

Comisión Nacional del Mercado de Valores

Dirección de Mercados Primarios
Calle Edison, 4
28006 Madrid

D. Alfredo Prieto Valiente, en nombre y representación de Unión Financiera Asturiana, S.A. E.F.C. (la **“Sociedad”**) y en relación con el folleto de base de pagarés relativo al *“Programa de Emisión de Pagarés 2016”* (el **“Folleto de Base de Pagarés”**) de la Sociedad, depositado e inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores,

HACE CONSTAR

Que la versión impresa del Folleto de Base de Pagarés inscrito y depositado en dicha Comisión se corresponde con la versión en soporte electrónico que se adjunta. Asimismo, por la presente se autoriza a la Comisión Nacional del Mercado de Valores para que el Folleto de Base de Pagarés sea puesto a disposición del público a través de su página web.

Y para que así conste y surta los efectos oportunos, en Oviedo, a 2 de agosto de 2016.

Unión Financiera Asturiana, S.A. E.F.C.
p.p.

Alfredo Prieto Valiente
Presidente del Consejo de Administración



Folleto de Base de Pagarés “Programa de Emisión de Pagarés 2016”

**IMPORTE MÁXIMO:
30 MILLONES DE EUROS DE SALDO VIVO NOMINAL**

(REDACTADO DE CONFORMIDAD CON LOS ANEXOS IV, V y XXII DEL REGLAMENTO (CE) Nº 809/2004 DE LA COMISIÓN DE 29 DE ABRIL DE 2004, RELATIVO A LA APLICACIÓN DE LA DIRECTIVA 2003/71/CE)

Julio 2016

El presente folleto de base de pagarés ha sido inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores

ÍNDICE

Pág.

I.	NOTA DE SÍNTESIS.....	1
II.	FACTORES DE RIESGO	7
III.	DOCUMENTO DE REGISTRO.....	16
1.	Personas responsables	16
1.1	Identificación de las personas responsables.....	16
1.2	Declaración de las personas responsables confirmando la veracidad de la información contenida en el documento de registro.....	16
2.	Auditores de cuentas.....	16
2.1	Nombre y dirección de los auditores de cuentas.....	16
2.2	Justificación de la renuncia o revocación de los auditores de cuentas	16
3.	Información financiera seleccionada	16
3.1	Información financiera histórica seleccionada.....	16
3.2	Información financiera seleccionada relativa a periodos intermedios.....	18
4.	Factores de riesgo.....	18
5.	Información sobre el emisor.....	18
5.1	Historia y evolución del emisor	18
5.2	Inversiones	20
6.	Descripción del negocio	20
6.1	Actividades principales.....	20
6.2	Mercados principales.....	24
6.3	Base de cualquier declaración efectuada por el emisor sobre su posición competitiva	26
7.	Estructura organizativa.....	26
7.1	Descripción del grupo en el que se integra el emisor y su posición en él	26
7.2	Dependencia del emisor de otras entidades del grupo	27
8.	Información sobre tendencias	27
8.1	Cambios importantes en las perspectivas del emisor desde la fecha de sus últimos estados financieros auditados publicados.....	27
8.2	Tendencias, incertidumbres, demandas, compromisos o hechos que pudieran razonablemente tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor.	27
9.	Previsiones o estimaciones de beneficios	27
10.	Órganos de administración, de gestión y de supervisión	27
10.1	Nombre, dirección profesional y cargo en el emisor de los miembros de los órganos de administración, de gestión y de supervisión, indicando las actividades principales desarrolladas fuera del emisor si éstas son importantes.	27
10.2	Conflictos de intereses de los órganos de administración, de gestión y de supervisión.....	32
11.	Prácticas de gestión.....	32
11.1	Información sobre el comité de auditoría del emisor, incluidos los nombres de los miembros del comité y un resumen de las condiciones en las que actúa.	32
11.2	Declaración de si el emisor cumple el régimen o regímenes de gobierno corporativo de su país de constitución.	32
12.	Accionistas principales	32
12.1	El control del emisor	32
12.2	Descripción de todo acuerdo, conocido del emisor, cuya aplicación pueda en una fecha ulterior dar lugar a un cambio en el control del emisor.....	32
13.	Información financiera relativa al activo y al pasivo del emisor, posición financiera y pérdidas y beneficios.	33
13.1	Información financiera histórica.....	33
13.2	Estados financieros.....	39
13.3	Auditoría de la información financiera histórica anual	40
13.4	Edad de la información financiera más reciente	40
13.5	Información intermedia y demás información financiera	40
13.6	Procedimientos judiciales y de arbitraje	40
13.7	Cambios significativos en la posición financiera o comercial del emisor.....	40
14.	Información adicional.....	41
14.1	Capital social.....	41
14.2	Estatutos y escritura de constitución.....	41
15.	Contratos relevantes	42
16.	Información de terceros, declaraciones de expertos y declaraciones de interés.	42
16.1	Declaraciones o informes atribuidos a expertos	42
16.2	Veracidad y exactitud de los informes emitidos por los expertos	42

17.	Documentos para consulta	42
IV.	NOTA SOBRE LOS VALORES	43
1.	Personas responsables	43
1.1	Identificación de las personas responsables	43
1.2	Declaración de las personas responsables.....	43
2.	Factores de riesgo de los valores	43
3.	Información esencial	43
3.1	Interés de las personas físicas y jurídicas participantes en la emisión	43
3.2	Motivos de la emisión y destino de los ingresos.....	43
4.	Información relativa a los valores	44
4.1	Tipo, clase e identificación de los valores	44
4.2	Legislación según la cual se han creado los valores	44
4.3	Forma de representación de los valores	44
4.4	Divisa de la emisión de los valores.....	44
4.5	Orden de prelación de los valores y cláusulas que afecten a la prelación o subordinen los valores a alguna responsabilidad actual o futura del emisor.....	44
4.6	Descripción de los derechos vinculados a los valores, incluida cualquier limitación de esos derechos, y procedimiento para el ejercicio de los mismos.	44
4.7	Tipo de interés nominal y disposiciones relativas a los intereses a pagar	45
4.8	Amortización de los valores	45
4.9	Indicación del rendimiento y método de cálculo	46
4.10	Representación de los tenedores de los valores	49
4.11	Resoluciones, autorizaciones y aprobaciones en virtud de las cuales se han emitido los valores	49
4.12	Fecha prevista de emisión de los valores	49
4.13	Descripción de cualquier restricción sobre la libre transmisibilidad de los valores	49
4.14	Consideraciones fiscales.....	49
5.	Cláusulas y condiciones de la emisión	53
5.1	Condiciones, estadísticas, calendario previsto y procedimiento para la suscripción de los valores.....	53
5.2	Plan de colocación y adjudicación.....	54
5.3	Precios	54
5.4	Colocación y aseguramiento.....	55
6.	Acuerdos de admisión a negociación	55
6.1	Solicitud de admisión a cotización	55
6.2	Mercados regulados o mercados equivalentes en los que estén admitidos ya a cotización valores de la misma clase que los valores de la emisión.	56
6.3	Nombre y dirección de las entidades que actuarán como intermediarios en la negociación secundaria, aportando liquidez a través de las órdenes de oferta y demanda.	56
7.	Información adicional	56
7.1	Asesores relacionados con la emisión	56
7.2	Otra información de la nota sobre los valores que haya sido auditada o revisada por los auditores.	56
7.3	Declaración o informes atribuidos a personas en calidad de experto.....	56
7.4	Información de terceros; confirmación de que la información se ha reproducido con exactitud y de que no se ha omitido ningún hecho que haría la información reproducida inexacta o engañosa.	56
7.5	Rating asignado al emisor o a sus valores	56
V.	ANEXOS	A
	Anexo I: Glosario de medidas alternativas de rendimiento (Alternative Performance Measures)	A-1
	Anexo II: Cuentas anuales consolidadas de Unión Financiera Asturiana correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2015.	A-2
	Anexo III: Cuentas anuales consolidadas de Unión Financiera Asturiana correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014.	A-3

CONSIDERACIÓN PREVIA: Los pagarés que se emitan al amparo del denominado “Programa de Emisión de Pagarés 2016” se representarán mediante títulos físicos al portador. Unión Financiera Asturiana no tiene previsto solicitar la admisión a negociación de los pagarés en ningún mercado secundario, ni existirá una entidad que permita dotar de liquidez a los pagarés, por lo que los inversores podrían no encontrar contrapartida para los pagarés en el caso de que quisieran venderlos.

I. NOTA DE SÍNTESIS

(Redactada de conformidad con el Anexo XXII del Reglamento (CE) nº 809/2004 de la Comisión, de 29 de abril de 2004 relativo a la aplicación de la Directiva 2003/71/CE)

Los elementos de información (los “**Elementos**”) de la nota de síntesis (el “**Resumen**”) están divididos en 5 secciones (A-E) y numerados correlativamente dentro de cada sección según la numeración exigida en el Anexo XXII del Reglamento (CE) nº 809/2004 de la Comisión, de 29 de abril de 2004, relativo a la aplicación de la Directiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 4 de noviembre de 2003, en cuanto a la información contenida en los folletos así como al formato, la incorporación por referencia, la publicación de dichos folletos y la difusión de publicidad (el “**Reglamento 809/2004**”) (por ejemplo B.1-B.50). Los números omitidos en este Resumen se refieren a Elementos previstos en el Reglamento 809/2004 para otros modelos de folleto. Por otra parte, aquellos Elementos exigidos para este modelo de folleto pero no aplicables por las características de la operación o del emisor, se mencionan como “no procede”.

