del primer ejecutivo de la sociedad.

e) El desempeño y la aportación de cada consejero, prestando especial atención a los responsables de las distintas comisiones del consejo.

Para la realización de la evaluación de las distintas comisiones se partirá del informe que estas eleven al consejo de administración, y para la de este último, del que le eleve la comisión de nombramientos.

Cada tres años, el consejo de administración será auxiliado para la realización de la evaluación por un consultor externo, cuya independencia será verificada por la comisión de nombramientos.

Las relaciones de negocio que el consultor o cualquier sociedad de su grupo mantengan con la sociedad o cualquier sociedad de su grupo deberán ser desglosadas en el informe anual de gobierno corporativo.

El proceso y las áreas evaluadas serán objeto de descripción en el informe anual de gobierno corporativo.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

37. Que cuando exista una comisión ejecutiva, la estructura de participación de las diferentes categorías de consejeros sea similar a la del propio consejo de administración y su secretario sea el de este último.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

38. Que el consejo de administración tenga siempre conocimiento de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la comisión ejecutiva y que todos los miembros del consejo de administración reciban copia de las actas de las sesiones de la comisión ejecutiva.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

39. Que los miembros de la comisión de auditoría, y de forma especial su presidente, se designen teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos, y que la mayoría de dichos miembros sean consejeros independientes.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

40. Que bajo la supervisión de la comisión de auditoría, se disponga de una unidad que asuma la función de auditoría interna que vele por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno y que funcionalmente dependa del presidente no ejecutivo del consejo o del de la comisión de auditoría.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

41. Que el responsable de la unidad que asuma la función de auditoría interna presente a la comisión de auditoría su plan anual de trabajo, informe directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo y someta al final de cada ejercicio un informe de actividades.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

42. Que, además de las previstas en la ley, correspondan a la comisión de auditoría las siguientes funciones:

1. En relación con los sistemas de información y control interno:

- a) Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables.
- b) Velar por la independencia de la unidad que asume la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; aprobar la orientación y sus planes de trabajo, asegurándose de que su actividad esté enfocada principalmente hacia los riesgos relevantes de la sociedad; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tenga en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.
- c) Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si resulta posible y se considera apropiado, anónima, las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.

2. En relación con el auditor externo:

- a) En caso de renuncia del auditor externo, examinar las circunstancias que la hubieran motivado.
- b) Velar que la retribución del auditor externo por su trabajo no comprometa su calidad ni su independencia.
- c) Supervisar que la sociedad comunique como hecho relevante a la CNMV el cambio de auditor y lo acompañe de una declaración sobre la eventual existencia de desacuerdos con el auditor saliente y, si hubieran existido, de su contenido.
- d) Asegurar que el auditor externo mantenga anualmente una reunión con el pleno del consejo de administración para informarle sobre el trabajo realizado y sobre la evolución de la situación contable y de riesgos de la sociedad.
- e) Asegurar que la sociedad y el auditor externo respetan las normas vigentes sobre prestación de servicios distintos a los de auditoría, los límites a la concentración del negocio del auditor y, en general, las demás normas sobre independencia de los auditores.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

43. Que la comisión de auditoría pueda convocar a cualquier empleado o directivo de la sociedad, e incluso disponer que comparezcan sin presencia de ningún otro directivo.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

44. Que la comisión de auditoría sea informada sobre las operaciones de modificaciones estructurales y corporativas que proyecte realizar la sociedad para su análisis e informe previo al consejo de administración sobre sus condiciones económicas y su impacto contable y, en especial, en su caso, sobre la ecuación de canje propuesta.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

45. Que la política de control y gestión de riesgos identifique al menos:

- a) Los distintos tipos de riesgo, financieros y no financieros (entre otros los operativos, tecnológicos, legales, sociales, medio ambientales, políticos y reputacionales) a los que se enfrenta la sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance.
- b) La fijación del nivel de riesgo que la sociedad considere aceptable.
- c) Las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse.
- d) Los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos, incluidos los pasivos contingentes o riesgos fuera de balance.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

46. Que bajo la supervisión directa de la comisión de auditoría o, en su caso, de una comisión especializada del consejo de administración, exista una función interna de control y gestión de riesgos ejercida por una unidad o departamento interno de la sociedad que tenga atribuidas expresamente las siguientes funciones:

- a) Asegurar el buen funcionamiento de los sistemas de control y gestión de riesgos y, en particular, que se identifiquen, gestionen, y cuantifiquen adecuadamente todos los riesgos importantes que afecten a la sociedad.
- b) Participar activamente en la elaboración de la estrategia de riesgos y en las decisiones importantes sobre su gestión.
- c) Velar por que los sistemas de control y gestión de riesgos mitiguen los riesgos adecuadamente en el marco de la política definida por el consejo de administración.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

47. Que los miembros de la comisión de nombramientos y de retribuciones –o de la comisión de nombramientos y la comisión de retribuciones, si estuvieren separadas– se designen procurando que tengan los conocimientos, aptitudes y experiencia adecuados a las funciones que estén llamados a desempeñar y que la mayoría de dichos miembros sean consejeros independientes.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

48. Que las sociedades de elevada capitalización cuenten con una comisión de nombramientos y con una comisión de remuneraciones separadas.