SECCIÓN A—INTRODUCCIÓN Y ADVERTENCIAS		
A.1	ADVERTENCIA	<ul style="list-style-type: none"> ▪ El Resumen debe leerse como introducción a la nota sobre los valores (la “Nota de Valores”) y al documento de registro (el “Documento de Registro”, conjuntamente con el Resumen y la Nota de Valores, el “Folleto de Base”) de Unión Financiera Asturiana, S.A. E.F.C. (“Unión Financiera Asturiana”, la “Sociedad” o el “Emisor”, conjuntamente con sus sociedades dependientes, el “Grupo” o el “Grupo Unión Financiera Asturiana”). El Folleto de Base ha sido inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (la “CNMV”) y puede consultarse en la página web de Unión Financiera Asturiana (www.unionfinanciera.com) y en la página web de la CNMV (www.cnmv.es). ▪ Toda decisión de invertir en los valores debe estar basada en la consideración por parte del inversor del Folleto de Base en su conjunto. ▪ Ante una eventual demanda sobre la información contenida en el Folleto de Base que se presente en un tribunal, el inversor demandante podría, en virtud del Derecho nacional de un Estado Miembro del Espacio Económico Europeo, tener que soportar los gastos de la traducción del Folleto de Base antes de que dé comienzo el procedimiento judicial. ▪ Sólo se exigirá responsabilidad civil a las personas que hayan presentado el Resumen, incluido cualquier traducción del mismo, y únicamente cuando el Resumen sea engañoso, inexacto o incoherente en relación con las demás partes del Folleto de Base, o no aporte, leído junto con las otras partes del Folleto de Base, información esencial para ayudar a los inversores a la hora de determinar si invierten o no en dichos valores.
A.2	INFORMACIÓN SOBRE INTERMEDIARIOS FINANCIEROS	No procede. El Emisor no ha otorgado su consentimiento a ningún intermediario financiero para la utilización del Folleto de Base en la venta posterior y/o colocación final de los Pagarés (según se definen en el Elemento C.1) que, en su caso, se emitan.
SECCIÓN B—EMISOR Y POSIBLES GARANTES		
B.1	NOMBRE LEGAL Y COMERCIAL DEL EMISOR	Unión Financiera Asturiana, S.A. E.F.C. y, en el ámbito comercial, “Unión Financiera Asturiana”.
B.2	DOMICILIO, FORMA JURÍDICA, LEGISLACIÓN Y PAÍS DE CONSTITUCIÓN DEL EMISOR	Unión Financiera Asturiana, sociedad anónima constituida en España, tiene su domicilio social y fiscal en la calle Arquitecto Reguera, 3, entresuelo A, 33004 Oviedo (Asturias). Unión Financiera Asturiana opera bajo normativa española y se rige, en particular, por el <i>Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital</i> y demás normativa aplicable.
B.4b	TENDENCIAS QUE AFECTEN AL EMISOR Y A LOS SECTORES EN LOS QUE EJERCE SU ACTIVIDAD	Salvo por los factores de riesgo incluidos en el Elemento D.2, la Sociedad no tiene conocimiento de tendencias que afecten al Emisor y/o al sector en el que ejerce su actividad.

B.5	GRUPO	Unión Financiera Asturiana es la sociedad dominante del Grupo Unión Financiera Asturiana, el cual está compuesto por la Sociedad, Asturagentes, S.L. (participada al 100%), Asturiana de prevención y recuperación de impagados, S.L. (participada al 80%) y Resuelva gestión financiera, S.L. (participada al 56%). El Grupo Unión Financiera Asturiana no se integra, a su vez, en ningún otro grupo de sociedades y, por tanto, Unión Financiera Asturiana no es sociedad dependiente de ninguna otra entidad.																																																																																																																																																												
B.9	PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS	No aplicable. El Emisor ha optado por no incluir provisiones o estimaciones de beneficios en el Documento de Registro.																																																																																																																																																												
B.10	SALVEDADES EN INFORMES DE AUDITORÍA	No procede. Las cuentas anuales individuales y consolidadas de Unión Financiera Asturiana correspondientes a los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2015 y 2014, han sido auditadas por Moore Stephens Fidelitas Auditores, S.L. sin que hayan puesto de manifiesto salvedades en sus correspondientes informes.																																																																																																																																																												
B.12	INFORMACIÓN FINANCIERA HISTÓRICA SELECCIONADA	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;"><u>31/12/2015</u></th> <th style="text-align: center;"><u>Variación</u></th> <th style="text-align: right;"><u>31/12/2014</u></th> </tr> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;"><u>Auditado</u></th> <th style="text-align: center;"><u>2015-2014</u></th> <th style="text-align: right;"><u>No auditado⁽¹⁾</u></th> </tr> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;"><u>(euros)</u></th> <th style="text-align: center;"><u>(%)</u></th> <th style="text-align: right;"><u>(euros)</u></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="4">BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO (Según NIIF)</td> </tr> <tr> <td colspan="4">ACTIVO</td> </tr> <tr> <td>Caja y depósitos en bancos centrales.....</td> <td style="text-align: right;">72.170,25</td> <td style="text-align: center;">125,35</td> <td style="text-align: right;">32.025,49</td> </tr> <tr> <td>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</td> <td style="text-align: right;">724,21</td> <td style="text-align: center;">--</td> <td style="text-align: right;">724,21</td> </tr> <tr> <td>Depósito en entidades de crédito</td> <td style="text-align: right;">9.788.894,91</td> <td style="text-align: center;">16,24</td> <td style="text-align: right;">8.421.251,74</td> </tr> <tr> <td>Crédito a la clientela.....</td> <td style="text-align: right;">36.495.832,60</td> <td style="text-align: center;">16,51</td> <td style="text-align: right;">31.325.289,05</td> </tr> <tr> <td>Activos no corrientes en venta</td> <td style="text-align: right;">254.166,81</td> <td style="text-align: center;">(3,87)</td> <td style="text-align: right;">264.402,36</td> </tr> <tr> <td>Activos materiales.....</td> <td style="text-align: right;">902.409,04</td> <td style="text-align: center;">(0,30)</td> <td style="text-align: right;">905.099,36</td> </tr> <tr> <td>Activo intangible.....</td> <td style="text-align: right;">5.785,44</td> <td style="text-align: center;">(25,57)</td> <td style="text-align: right;">7.772,45</td> </tr> <tr> <td>Resto de activos</td> <td style="text-align: right;">49.185,06</td> <td style="text-align: center;">(55,18)</td> <td style="text-align: right;">109.732,96</td> </tr> <tr> <td>TOTAL ACTIVO</td> <td style="text-align: right;">47.569.168,32</td> <td style="text-align: center;">15,84</td> <td style="text-align: right;">41.066.297,65</td> </tr> <tr> <td colspan="4">PASIVO Y PATRIMONIO NETO</td> </tr> <tr> <td>Débitos representados valores negociables</td> <td style="text-align: right;">24.904.906,01</td> <td style="text-align: center;">26,51</td> <td style="text-align: right;">19.686.398,34</td> </tr> <tr> <td>Pasivos subordinados</td> <td style="text-align: right;">1.028.267,95</td> <td style="text-align: center;">--</td> <td style="text-align: right;">1.028.267,95</td> </tr> <tr> <td>Otros pasivos financieros</td> <td style="text-align: right;">3.769.964,40</td> <td style="text-align: center;">(12,91)</td> <td style="text-align: right;">4.328.817,11</td> </tr> <tr> <td>Provisiones.....</td> <td style="text-align: right;">528.355,16</td> <td style="text-align: center;">7,17</td> <td style="text-align: right;">492.993,96</td> </tr> <tr> <td>Pasivos Fiscales</td> <td style="text-align: right;">539.058,63</td> <td style="text-align: center;">(4,35)</td> <td style="text-align: right;">563.593,06</td> </tr> <tr> <td>Resto de pasivos.....</td> <td style="text-align: right;">0</td> <td style="text-align: center;">n/a</td> <td style="text-align: right;">99,86</td> </tr> <tr> <td>TOTAL PASIVO.....</td> <td style="text-align: right;">30.770.552,15</td> <td style="text-align: center;">17,89</td> <td style="text-align: right;">26.100.170,28</td> </tr> <tr> <td>Capital⁽²⁾.....</td> <td style="text-align: right;">3.712.648,45</td> <td style="text-align: center;">--</td> <td style="text-align: right;">3.712.648,45</td> </tr> <tr> <td>Prima de emisión.....</td> <td style="text-align: right;">644.134,40</td> <td style="text-align: center;">--</td> <td style="text-align: right;">644.134,40</td> </tr> <tr> <td>Reservas.....</td> <td style="text-align: right;">9.445.248,62</td> <td style="text-align: center;">24,74</td> <td style="text-align: right;">7.571.801,16</td> </tr> <tr> <td>Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante.....</td> <td style="text-align: right;">2.974.048,04</td> <td style="text-align: center;">(1,37)</td> <td style="text-align: right;">3.015.451,92</td> </tr> <tr> <td>Intereses minoritarios</td> <td style="text-align: right;">22.536,66</td> <td style="text-align: center;">2,02</td> <td style="text-align: right;">22.091,44</td> </tr> <tr> <td>TOTAL PATRIMONIO NETO⁽²⁾</td> <td style="text-align: right;">16.798.616,17</td> <td style="text-align: center;">12,24</td> <td style="text-align: right;">14.966.127,37</td> </tr> <tr> <td>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</td> <td style="text-align: right;">47.569.168,32</td> <td style="text-align: center;">15,84</td> <td style="text-align: right;">41.066.297,65</td> </tr> </tbody> </table> <p>(1) Se presenta a efectos informativos de forma homogénea con la información financiera del ejercicio 2015 dado que, por indicación del Banco de España, se reclasificaron las partidas del activo y pasivo "Activos no corrientes en venta" y "Otros pasivos financieros" respecto a las cuentas anuales consolidadas auditadas del ejercicio 2014. La reclasificación tuvo como objeto, principalmente, (i) reclasificar a activos adjudicados bienes de origen en adjudicaciones y que no estaban siendo objeto de arrendamiento; y (ii) reclasificar determinados derechos de cobro que por su naturaleza deben clasificarse como "Otros pasivos financieros".</p> <p>(2) No incluye las acciones "SERIE-B-Acciones sin voto" y "SERIE-C-Acciones sin voto" por un importe conjunto de 1.028.267,95 euros que fueron contablemente reclasificadas por la Sociedad como "Pasivos subordinados" a solicitud de Banco de España.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;"><u>31/12/2015</u></th> <th style="text-align: center;"><u>Variación</u></th> <th style="text-align: right;"><u>31/12/2014</u></th> </tr> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;"><u>Auditado</u></th> <th style="text-align: center;"><u>2015-2014</u></th> <th style="text-align: right;"><u>Auditado</u></th> </tr> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;"><u>(euros)</u></th> <th style="text-align: center;"><u>(%)</u></th> <th style="text-align: right;"><u>(euros)</u></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="4">CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDA CONSOLIDADA (Según NIIF)</td> </tr> <tr> <td>Margen de intereses.....</td> <td style="text-align: right;">6.692.533,73</td> <td style="text-align: center;">8,35</td> <td style="text-align: right;">6.176.682,31</td> </tr> <tr> <td>Margen bruto.....</td> <td style="text-align: right;">6.680.728,06</td> <td style="text-align: center;">7,37</td> <td style="text-align: right;">6.222.312,00</td> </tr> <tr> <td>Resultado de la actividad de explotación</td> <td style="text-align: right;">4.297.600,71</td> <td style="text-align: center;">(1,20)</td> <td style="text-align: right;">4.349.883,54</td> </tr> <tr> <td>Resultado antes de impuestos</td> <td style="text-align: right;">4.294.140,70</td> <td style="text-align: center;">(1,28)</td> <td style="text-align: right;">4.349.883,54</td> </tr> <tr> <td>Resultado procedente de operaciones continuadas</td> <td style="text-align: right;">2.974.493,26</td> <td style="text-align: center;">(1,40)</td> <td style="text-align: right;">3.016.825,62</td> </tr> <tr> <td>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</td> <td style="text-align: right;">2.974.048,04</td> <td style="text-align: center;">(1,42)</td> <td style="text-align: right;">3.016.825,62</td> </tr> </tbody> </table>		<u>31/12/2015</u>	<u>Variación</u>	<u>31/12/2014</u>		<u>Auditado</u>	<u>2015-2014</u>	<u>No auditado⁽¹⁾</u>		<u>(euros)</u>	<u>(%)</u>	<u>(euros)</u>	BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO (Según NIIF)				ACTIVO				Caja y depósitos en bancos centrales.....	72.170,25	125,35	32.025,49	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	724,21	--	724,21	Depósito en entidades de crédito	9.788.894,91	16,24	8.421.251,74	Crédito a la clientela.....	36.495.832,60	16,51	31.325.289,05	Activos no corrientes en venta	254.166,81	(3,87)	264.402,36	Activos materiales.....	902.409,04	(0,30)	905.099,36	Activo intangible.....	5.785,44	(25,57)	7.772,45	Resto de activos	49.185,06	(55,18)	109.732,96	TOTAL ACTIVO	47.569.168,32	15,84	41.066.297,65	PASIVO Y PATRIMONIO NETO				Débitos representados valores negociables	24.904.906,01	26,51	19.686.398,34	Pasivos subordinados	1.028.267,95	--	1.028.267,95	Otros pasivos financieros	3.769.964,40	(12,91)	4.328.817,11	Provisiones.....	528.355,16	7,17	492.993,96	Pasivos Fiscales	539.058,63	(4,35)	563.593,06	Resto de pasivos.....	0	n/a	99,86	TOTAL PASIVO.....	30.770.552,15	17,89	26.100.170,28	Capital ⁽²⁾	3.712.648,45	--	3.712.648,45	Prima de emisión.....	644.134,40	--	644.134,40	Reservas.....	9.445.248,62	24,74	7.571.801,16	Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante.....	2.974.048,04	(1,37)	3.015.451,92	Intereses minoritarios	22.536,66	2,02	22.091,44	TOTAL PATRIMONIO NETO⁽²⁾	16.798.616,17	12,24	14.966.127,37	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	47.569.168,32	15,84	41.066.297,65		<u>31/12/2015</u>	<u>Variación</u>	<u>31/12/2014</u>		<u>Auditado</u>	<u>2015-2014</u>	<u>Auditado</u>		<u>(euros)</u>	<u>(%)</u>	<u>(euros)</u>	CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDA CONSOLIDADA (Según NIIF)				Margen de intereses.....	6.692.533,73	8,35	6.176.682,31	Margen bruto.....	6.680.728,06	7,37	6.222.312,00	Resultado de la actividad de explotación	4.297.600,71	(1,20)	4.349.883,54	Resultado antes de impuestos	4.294.140,70	(1,28)	4.349.883,54	Resultado procedente de operaciones continuadas	2.974.493,26	(1,40)	3.016.825,62	RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2.974.048,04	(1,42)	3.016.825,62
	<u>31/12/2015</u>	<u>Variación</u>	<u>31/12/2014</u>																																																																																																																																																											
	<u>Auditado</u>	<u>2015-2014</u>	<u>No auditado⁽¹⁾</u>																																																																																																																																																											
	<u>(euros)</u>	<u>(%)</u>	<u>(euros)</u>																																																																																																																																																											
BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO (Según NIIF)																																																																																																																																																														
ACTIVO																																																																																																																																																														
Caja y depósitos en bancos centrales.....	72.170,25	125,35	32.025,49																																																																																																																																																											
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	724,21	--	724,21																																																																																																																																																											
Depósito en entidades de crédito	9.788.894,91	16,24	8.421.251,74																																																																																																																																																											
Crédito a la clientela.....	36.495.832,60	16,51	31.325.289,05																																																																																																																																																											
Activos no corrientes en venta	254.166,81	(3,87)	264.402,36																																																																																																																																																											
Activos materiales.....	902.409,04	(0,30)	905.099,36																																																																																																																																																											
Activo intangible.....	5.785,44	(25,57)	7.772,45																																																																																																																																																											
Resto de activos	49.185,06	(55,18)	109.732,96																																																																																																																																																											
TOTAL ACTIVO	47.569.168,32	15,84	41.066.297,65																																																																																																																																																											
PASIVO Y PATRIMONIO NETO																																																																																																																																																														
Débitos representados valores negociables	24.904.906,01	26,51	19.686.398,34																																																																																																																																																											
Pasivos subordinados	1.028.267,95	--	1.028.267,95																																																																																																																																																											
Otros pasivos financieros	3.769.964,40	(12,91)	4.328.817,11																																																																																																																																																											
Provisiones.....	528.355,16	7,17	492.993,96																																																																																																																																																											
Pasivos Fiscales	539.058,63	(4,35)	563.593,06																																																																																																																																																											
Resto de pasivos.....	0	n/a	99,86																																																																																																																																																											
TOTAL PASIVO.....	30.770.552,15	17,89	26.100.170,28																																																																																																																																																											
Capital ⁽²⁾	3.712.648,45	--	3.712.648,45																																																																																																																																																											
Prima de emisión.....	644.134,40	--	644.134,40																																																																																																																																																											
Reservas.....	9.445.248,62	24,74	7.571.801,16																																																																																																																																																											
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante.....	2.974.048,04	(1,37)	3.015.451,92																																																																																																																																																											
Intereses minoritarios	22.536,66	2,02	22.091,44																																																																																																																																																											
TOTAL PATRIMONIO NETO⁽²⁾	16.798.616,17	12,24	14.966.127,37																																																																																																																																																											
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	47.569.168,32	15,84	41.066.297,65																																																																																																																																																											
	<u>31/12/2015</u>	<u>Variación</u>	<u>31/12/2014</u>																																																																																																																																																											
	<u>Auditado</u>	<u>2015-2014</u>	<u>Auditado</u>																																																																																																																																																											
	<u>(euros)</u>	<u>(%)</u>	<u>(euros)</u>																																																																																																																																																											
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDA CONSOLIDADA (Según NIIF)																																																																																																																																																														
Margen de intereses.....	6.692.533,73	8,35	6.176.682,31																																																																																																																																																											
Margen bruto.....	6.680.728,06	7,37	6.222.312,00																																																																																																																																																											
Resultado de la actividad de explotación	4.297.600,71	(1,20)	4.349.883,54																																																																																																																																																											
Resultado antes de impuestos	4.294.140,70	(1,28)	4.349.883,54																																																																																																																																																											
Resultado procedente de operaciones continuadas	2.974.493,26	(1,40)	3.016.825,62																																																																																																																																																											
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2.974.048,04	(1,42)	3.016.825,62																																																																																																																																																											