Cumple

Explique

No aplicable

49. Que la comisión de nombramientos consulte al presidente del consejo de administración y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos.

Y que cualquier consejero pueda solicitar de la comisión de nombramientos que tome en consideración, por si los encuentra idóneos a su juicio, potenciales candidatos para cubrir vacantes de consejero.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

50. Que la comisión de retribuciones ejerza sus funciones con independencia y que, además de las funciones que le atribuya la ley, le correspondan las siguientes:

- a) Proponer al consejo de administración las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos.
- b) Comprobar la observancia de la política retributiva establecida por la sociedad.
- c) Revisar periódicamente la política de remuneraciones aplicada a los consejeros y altos directivos, incluidos los sistemas retributivos con acciones y su aplicación, así como garantizar que su remuneración individual sea proporcionada a la que se pague a los demás consejeros y altos directivos de la sociedad.
- d) Velar por que los eventuales conflictos de intereses no perjudiquen la independencia del asesoramiento externo prestado a la comisión.
- e) Verificar la información sobre remuneraciones de los consejeros y altos directivos contenida en los distintos documentos corporativos, incluido el informe anual sobre remuneraciones de los consejeros.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

51. Que la comisión de retribuciones consulte al presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos y altos directivos.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

52. Que las reglas de composición y funcionamiento de las comisiones de supervisión y control figuren en el reglamento del consejo de administración y que sean consistentes con las aplicables a las comisiones legalmente obligatorias conforme a las recomendaciones anteriores, incluyendo:

- a) Que estén compuestas exclusivamente por consejeros no ejecutivos, con mayoría de consejeros independientes.
- b) Que sus presidentes sean consejeros independientes.
- c) Que el consejo de administración designe a los miembros de estas comisiones teniendo presentes los conocimientos, aptitudes y experiencia de los consejeros y los cometidos de cada comisión, delibere sobre sus propuestas e informes; y que rinda cuentas, en el primer pleno del consejo de administración posterior a sus reuniones, de su actividad y que respondan del trabajo realizado.
- d) Que las comisiones puedan recabar asesoramiento externo, cuando lo consideren necesario para el desempeño de sus funciones.
- e) Que de sus reuniones se levante acta, que se pondrá a disposición de todos los consejeros.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

53. Que la supervisión del cumplimiento de las reglas de gobierno corporativo, de los códigos internos de conducta y de la política de responsabilidad social corporativa se atribuya a una o se reparta entre varias comisiones del consejo de administración que podrán ser la comisión de auditoría, la de nombramientos, la comisión de responsabilidad social corporativa, en caso de existir, o una comisión especializada que el consejo de administración, en ejercicio de sus facultades de auto-organización, decida crear al efecto, a las que específicamente se les atribuyan las siguientes funciones mínimas:

- a) La supervisión del cumplimiento de los códigos internos de conducta y de las reglas de gobierno corporativo de la sociedad.
- b) La supervisión de la estrategia de comunicación y relación con accionistas e inversores, incluyendo los pequeños y medianos accionistas.

- c) La evaluación periódica de la adecuación del sistema de gobierno corporativo de la sociedad, con el fin de que cumpla su misión de promover el interés social y tenga en cuenta, según corresponda, los legítimos intereses de los restantes grupos de interés.
- d) La revisión de la política de responsabilidad corporativa de la sociedad, velando por que esté orientada a la creación de valor.
- e) El seguimiento de la estrategia y prácticas de responsabilidad social corporativa y la evaluación de su grado de cumplimiento.
- f) La supervisión y evaluación de los procesos de relación con los distintos grupos de interés.
- g) La evaluación de todo lo relativo a los riesgos no financieros de la empresa –incluyendo los operativos, tecnológicos, legales, sociales, medio ambientales, políticos y reputacionales.
- h) La coordinación del proceso de reporte de la información no financiera y sobre diversidad, conforme a la normativa aplicable y a los estándares internacionales de referencia.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

54. Que la política de responsabilidad social corporativa incluya los principios o compromisos que la empresa asuma voluntariamente en su relación con los distintos grupos de interés e identifique al menos:

- a) Los objetivos de la política de responsabilidad social corporativa y el desarrollo de instrumentos de apoyo.
- b) La estrategia corporativa relacionada con la sostenibilidad, el medio ambiente y las cuestiones sociales.
- c) Las prácticas concretas en cuestiones relacionadas con: accionistas, empleados, clientes, proveedores, cuestiones sociales, medio ambiente, diversidad, responsabilidad fiscal, respeto de los derechos humanos y prevención de conductas ilegales.
- d) Los métodos o sistemas de seguimiento de los resultados de la aplicación de las prácticas concretas señaladas en la letra anterior, los riesgos asociados y su gestión.
- e) Los mecanismos de supervisión del riesgo no financiero, la ética y la conducta empresarial.
- f) Los canales de comunicación, participación y diálogo con los grupos de interés.
- g) Las prácticas de comunicación responsable que eviten la manipulación informativa y protejan la integridad y el honor.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

Los elementos a identificar en la Política que se recogen en la presente recomendación están reflejados en los textos de gobierno de la Sociedad. Sin embargo, para el ejercicio 2016 se recogerán unificados en un único texto o "Política de responsabilidad social corporativa", para un estricto cumplimiento de la recomendación.

55. Que la sociedad informe, en un documento separado o en el informe de gestión, sobre los asuntos relacionados con la responsabilidad social corporativa, utilizando para ello alguna de las metodologías aceptadas internacionalmente.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

Se atenderá a ella para el ejercicio 2016

56. Que la remuneración de los consejeros sea la necesaria para atraer y retener a los consejeros del perfil deseado y para retribuir la dedicación, cualificación y responsabilidad que el cargo exija, pero no tan elevada como para comprometer la independencia de criterio de los consejeros no ejecutivos.

Cumple

Explique

57. Que se circunscriban a los consejeros ejecutivos las remuneraciones variables ligadas al rendimiento de la sociedad y al desempeño personal, así como la remuneración mediante entrega de acciones, opciones o derechos sobre acciones o instrumentos referenciados al valor de la acción y los sistemas de ahorro a largo plazo tales como planes de pensiones, sistemas de jubilación u otros sistemas de previsión social.

Se podrá contemplar la entrega de acciones como remuneración a los consejeros no ejecutivos cuando se condicione a que las mantengan hasta su cese como consejeros. Lo anterior no será de aplicación a las acciones que el consejero necesite enajenar, en su caso, para satisfacer los costes relacionados con su adquisición.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

58. Que en caso de remuneraciones variables, las políticas retributivas incorporen los límites y las cautelas técnicas precisas para asegurar que tales remuneraciones guardan relación con el rendimiento profesional de sus beneficiarios y no derivan solamente de la evolución general de los mercados o del sector de actividad de la compañía o de otras circunstancias similares.

Y, en particular, que los componentes variables de las remuneraciones:

- a) Estén vinculados a criterios de rendimiento que sean predeterminados y medibles y que dichos criterios consideren el riesgo asumido para la obtención de un resultado.
- b) Promuevan la sostenibilidad de la empresa e incluyan criterios no financieros que sean adecuados para la creación de valor a largo plazo, como el cumplimiento de las reglas y los procedimientos internos de la sociedad y de sus políticas para el control y gestión de riesgos.
- c) Se configuren sobre la base de un equilibrio entre el cumplimiento de objetivos a corto, medio y largo plazo, que permitan remunerar el rendimiento por un desempeño continuado durante un período de tiempo suficiente para apreciar su contribución a la creación sostenible de valor, de forma que los elementos de medida de ese rendimiento no giren únicamente en torno a hechos puntuales, ocasionales o extraordinarios.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

59. Que el pago de una parte relevante de los componentes variables de la remuneración se difiera por un período de tiempo mínimo suficiente para comprobar que se han cumplido las condiciones de rendimiento previamente establecidas.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

60. Que las remuneraciones relacionadas con los resultados de la sociedad tomen en cuenta las eventuales salvedades que consten en el informe del auditor externo y minoren dichos resultados.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

61. Que un porcentaje relevante de la remuneración variable de los consejeros ejecutivos esté vinculado a la entrega de acciones o de instrumentos financieros referenciados a su valor.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

62. Que una vez atribuidas las acciones o las opciones o derechos sobre acciones correspondientes a los sistemas retributivos, los consejeros no puedan transferir la propiedad de un número de acciones equivalente a dos veces su remuneración fija anual, ni puedan ejercer las opciones o derechos hasta transcurrido un plazo de, al menos, tres años desde su atribución.

Lo anterior no será de aplicación a las acciones que el consejero necesite enajenar, en su caso, para satisfacer los costes relacionados con su adquisición.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

63. Que los acuerdos contractuales incluyan una cláusula que permita a la sociedad reclamar el reembolso de los componentes variables de la remuneración cuando el pago no haya estado ajustado a las condiciones de rendimiento o cuando se hayan abonado atendiendo a datos cuya inexactitud quede acreditada con posterioridad.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

No se prevén más mecanismos al respecto que los recogidos en la normativa mercantil aplicable.