B.12	INFORMACIÓN FINANCIERA HISTÓRICA SELECCIONADA	31/12/2015		31/12/2014
		No auditado		
PRINCIPALES RATIOS Y MAGNITUDES FINANCIERAS⁽¹⁾				
SOLVENCIA				
Coeficiente de solvencia (%) ⁽²⁾		37,60		37,33
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA				
Activos totales finales (€) (“Total activo”) ⁽³⁾		47.569.168,32		41.066.297,65
Activos totales medios (ATM) (€) ⁽⁴⁾		44.317.732,99		37.470.969,69
Patrimonio neto final (€) (“Total patrimonio neto”) ⁽³⁾⁽⁵⁾		16.798.616,17		14.966.127,37
Producción (€) ⁽⁶⁾		35.638.100,39		31.277.403,21
ROA (%) (sobre ATM) ⁽⁷⁾		6,71		8,05
ROE (%) (sobre fondos propios) ⁽⁸⁾		20,07		23,27
Ratio de eficiencia (%) ⁽⁹⁾		31,01		31,03
Margen de intereses sobre ATM (%)		15,10		16,48
GESTIÓN DEL RIESGO				
Riesgos totales (€) ⁽¹⁰⁾		42.380.492,25		36.500.105,11
Crédito a la clientela (bruto) (€) ⁽¹¹⁾		42.380.492,25		36.500.105,11
Activos financieros estimados individualmente como deteriorados (crédito a la clientela) (€)		5.572.709,53		5.174.626,48
Correcciones de valor por deterioro de la inversión crediticia (€) (“Provisiones por insolvencias”)		5.884.659,65		5.174.816,06
Ratio de morosidad crediticia global (%) ⁽¹²⁾		13,15		14,18
Ratio cobertura morosidad (%) ⁽¹³⁾		105,60		100,00
Tasa de fallidos (%) ⁽¹⁴⁾		3,79		7,12
Tasa de recuperaciones (%) ⁽¹⁵⁾		158,42		104,40
<p>(1) Incluye <i>Alternative Performance Measures</i> (APMs) de conformidad con las recomendaciones de la <i>European Securities and Markets Authority</i> (ESMA) publicadas en octubre de 2015 (<i>ESMA Guidelines on Alternative Performance Measures</i>).</p> <p>(2) Calculado de conformidad con lo establecido en el Reglamento (UE) N° 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013.</p> <p>(3) Dato auditado en ejercicio 2015.</p> <p>(4) Calculado como la media simple de los activos anuales del periodo, esto es, (“Total activo” ejercicio X + “Total activo” ejercicio X-1)/2.</p> <p>(5) No incluye las acciones “SERIE-B-Acciones sin voto” y “SERIE-C-Acciones sin voto” por un importe conjunto de 1.028.267,95 euros que fueron contablemente reclasificadas por la Sociedad como “Pasivos subordinados” a solicitud de Banco de España.</p> <p>(6) Calculado como la suma del capital prestado en un ejercicio más la totalidad de los intereses de estas operaciones nuevas formalizadas en ese ejercicio, esto es, Inversión crediticia contratada en un ejercicio+ Intereses totales correspondientes a la inversión crediticia contratada en ese ejercicio.</p> <p>(7) <i>Return On Assets</i> (ROA): calculado al dividir el resultado del ejercicio consolidado después de impuestos por los activos totales medios (ATM) del ejercicio, esto es, “Resultado consolidado del ejercicio”/Activos totales medios (ATM) del ejercicio.</p> <p>(8) <i>Return On Equity</i> (ROE): calculado al dividir el resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante después de impuestos entre los fondos propios del ejercicio, esto es, [“Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante”/(“Total patrimonio neto”+ “Pasivos subordinados”)]- (“Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante”-“Intereses minoritarios”).</p> <p>(9) Calculado como el cociente entre los “Gastos de administración” y el “Margen bruto” del periodo, esto es, (“Gastos de personal”+“Otros gastos generales de administración”)/“Margen bruto”.</p> <p>(10) Incluyen los riesgos incluidos en “Crédito a la clientela (bruto)” (sin ajustes por valoración) más los de fuera de balance (riesgos contingentes), esto es, “Créditos a plazo y a la vista”+“Activos dudosos vencidos”+“Activos dudosos no vencidos”+“Anticipos a procuradores”.</p> <p>(11) Calculado como el “Crédito a la clientela” sin descontar las provisiones por insolvencias más cualquier otro posible riesgo adicional (a 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Grupo no tenía riesgos adicionales de balance), esto es, “Crédito a la clientela”+“Provisión para insolvencias”.</p> <p>(12) Calculado como (“Activos dudosos vencidos”+“Activos dudosos no vencidos”+“Anticipos a procuradores”)/ (“Activos dudosos vencidos”+“Activos dudosos no vencidos”+“Anticipos a procuradores”+“Créditos a plazo y a la vista”).</p> <p>(13) Calculado como correcciones de valor por deterioro por insolvencias (provisión específica) más la genérica (provisión para insolvencias) entre activos financieros estimados individualmente como deteriorados (crédito a la clientela), así como procuradores, esto es, “Provisión para insolvencias”/(“Activos dudosos vencidos”+“Activos dudosos no vencidos”+“Anticipos a procuradores”).</p> <p>(14) Calculada al dividir las “Cancelaciones de saldos” de la provisión para insolvencias del ejercicio entre la inversión crediticia vencida y cancelada en el ejercicio.</p> <p>(15) Calculado como el porcentaje del saldo de recuperación de fallidos del ejercicio dividido entre el saldo de entradas de fallidos en el ejercicio, esto es, “Recuperación de otros fondos y activos”/“Cancelaciones de saldos”.</p>				
La Sociedad declara que no ha habido ningún cambio adverso importante en sus perspectivas desde el 31 de diciembre de 2015 (fecha de sus últimos estados financieros auditados publicados) hasta la fecha del presente Resumen.				
Desde el 31 de diciembre de 2015, fecha de los últimos estados financieros auditados publicados por Unión Financiera Asturiana, hasta la fecha del presente Resumen, no se ha producido ningún cambio significativo en la posición financiera y comercial de Unión Financiera Asturiana.				
B.13	ACONTECIMIENTOS RECIENTES RELATIVOS AL EMISOR QUE SEAN IMPORTANTES PARA EVALUAR SU SOLVENCIA	Desde el 31 de diciembre de 2015, fecha de los últimos estados financieros auditados publicados por Unión Financiera Asturiana, hasta la fecha del presente Resumen, no se ha producido ningún acontecimiento significativo reciente relativo a Unión Financiera Asturiana que sea importante para evaluar su solvencia.		
B.14	DEPENDENCIA DEL EMISOR DE OTRAS ENTIDADES	Véase Elemento B.5.		

B.15	ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR	<p>Constituye el objeto social de Unión Financiera Asturiana, conforme a lo previsto en el Real Decreto 692/1996, las siguientes actividades:</p> <p>A. Préstamo y crédito, incluyendo crédito al consumo, crédito hipotecario y la financiación de transacciones comerciales.</p> <p>B. <i>Factoring</i>, con o sin recurso, y las actividades complementarias de la misma, tales como las de investigación y clasificación de la clientela, contabilización de deudores y, en general, cualquier otra actividad que tienda a favorecer la administración, evaluación, seguridad y financiación de los créditos nacidos en el tráfico mercantil nacional o internacional, que le son cedidos.</p> <p>C. Emisión y gestión de tarjetas de crédito.</p> <p>D. Concesión de avales y garantías y suscripción de compromisos similares.</p> <p>Adicionalmente, por ser establecimiento financiero de crédito, podrá realizar cualesquiera otras actividades que sean necesarias para un mejor desempeño de su actividad principal.</p> <p>La principal actividad de Unión Financiera Asturiana es la concesión de financiación a particulares, principalmente vinculada a la adquisición a plazos de bienes corporales no consumibles.</p>
B.16	DECLARACIÓN DE SI EL EMISOR ESTÁ BAJO CONTROL DE UN TERCERO	A la fecha del presente Resumen, según su conocimiento, Unión Financiera Asturiana no está bajo el control, aislada o concertadamente, ni directa o indirectamente, de ninguna persona física o jurídica.
B.17	CALIFICACIÓN CREDITICIA DEL EMISOR Y/O SUS VALORES	El Emisor no dispone de una calificación crediticia (<i>rating</i>) y no ha solicitado calificación crediticia alguna de los valores que se podrán emitir al amparo del Programa 2016 (según se define en el Elemento C.1).
SECCIÓN C-VALORES		
C.1	TIPO Y CLASE DE VALORES OFERTADOS	Los valores ofrecidos por el Emisor al amparo del denominado “Programa de Emisión de Pagarés 2016” (el “Programa 2016”) serán pagarés de empresa emitidos al descuento (los “Pagarés”), estarán representados mediante títulos numerados emitidos al portador, representarán una deuda para el Emisor y serán reembolsables por su valor nominal a vencimiento.
C.2	DIVISA DE EMISIÓN	Los Pagarés serán emitidos en euros (€).
C.5	RESTRICCIONES SOBRE LA LIBRE TRANSMISIBILIDAD DE LOS VALORES	Según la legislación vigente, no existen restricciones particulares, ni de carácter general, a la libre transmisibilidad de los Pagarés.
C.8	DERECHOS VINCULADOS A LOS VALORES, ORDEN DE PRELACIÓN Y LIMITACIONES	<p>De conformidad con la legislación vigente, los Pagarés emitidos al amparo del Programa 2016 carecerán, para el inversor que los adquiera, de cualquier derecho político presente y/o futuro sobre el Emisor.</p> <p>Los derechos económicos y financieros para el inversor asociados a la adquisición y tenencia de los pagarés, serán los derivados de las condiciones de tipo de interés, rendimientos y precios de amortización con que se emitan.</p> <p>Los Pagarés que se emitan no tendrán garantías reales ni de terceros, ni estarán garantizados por el Fondo de Garantía de Depósitos (FGD). El capital y los intereses de los Pagarés no gozarán de más garantía que la derivada de la solvencia patrimonial del Emisor.</p> <p>Los tenedores de los Pagarés se situarán, a efectos de la prelación debida en caso de situaciones concursales del Emisor, por detrás de los acreedores con privilegio que a la fecha tenga el Emisor, conforme a la catalogación y orden de prelación de créditos establecidos por la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal, y la normativa que la desarrolla.</p> <p>No es posible la amortización anticipada ni para el Emisor ni para el inversor. No obstante, Unión Financiera Asturiana y/o cualquiera de sus filiales podrá recomprar directamente Pagarés para su amortización. En este sentido, los Pagarés podrán amortizarse anticipadamente siempre que, por cualquier causa, obren en poder y posesión legítima del Emisor.</p>
C.9	EMISIÓN Y VENCIMIENTO DE LOS VALORES, TIPO DE INTERÉS, AMORTIZACIÓN Y REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES DE LOS VALORES EMITIDOS	<p>Dado que los Pagarés se emiten al descuento, tienen un tipo de interés nominal implícito, que será pactado entre las partes tanto en el momento de la formalización, como, en su caso, en secundario. Esto implica que la rentabilidad de cada Pagaré (o grupo de Pagarés) vendrá determinada por la diferencia entre el precio de venta o amortización y el de suscripción o adquisición.</p> <p>No tendrá lugar el pago periódico de cupones. En la fecha de su vencimiento, el tenedor de los Pagarés cobrará el importe nominal de los mismos.</p> <p>Los Pagarés tendrán un plazo de amortización de entre más de un mes⁽¹⁾ y 364 días (inclusive), a elección del Emisor.</p>

(1) De conformidad con el artículo 2.2 c) del Real Decreto 692/1996, de 26 de abril, sobre el régimen jurídico de los establecimientos financieros de crédito, los establecimientos financieros de crédito podrán financiarse a través de emisiones de valores sujetas a la Ley del Mercado de Valores y sus normas de desarrollo, siempre que se emitan por vencimiento superior a un mes.

C.9		El rendimiento de los Pagarés será el resultante del descuento que se concierte en cada caso entre el Emisor y el suscriptor con ocasión de la emisión y colocación de los mismos. Para los inversores que adquieran los Pagarés con posterioridad a su emisión, el tipo de interés será el que resulte del precio o descuento que concierten con el transmitente en el momento de su adquisición. No se constituirá un sindicato para la representación de los intereses de los titulares de los Pagarés.
C.10	INSTRUMENTOS DERIVADOS	No procede. Los Pagarés no contienen componente derivado alguno asociado al pago.
C.11	ADMISIÓN A NEGOCIACIÓN	No está previsto solicitar la admisión a negociación de los Pagarés que, en su caso, se emitan al amparo del Folleto de Base en ningún mercado secundario, organizado o no.
SECCIÓN D—RIESGOS		
Las actividades, los resultados de explotación y la situación financiera del Grupo Unión Financiera Asturiana están sujetos, tal y como se recoge a continuación, a riesgos relacionados con el sector de actividad en el que opera, así como a riesgos específicos del Grupo. Antes de tomar la decisión de suscribir los Pagarés, además de los factores de riesgo específicos del Grupo y de su sector de actividad, deben sopesarse detenidamente los factores de riesgo relativos a los Pagarés. Cualquiera de estos riesgos, si se materializasen, podría provocar un impacto sustancial negativo en las actividades, los resultados de explotación, la situación financiera del Grupo y/o en los Pagarés. No obstante, estos riesgos no son los únicos a los que la Sociedad podrá tener que enfrentarse. En el futuro, riesgos actualmente desconocidos o no considerados como relevantes por la Sociedad podrían provocar un impacto sustancial negativo en las actividades, los resultados de explotación, la situación financiera del Grupo y/o en los Pagarés.		
D.2	RIESGOS ESPECÍFICOS DEL EMISOR O DE SU SECTOR DE ACTIVIDAD	<ol style="list-style-type: none"> 1. El Grupo Unión Financiera Asturiana está expuesto al riesgo de crédito dado que su cartera es especialmente sensible a una evolución desfavorable de la economía, lo que supone un aumento del perfil de riesgo de sus actividades crediticias. 2. El negocio del Grupo Unión Financiera Asturiana depende en gran medida del margen de los intereses. 3. La producción del Grupo Unión Financiera Asturiana dependen, en gran medida, de los acuerdos con entidades que venden bienes muebles para la concesión de financiación a sus clientes. 4. El negocio del Grupo Unión Financiera Asturiana depende principalmente de la economía española y, en particular, de la actividad en la Comunidad de Madrid, el Principado de Asturias y Cataluña, por lo que cualquier cambio adverso en las mismas podría afectar negativamente al Grupo. 5. El mercado financiero es altamente competitivo. 6. En el caso de que el Grupo Unión Financiera Asturiana sufriese una falta de liquidez podría verse forzado a pagar más por su financiación o a modificar sus prácticas crediticias. 7. Una pérdida de reputación podría afectar negativamente al Grupo Unión Financiera Asturiana. 8. Los riesgos operativos son inherentes a la actividad del Grupo Unión Financiera Asturiana. 9. El Grupo Unión Financiera Asturiana está expuesto a las reclamaciones judiciales y extrajudiciales que puedan surgir del negocio. 10. Las exigencias normativas de capital cada vez más estrictas, así como eventuales nuevos requerimientos, podrían afectar negativamente al funcionamiento del Grupo Unión Financiera Asturiana y sus negocios. 11. El negocio del Grupo Unión Financiera Asturiana está expuesto a unos riesgos regulatorios y jurídicos inherentes al mismo. 12. El Grupo Unión Financiera Asturiana se encuentra expuesto al riesgo de errores, fraude y otro tipo de actividades ilícitas, o de comercialización indebida, por parte de sus empleados y agentes. 13. Los seguros suscritos por el Grupo Unión Financiera Asturiana podrían no cubrir adecuadamente las pérdidas derivadas de los riesgos asegurados.
D.3	RIESGOS ESPECÍFICOS DE LOS PAGARÉS	<ol style="list-style-type: none"> 1. Riesgo de que los inversores no encuentren contrapartida para los Pagarés. 2. Riesgo generado por cambios en las condiciones generales del mercado frente a las de la inversión. 3. Riesgo de que por parte del Emisor no se atiendan los pagos de los Pagarés en la fecha de su vencimiento, o de que se produzca un retraso en su pago.
SECCIÓN E—EMISIÓN		
E.2b	MOTIVOS DE LA EMISIÓN Y DESTINO DE LOS INGRESOS	Las emisiones que se realicen al amparo del Programa 2016 tienen por objeto la captación de recursos financieros para financiar la actividad normal del Emisor, en particular, las actividades crediticias.
E.3	CONDICIONES DE LA EMISIÓN	El Programa 2016 no está sometido a condición de ningún tipo, si bien el importe nominal mínimo de cada Pagaré será de 1.000 euros. El importe del Programa 2016 es de 30 millones de euros de saldo vivo nominal máximo. Este importe se entiende como el saldo vivo nominal máximo los Pagarés emitidos o en circulación en cada momento al amparo del Programa 2016. La vigencia del Programa 2016 es de 12 meses computados a partir de la fecha de aprobación del Folleto de Base por la CNMV. Al amparo de Programa 2016, la Sociedad podrá realizar emisiones de Pagarés dirigidas a todo tipo de inversores, esto es, tanto a inversores cualificados como a inversores minoristas.

E.3		<p>Las emisiones de Pagarés se realizarán a petición de los suscriptores de los mismos en el domicilio social o a través de los agentes de Unión Financiera Asturiana. Todas y cada una de las características de los Pagarés, incluyendo el importe, vencimiento, el tipo de interés y la fecha de suscripción, serán individualmente negociados entre el suscriptor y el Emisor, si bien la cantidad mínima de solicitud en de 1.000 euros nominales y la máxima hasta el saldo vivo nominal máximo autorizado del Programa 2016.</p> <p>El inversor desembolsará el precio del Pagaré en la fecha de su emisión, momento que se tomará como fecha valor y que será, salvo pacto en contrario, 2 días hábiles posteriores a la fecha de suscripción. La Sociedad hará entrega al suscriptor de un recibo como justificante de la transacción que servirá como resguardo provisional hasta la entrega del título físico correspondiente, momento en que dicho resguardo quedará anulado.</p>
E.4	INTERESES IMPORTANTES PARA LA EMISIÓN, INCLUIDOS LOS CONFLICTIVOS	No existe interés significativo entre el Emisor y las personas físicas y jurídicas participantes en la emisión, salvo la relación estrictamente profesional derivada del asesoramiento.
E.7	GASTOS PARA EL INVERSOR	Los Pagarés serán emitidos por el Emisor sin exigir comisión ni repercutir gasto alguno tanto en el momento de la suscripción de Pagarés como con ocasión de la amortización de los mismos.

II. FACTORES DE RIESGO

Las actividades, los resultados de explotación y la situación financiera de Unión Financiera Asturiana, S.A. E.F.C. (“Unión Financiera Asturiana”, la “Sociedad” o el “Emisor”) y sus sociedades dependientes (conjuntamente, el “Grupo” o el “Grupo Unión Financiera Asturiana”) están sujetos, tal y como se recoge en el apartado A. siguiente, a riesgos relacionados con el sector de actividad en el que opera, así como a riesgos específicos del Grupo como consecuencia de cambios en las condiciones competitivas, económicas, políticas, legales, regulatorias, sociales, de negocios y financieras y, por tanto, cualquier inversor debe tenerlos en cuenta. Antes de tomar la decisión de suscribir los pagarés (los “Pagarés”) que se emitan al amparo del denominado “Programa de Emisión de Pagarés 2016” (el “Programa 2016”), además de los factores de riesgo específicos del Grupo y de su sector de actividad, deben sopesarse detenidamente los factores de riesgo relativos a los Pagarés que se recogen en el apartado B. siguiente.

Cualquiera de estos riesgos, si se materializasen, podría provocar un impacto sustancial negativo en las actividades, los resultados de explotación, la situación financiera del Grupo y/o en los Pagarés. No obstante, estos riesgos no son los únicos a los que la Sociedad podrá tener que enfrentarse. En el futuro, riesgos actualmente desconocidos o no considerados como relevantes por la Sociedad podrían provocar un impacto sustancial negativo en las actividades, los resultados de explotación, la situación financiera del Grupo y/o en los Pagarés.