64. Que los pagos por resolución del contrato no superen un importe establecido equivalente a dos años de la retribución total anual y que no se abonen hasta que la sociedad haya podido comprobar que el consejero ha cumplido con los criterios de rendimiento previamente establecidos.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

Las indemnizaciones por resolución de los contratos recogen el pago por importe equivalente a la parte devengada y perfeccionada de la Retribución variable anual según corresponda, y respecto de la parte diferida, la totalidad de la cuantía de abono diferida, y, en el supuesto de dimisiones, la parte devengada y perfeccionada de la retribución variable anual según corresponda hasta la fecha de rescisión de la relación laboral.

## **H** OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

1. Si existe algún aspecto relevante en materia de gobierno corporativo en la sociedad o en las entidades del grupo que no se haya recogido en el resto de apartados del presente informe, pero que sea necesario incluir para recoger una información más completa y razonada sobre la estructura y prácticas de gobierno en la entidad o su grupo, detállelos brevemente.

2. Dentro de este apartado, también podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz relacionado con los anteriores apartados del informe en la medida en que sean relevantes y no reiterativos.

En concreto, se indicará si la sociedad está sometida a legislación diferente a la española en materia de gobierno corporativo y, en su caso, incluya aquella información que esté obligada a suministrar y sea distinta de la exigida en el presente informe.

3. La sociedad también podrá indicar si se ha adherido voluntariamente a otros códigos de principios éticos o de buenas prácticas, internacionales, sectoriales o de otro ámbito. En su caso, se identificará el código en cuestión y la fecha de adhesión.

Epígrafe A.2: Se han incorporado las sociedades SOCIEDAD VASCO MADRILEÑA DE INVERSIONES, S.L , SOCIEDAD DE INVERSIONES AR SANTAMARIA, SL y aún cuando no ostentan participaciones en la Entidad, porque la aplicación oficial utilizada

para elaborar el presente informe, exige que todas las personas o entidades que aparecen en el Epígrafe D.3. sean informadas en el A.2.

Epígrafe A.10.: No existen restricciones salvo las legales para la libre transmisibilidad de los valores.

Epígrafe C.1.16: Se deja expresa constancia que el epígrafe C.1.16 se ha cumplimentado en atención a la definición de alta dirección que se incluye, exclusivamente, en el Código de Buen Gobierno de las sociedades cotizadas y, en consecuencia, no resulta de aplicación, en ningún caso, cualesquiera otras definiciones de alta dirección referidas en la legislación vigente y, en particular, en lo previsto en el Real Decreto 1382/1985, de 1 de agosto, por el que se regula la relación laboral de carácter especial del personal de Alta Dirección.

Epígrafe C.1.26: Se hace constar que, en atención a lo recogido en el Reglamento del Consejo, los consejeros que lleguen a la edad de 75 años deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si éste lo considerase oportuno, la correspondiente dimisión.

Epígrafe D.5: Se indica que en el mencionado epígrafe se han recogido igualmente operaciones vinculadas mantenidas entre la Sociedad y una entidad participada por la misma (W4I INVESTMENT ADVISORY LIMITED), a los efectos de una mayor transparencia al presente informe.

Asimismo, en el mencionado epígrafe se han recogido igualmente diversas operaciones vinculadas mantenidas entre la Sociedad y entidades pertenecientes a los consejeros de la Sociedad.

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha 17/03/2016.

Indique si ha habido consejeros que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

Sí

No

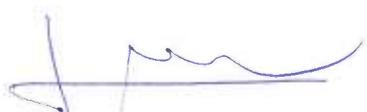
## FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2015

Los miembros del Consejo de Administración de Renta 4 Banco, S.A. declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2015, formuladas en la reunión de 17 de marzo de 2016, elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio neto, de la situación financiera y del resultado de Renta 4 Banco, S.A. y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Renta 4 Banco, S.A., junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.



---

D. Juan Carlos Ureta Domingo  
Presidente



---

D. Pedro Ángel Navarro Martínez  
Vicepresidente



---

D. Juan Luis López García  
Consejero delegado



---

D. Santiago González Enciso  
Vocal



---

D. Jesús Sánchez Quiñones  
Vocal



---

D. Francisco García Molina  
Vocal



---

D. Eduardo Trueba Cortés  
Vocal



---

D. Pedro Ferreras Díez  
Vocal



---

Fundación Obra Social Abogacía  
P.P. Rafael Navas Lanchas  
Vocal



---

D. José-Ramón Rubio Laporta  
Vocal



---

Mutualidad de la Abogacía  
P.P. Antonio Arcos Barazal  
Vocal