Unión Financiera Asturiana manifiesta que, en la información contenida en el documento de registro (el “Documento de Registro”) incluido en la sección III del Folleto de Base, se han tenido en cuenta las instrucciones y recomendaciones recibidas del supervisor prudencial (Banco de España), que pudieran tener algún tipo de incidencia material en los estados financieros y en los riesgos relativos al Emisor que se exponen a continuación.

A. FACTORES DE RIESGO DEL EMISOR

1. *El Grupo Unión Financiera Asturiana está expuesto al riesgo de crédito dado que su cartera es especialmente sensible a una evolución desfavorable de la economía, lo que supone un aumento del perfil de riesgo de sus actividades crediticias.*

El riesgo de crédito se define como la eventualidad de que se generen pérdidas por el incumplimiento de las obligaciones de pago por parte de los clientes en el tiempo y en la forma pactados, así como pérdidas de valor por el simple deterioro de la calidad crediticia de éstos.

Unión Financiera Asturiana, cuya actividad principal desde su constitución es la concesión de financiación y, en particular, de préstamos a personas físicas y jurídicas por importes no muy elevados (importe medio inferior a 3.000 euros) con la finalidad de financiar operaciones de consumo, está expuesta al riesgo de crédito dado que su activo está constituido en gran medida por el crédito a la clientela (76,72% y 76,28% del activo total a 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente). Los clientes del Grupo son, principalmente, clientes particulares (98,89% y 98,38% a 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente), es decir, personas físicas (véase epígrafe 6.1.1 del Documento de Registro).

Los clientes con un alto nivel de endeudamiento podrían tener dificultades en el cumplimiento de sus obligaciones de deuda debido a circunstancias económicas desfavorables, lo que podría tener un impacto sustancial negativo en los ingresos por intereses y sobre la cartera de préstamos del Grupo y, por consiguiente, sobre sus actividades, sus resultados de explotación y su situación financiera. Además, el alto endeudamiento de los hogares (unido al elevado porcentaje de ellos con un nivel de renta medio-bajo) también limita su capacidad para incurrir en más deuda y restringe la capacidad para atraer nuevos clientes que cumplan con sus niveles de calidad crediticia, lo que podría tener un impacto sustancial negativo en las actividades, los resultados de explotación y la situación financiera del Grupo.

En este sentido, y debido a que la mayoría de los clientes son personas físicas que, por su naturaleza, no están obligadas a llevar o publicar contabilidad alguna, la disponibilidad de información financiera precisa y completa así como de información crediticia general en base a la cual adoptar decisiones relativas a la concesión de crédito por parte de Unión Financiera Asturiana se limita, entre otros, a comprobaciones de la inexistencia de datos

negativos (i) judiciales; (ii) en los ficheros de morosidad (ASNEF y Experian); y (iii) en los ficheros de la Central de Información de Riesgos del Banco de España (CIRBE), así como a solicitudes de información relativa a los solicitantes en la Tesorería General de la Seguridad Social y en los diferentes registros de la propiedad. Pese a los procedimientos para el cálculo del riesgo crediticio que Unión Financiera Asturiana tiene implantados, la valoración de la situación financiera de los clientes entraña dificultades y, por tanto, es posible que se produzcan errores en la valoración con exactitud del riesgo crediticio, lo que podría producir un incremento de la morosidad.

A 31 de diciembre de 2015 y 2014, las posiciones en calificación de mora del Grupo ascendían a 5.572.709,53 euros y 5.174.626,48 euros, respectivamente, situándose su ratio de morosidad crediticia global⁽²⁾ en el 13,15% y 14,18%, respectivamente. Por otro lado, a 31 de diciembre de 2015 y 2014, la ratio de cobertura de dichos saldos morosos⁽²⁾ se situaba en el 105,60% y en el 100%, respectivamente, la tasa de fallidos⁽²⁾ fue del 3,79% y del 7,12%, respectivamente, y la tasa de recuperaciones⁽²⁾ del 158,42% y del 104,40%, respectivamente. Si se produjese un incremento significativo de su morosidad podría tener un impacto sustancial negativo en las actividades, los resultados de explotación y la situación financiera del Grupo.

2. *El negocio del Grupo Unión Financiera Asturiana depende en gran medida del margen de los intereses.*

Los resultados de las operaciones del Grupo Unión Financiera Asturiana dependen en gran medida del nivel de ingresos netos por intereses, o margen de intereses, que representa la diferencia entre los ingresos generados por los activos financieros que devengan intereses y los gastos por intereses de obligaciones que devengan intereses. El margen de intereses representó a 31 de diciembre de 2015 y 2014 el 100,18% y el 99,27%, respectivamente, del margen bruto durante estos ejercicios.

El incremento de la competencia (véase factor de riesgo “*El mercado financiero es altamente competitivo*”) y futuras resoluciones judiciales⁽³⁾ en materia de usura, entre otras posibles circunstancias, podrían requerir una bajada de los tipos que el Grupo aplica a los préstamos, perjudicando su rentabilidad. Para más información en relación con los tipos de interés mínimos, máximos y medios aplicados en la financiación concedida por el Grupo Unión Financiera Asturiana, véase el apartado “*Productos comercializados*” del epígrafe 6.1.1 del Documento de Registro.

En julio de 2016, la Unión de Consumidores de Asturias ha interpuesto una demanda contra la Sociedad, sin que ningún cliente individual la ampare hasta la fecha, solicitando la cesación de la aplicación de determinados tipos de interés remuneratorios de los préstamos personales que ofrece por considerar el tipo de interés usurario. A 31 de diciembre de 2015, de los 28.065 préstamos vivos, la demanda afectaría a un total de 2.167 préstamos con unos intereses vivos pendientes de 2.885.022,33 euros, sin que hasta la fecha la Sociedad tenga una estimación del impacto que podría suponer una sentencia desfavorable. La Sociedad ha contestado a la demanda, que se encuentra en primera instancia, al considerar que el tipo de interés que ofrece está dentro de la media del mercado para este tipo de operaciones, sin que hasta la fecha se haya dictado sentencia. En caso de que, en última instancia, la Sociedad tuviese que cesar en la aplicación de determinados tipos de interés remuneratorios de los préstamos personales, esto podría tener un impacto sustancial negativo en las actividades, los resultados de explotación y la situación financiera del Grupo, sin que hasta la fecha la Sociedad tenga una estimación del impacto que podría suponer una sentencia desfavorable.

Por otro lado, en el ejercicio 2015, el margen de intereses se incrementó en términos interanuales un 8,35% con respecto a 2014. Por otro lado, los “*intereses y rendimientos asimilados*” y los “*intereses y cargas asimiladas*” se incrementaron un 9,15% y un 14,47%, respectivamente, en términos interanuales, entre 2015 y 2014.

(2) Véase el Anexo I del Folleto de Base (“*Glosario de medidas alternativas de rendimiento (Alternative Performance Measures)*”).

(3) El Pleno de la Sala Civil del Tribunal Supremo dictó la sentencia nº 628/2015 de fecha 25 de noviembre anulando por “usurario” el crédito de un banco a un consumidor a un interés del 24,6%, todo ello en base al artículo 1 de la *Ley de 23 de julio de 1908 sobre nulidad de los contratos de préstamos usurarios* que establece que será nulo todo contrato de préstamo en que se estipule un interés notablemente superior al normal del dinero y manifiestamente desproporcionado con las circunstancias del caso o en condiciones tales que resulte aquél leonino, habiendo motivos para estimar que ha sido aceptado por el prestatario a causa de su situación angustiosa, de su inexperiencia o de lo limitado de sus facultades mentales. A 31 de diciembre de 2015, el Grupo Unión Financiera Asturiana tenía 2.167 préstamos vivos con un interés superior al 24,6%, con una inversión crediticia viva pendiente de 6.787.864,72 euros, que representaba el 16,02% del total de la inversión crediticia viva del Grupo.

Por tanto, cambios en el margen de intereses del Grupo podrían producir un impacto negativo en su rentabilidad, así como provocar un impacto sustancial negativo en sus actividades, sus resultados de explotación y su situación financiera.

3. *La producción del Grupo Unión Financiera Asturiana dependen, en gran medida, de los acuerdos con entidades que venden bienes muebles para la concesión de financiación a sus clientes.*

Tal y como se describe en el epígrafe 6.1.1 del Documento de Registro, Unión Financiera Asturiana suscribe acuerdos marco con entidades que venden bienes muebles (operaciones de consumo) para conceder financiación a sus clientes (personas físicas y jurídicas). A 31 de diciembre de 2015 y 2014, el 81,41% y el 79,69%, respectivamente, de la producción del Grupo, esto es, el capital prestado en un ejercicio más la totalidad de los intereses de las operaciones nuevas formalizadas en ese ejercicio (la “**Producción**”, véase apartado “*Productos comercializados*” del epígrafe 6.1.1 del Documento de Registro), provenía de la financiación concedida a estos clientes. En consecuencia, si la Sociedad no es capaz de renovar los acuerdos marco suscritos con estas entidades a su vencimiento o de sustituirlos oportunamente con otras entidades de similares características, las actividades, los resultados de explotación y la situación financiera del Grupo podrían verse significativamente perjudicados.

Por otro lado, existe el riesgo de que la información suministrada por dichas entidades en relación con sus clientes para su análisis por la Sociedad no cumpla con los requisitos contemplados en dichos acuerdos marco e, incluso, que ésta sea falsa, incorrecta o incompleta. Si la contraparte de los acuerdos marco incumple con sus obligaciones en materia de información, las actividades, los resultados de explotación y la situación financiera del Grupo podrían verse afectados negativamente, todo ello sin perjuicio de las responsabilidades en que pudieran incurrir dichas entidades.

4. *El negocio del Grupo Unión Financiera Asturiana depende principalmente de la economía española y, en particular, de la actividad en la Comunidad de Madrid, el Principado de Asturias y Cataluña, por lo que cualquier cambio adverso en las mismas podría afectar negativamente al Grupo.*

Unión Financiera Asturiana es una entidad española que desarrolla su actividad en España, con una presencia particularmente importante en las regiones de la Comunidad de Madrid, el Principado de Asturias y Cataluña. A la fecha del presente folleto de base de pagarés (el “**Folleto de Base**”), la totalidad de la Producción del Grupo Unión Financiera Asturiana se genera en España. En concreto, a 31 de diciembre de 2015 y 2014, el 21,18% y 20,16%, respectivamente, de la Producción del Grupo procedía de la Comunidad de Madrid, el 19,79% y 27,21%, respectivamente, del Principado de Asturias y el 16,72% y 17,45%, respectivamente, de Cataluña. Por tanto, los ingresos provenientes de la totalidad de sus productos y servicios dependen, esencialmente, de las condiciones y de las tendencias del mercado español, especialmente de la Comunidad de Madrid, del Principado de Asturias y de Cataluña, e, indirectamente, de las condiciones económicas en el Espacio Económico Europeo (EEE) y en el mundo, en general.

La economía española, tras experimentar un rápido crecimiento desde la entrada en el euro, que se prolongó hasta el año 2007, inició una breve etapa de “ralentización” que dio paso a un profundo ciclo recesivo, que se refleja en sucesivas caídas de la actividad en el país en el período 2009-2013. En 2014, la actividad económica retoma tasas positivas, y existen perspectivas positivas para los próximos años. No obstante, no se puede obviar el hecho de que la economía española sigue enfrentándose a grandes obstáculos, entre los que destaca, un elevado nivel de deuda, tanto pública como privada, así como una elevada tasa de paro. En este sentido, si bien se aprecian mejoras en los principales indicadores de la economía española, tales como la recuperación de la demanda interna, existen factores que pueden influir negativamente en la misma.

Cualquier cambio adverso que afecte a la economía española y, en particular, a la Comunidad de Madrid, al Principado de Asturias, a Cataluña, al Espacio Económico Europeo (EEE) o a nivel global, podría disminuir la actividad del Grupo y, por tanto, su rentabilidad, lo cual podría provocar un impacto sustancial negativo en las actividades, los resultados de explotación y la situación financiera del Grupo.

Por otro lado, el Grupo Unión Financiera Asturiana está expuesto al riesgo político de España, principalmente. El crecimiento en España y en algunos estados miembros de la Unión Europea de ideologías con políticas y prioridades alternativas, o que pudieran ser incluso contrarias a la Unión Europea, podría afectar a la situación política y económica de la Zona Euro o bien de España y, en consecuencia, podría tener un impacto sustancial negativo en las actividades, los resultados de explotación y la situación financiera del Grupo.

En este sentido, el 23 de junio de 2016 el Reino Unido votó en un referéndum a favor de su salida de la Unión Europea. A pesar de que todavía se desconocen las consecuencias inmediatas del mismo, el resultado del referido referéndum ha supuesto un fuerte incremento de la inestabilidad política, macroeconómica y social. Entre otros, los índices bursátiles de toda Europa cayeron bruscamente una vez se conoció el resultado. Si bien el Grupo Unión Financiera Asturiana no está directamente expuesta a la economía británica debido a que desarrolla su actividad en España y no opera en dicho mercado, la Sociedad no puede descartar que, al operar en un mercado global, el resultado del referéndum pudiera tener un efecto material adverso en los negocios, situación financiera y resultados de explotación de la Sociedad.

5. *El mercado financiero es altamente competitivo*

El mercado financiero español, en el que opera el Grupo Unión Financiera Asturiana, es altamente competitivo y las reformas del sector financiero han impulsado la competencia entre las entidades nacionales y extranjeras.

Asimismo, el Grupo Unión Financiera Asturiana se enfrenta a una mayor presión para satisfacer las crecientes exigencias de los clientes de nuevos productos y a un mejor conocimiento del mercado local del que ésta tiene por parte de sus competidores. En la medida en que el Grupo no logre adoptar nuevos métodos y enfoques de trabajo para la atención al cliente al mismo ritmo de cambio que el del entorno actual, su capacidad para competir exitosamente en los segmentos de mercado en los que opera podría verse afectada negativamente.

Además, el número de transacciones efectuadas a través de internet ha aumentado en los últimos años y se prevé que lo siga haciendo. Es posible que Unión Financiera Asturiana no pueda competir con otras entidades que ofrezcan servicios “en línea” a través de internet más amplios y eficientes a sus clientes de los que ésta ofrece actualmente a los suyos. En la medida en que Unión Financiera Asturiana no sea capaz de retener a sus clientes para que no trasladen parte o la totalidad de sus operaciones a la competencia y, por tanto, pierda cuota de mercado, tanto sus actividades, sus resultados de explotación y su situación financiera podrían verse afectados negativamente.

La competencia en la concesión de préstamos e hipotecas proviene principalmente de bancos nacionales o extranjeros, entidades hipotecarias, empresas de crédito al consumo, compañías de seguros y otros prestamistas o compradores de préstamos.

Por tanto, la pérdida de competencia por parte del Grupo podría tener un impacto sustancial negativo en las actividades, los resultados de explotación y la situación financiera del Grupo.

6. *En el caso de que el Grupo Unión Financiera Asturiana sufriese una falta de liquidez podría verse forzado a pagar más por su financiación o a modificar sus prácticas crediticias.*

El riesgo de liquidez implica la incertidumbre con respecto a la capacidad del Grupo, en condiciones adversas, de acceder a los recursos necesarios para cubrir las obligaciones con sus clientes y hacer frente a sus deudas cuando éstas son exigibles. Este riesgo incluye el peligro de que se produzca un incremento imprevisto del coste de financiación, el riesgo de desajuste entre los activos y obligaciones a su vencimiento, así como el riesgo de incapacidad de poder cumplir con sus obligaciones de pago en el plazo convenido debido a problemas de liquidez.

El acceso inmediato a fondos es esencial para cualquier negocio financiero y la Sociedad no es una excepción. La capacidad del Grupo para obtener fondos o acceder a ellos puede verse perjudicada por factores que no son intrínsecos a sus operaciones, tales como las condiciones generales del mercado o una alteración en los mercados financieros.

La principal fuente de captación de recursos para la Sociedad es la emisión de pagarés. Así, a 31 de diciembre de 2015 y 2014, un 80,94% y un 75,43%, respectivamente, del total de los pasivos consolidados del Grupo eran pagarés. La exposición a este riesgo vendrá determinada por la comparación entre los activos potencialmente líquidos y la capacidad de financiación en comparación con los vencimientos de los pasivos (véase apartado “Fuentes de financiación” del epígrafe 6.1.1 del Documento de Registro).

En el contexto económico actual, y sin perjuicio de que a 31 de diciembre de 2015 y 2014 Unión Financiera Asturiana contaba con 9.861.065,16 euros y con 8.453.277,23 euros, respectivamente, en concepto de

“tesorería”, es decir, con liquidez por dichos importes, la Sociedad no puede asegurar que, en un futuro, pueda afrontar sus necesidades de liquidez o afrontarlas sin incurrir en unos costes de captación más elevados afectando al margen de intereses del Grupo. Por tanto, en el caso de que el Grupo no dispusiera de liquidez suficiente para atender sus necesidades de liquidez, las actividades, los resultados de explotación y la situación financiera del Grupo podrían verse afectados negativamente.

7. *Una pérdida de reputación podría afectar negativamente al Grupo Unión Financiera Asturiana*

Este riesgo es particularmente relevante para las entidades cuya actividad principal es la concesión de financiación debido a que la naturaleza del negocio requiere que se mantenga la confianza de los clientes, acreedores y el mercado en general.

Aunque el Grupo intenta llevar a cabo una política de selección de personal basada en la honestidad y capacidad de éstos, es inevitable que el Grupo Unión Financiera Asturiana esté afectado por un riesgo reputacional consistente en una eventual actuación indebida (véase factor de riesgo “*Los riesgos operativos son inherentes a la actividad del Grupo Unión Financiera Asturiana*” del presente Folleto de Base).

Asimismo, puede haber factores externos, ajenos al control del Grupo Unión Financiera Asturiana, como por ejemplo actuaciones indebidas de entidades o individuos, o escándalos en el sector financiero en general, lo que podría fomentar la generalización de una mala imagen o un posicionamiento negativo de los clientes, de tal forma que se produzca una pérdida de confianza en la Sociedad vinculada a una pérdida de credibilidad en el sector.

Todo ello podría tener un impacto sustancial negativo en las actividades, los resultados de explotación y la situación financiera del Grupo.

8. *Los riesgos operativos son inherentes a la actividad del Grupo Unión Financiera Asturiana*

El negocio del Grupo Unión Financiera Asturiana depende de la capacidad para procesar un gran número de transacciones de forma eficaz y precisa. Los riesgos operativos a los que se encuentra expuesto incluyen los derivados de errores de procesamiento, fallos de los sistemas, baja productividad e inadecuada cualificación del personal, servicios de atención al cliente deficientes, desastres naturales o fallos de sistemas externos, tales como errores administrativos o contables, errores en los sistemas informáticos o de comunicación, así como acontecimientos externos que puedan perjudicar las operaciones o la imagen del Grupo. Dado el gran volumen de transacciones que efectúa (28.065 y 22.755 préstamos en vigor a 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente) y atendiendo al número de empleados de Unión Financiera Asturiana (27 y 24 empleados a 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente), los errores pueden producirse repetidamente y acumularse antes de que se descubran y subsanen. Asimismo, la realización previa de una evaluación de riesgos no es garantía suficiente de la estimación exacta de los costes derivados de dichos errores.

Además, el Grupo se encuentra expuesto al riesgo de discontinuidad del negocio en caso de producirse una interrupción de las comunicaciones o del suministro eléctrico o un fallo de los equipos o los sistemas informáticos, o en caso de acontecer otros desastres como terremotos, incendios, explosiones o inundaciones. Pese a las precauciones tomadas en relación con este riesgo, no siempre es posible evitar o prevenir fallos tecnológicos u operativos.

Asimismo, los sistemas de tecnología de la información son vulnerables a una serie de problemas, tales como el mal funcionamiento del *hardware* y del *software*, los virus informáticos, la piratería y los ataques informáticos. Los sistemas de tecnología de la información necesitan actualizaciones regulares y es posible que el Grupo no pueda implementar las actualizaciones necesarias oportunamente o que las actualizaciones no funcionen como estaba previsto. Además, la falta de protección de las operaciones del Grupo y del sector financiero frente a los ciberataques podría conllevar la pérdida de datos o comprometer datos de clientes u otra información sensible. Estas amenazas son cada vez más sofisticadas y no puede garantizarse que el Grupo pueda impedir todos los fallos, incursiones y demás ataques a sus sistemas. Además de los costes en que pueda incurrirse como consecuencia de cualquier fallo en los sistemas de tecnología de la información, el Grupo Unión Financiera Asturiana podría enfrentarse a sanciones de los reguladores bancarios en caso de no cumplir con la normativa aplicable.

Las sociedades del Grupo Unión Financiera Asturiana podrían ser objeto de reclamaciones, incluidas las de incumplimiento de contrato o de otras obligaciones, presentadas por sus clientes para recuperar las pérdidas significativas que pudiesen haber incurrido como consecuencia de cualquier error, omisión, mal funcionamiento, fallo de los sistemas, violaciones de seguridad o desastre. Esto podría traducirse en un perjuicio financiero y en un daño a su imagen.

Todo ello podría tener un impacto sustancial negativo en las actividades, los resultados de explotación y la situación financiera del Grupo.

9. *El Grupo Unión Financiera Asturiana está expuesto a las reclamaciones judiciales y extrajudiciales que puedan surgir del negocio.*

Las sociedades del Grupo están expuestas a reclamaciones judiciales y extrajudiciales que surgen como consecuencia del curso ordinario de sus actividades y negocios. En este sentido, en julio de 2016, la Unión de Consumidores de Asturias ha interpuesto una demanda contra la Sociedad, sin que ningún cliente individual la ampare hasta la fecha, solicitando la cesación de la aplicación de determinados tipos de interés remuneratorios de los préstamos personales que ofrece por considerar el tipo de interés usurario (véase factor de riesgo núm. 6 y epígrafe 13.6 del Documento de Registro). Unión Financiera Asturiana no puede asegurar que esta demanda u otras reclamaciones judiciales y/o extrajudiciales vayan a resolverse a su favor en un futuro. Si estos litigios no se resuelven a favor del Grupo, sus actividades, su resultado de explotación y su situación financiera podrían verse afectados negativamente.

A 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Grupo tenía provisionados gastos relativos a procedimientos judiciales interpuestos por el Grupo por un importe aproximado de 528.355,16 euros y 492.993,96 euros, respectivamente (la Sociedad realiza dotaciones por totales). Todo litigio presente o futuro encierra un alto grado de incertidumbre y, por tanto, la resolución de un número significativo de los mismos en contra de los intereses del Grupo podría provocar un impacto sustancial negativo en las actividades, los resultados de explotación y la situación financiera del Grupo.

10. *Las exigencias normativas de capital cada vez más estrictas, así como eventuales nuevos requerimientos, podrían afectar negativamente al funcionamiento del Grupo Unión Financiera Asturiana y sus negocios.*

Unión Financiera Asturiana, en su condición de establecimiento financiero de crédito, está sujeta a la legislación especial para los establecimientos financieros de crédito recogida principalmente en la *Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial* (la "**Ley 5/2015**") y en el *Real Decreto 692/1996, de 26 de abril, sobre el régimen jurídico de los establecimientos financieros de crédito* (el "**Real Decreto 692/1996**") y, para todo lo no previsto en la citada normativa, su régimen jurídico es el previsto para las entidades de crédito. En particular, conforme a lo previsto en la citada normativa, a los establecimientos financieros de crédito les resulta de aplicación la regulación sobre solvencia para las entidades de crédito prevista en la *Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito* (la "**Ley 10/2014**"), y su normativa de desarrollo. Asimismo, está sujeta a la supervisión y control del Banco de España.

La crisis económica y, en particular, la crisis financiera, ha dado paso a un conjunto de nuevas iniciativas normativas tanto a nivel mundial como europeo, que han derivado en desarrollos legislativos en Europa encaminados principalmente a reforzar los mecanismos de supervisión, con vistas a mejorar la protección de los ciudadanos y a restablecer la confianza en el sistema financiero, mediante el aumento del nivel de capitalización y liquidez de las entidades financieras para hacerlas más resistentes ante eventuales desequilibrios económicos.

La *European Banking Authority* (la "**EBA**") es quién ha asumido el papel de regulador dentro de la Unión Europea, dando paso a un mecanismo único de supervisión para las entidades europeas, que implica una armonización y homogenización no sólo de requisitos normativos, sino también de enfoque supervisor.

En el año 2011 se produce la publicación del marco conocido como Basilea III, que es un conjunto integral de medidas de reforma, elaborado por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (BCBS) dependiente del Banco de Pagos Internacionales (BPI), para fortalecer la regulación, supervisión y gestión de riesgos del sector bancario, con el objeto de mejorar la capacidad del sector bancario para absorber los impactos derivados de las situaciones de estrés financiero y económico, mejorar la gestión de riesgos y gobierno corporativo y fortalecer la

transparencia y la divulgación de los bancos. Desde el punto de vista de capital, Basilea III redefine lo que se considera como capital disponible en las entidades financieras (incluyendo nuevas deducciones y elevando las exigencias de los instrumentos de capital computables), eleva los mínimos de capital requeridos, exige que las entidades financieras funcionen permanentemente con excesos de capital (*buffers* de capital) y añade nuevos requerimientos en los riesgos considerados.

Concretamente, las modificaciones en los requisitos de solvencia y en diferentes normas de transparencia, desde el punto de vista práctico, priorizan el capital de mayor calidad (*Common Equity Tier 1 – CET1*) imponiendo normas de elegibilidad más estrictas y ratios más exigentes, todo ello con el objetivo de garantizar unos estándares superiores de solvencia en el sector financiero.

En este sentido, conforme a la normativa del acuerdo de capital de Basilea III, a 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Grupo Unión Financiera Asturiana alcanzó un coeficiente de solvencia (ratio del Capital Total) del 37,60% y del 37,33%, respectivamente (mínimo regulatorio del 8%).

Si bien la implantación de nuevos estándares y exigencias de capitalización está muy avanzada, la aprobación de nuevas disposiciones normativas podría afectar negativamente a las actividades y operaciones del Grupo. Todo ello podrá tener un impacto sustancial negativo en las actividades, los resultados de explotación y la situación financiera del Grupo.

11. *El negocio del Grupo Unión Financiera Asturiana está expuesto a unos riesgos regulatorios y jurídicos inherentes al mismo.*

Debido a los sectores en los que opera el Grupo, todas sus operaciones conllevan un riesgo regulatorio y jurídico significativo. Dada su condición de establecimiento financiero de crédito, Unión Financiera Asturiana está sujeta a la normativa aplicable y a la supervisión por parte de organismos públicos en los mercados en los que opera. La normativa aplicable puede ser muy amplia y cambiar con rapidez. La Sociedad se encuentra sujeta a la regulación de la EBA, del Banco Central Europeo (BCE) y del Banco de España y de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (la “CNMV”). La revocación, suspensión o modificación (incluida la imposición de nuevas condiciones o de condiciones más onerosas) de cualquiera de esas licencias, ya sea por un cambio en la legislación, un incumplimiento de las condiciones estipuladas o cualquier otra causa, así como la imposición de otras sanciones por tales motivos, podrían tener un impacto sustancial negativo en las actividades, los resultados de explotación y la situación financiera del Grupo.

Además, la legislación y normativa vigente (incluida la normativa fiscal) podría sufrir modificaciones, la forma en la que éstas se aplican o interpretan podría cambiar y se podrían aprobar nuevas leyes y normativas, lo que podría exigir costes significativos. Esto, junto a otras restricciones y limitaciones a la actividad de las instituciones financieras impuestas por nuevas leyes junto a cualquier coste implicado, podrían tener un impacto sustancial negativo en las actividades, los resultados de explotación y la situación financiera del Grupo.

12. *El Grupo Unión Financiera Asturiana se encuentra expuesto al riesgo de errores, fraude y otro tipo de actividades ilícitas, o de comercialización indebida, por parte de sus empleados y agentes.*

La actividad financiera implica el manejo regular de grandes cantidades de dinero, lo que aumenta el riesgo de robo, fraude o engaño, o de comercialización indebida por parte de clientes, terceros, empleados, directivos y/o agentes de la Sociedad. Además, el Grupo podría ser objeto de reclamaciones económicas por negligencias y otras acciones u omisiones inapropiadas por su parte, y de sanciones debido a errores cometidos por sus empleados y/o agentes. En particular, la legislación en materia de delitos económicos, incluidos el blanqueo de capitales y la financiación de actividades terroristas, se ha endurecido de forma considerable en muchos países, incluido España, con unas consecuencias cada vez más graves para las instituciones financieras involucradas por dichas actividades. Por consiguiente, las entidades cuya actividad principal es la concesión de financiación dependen en gran medida de la honestidad, integridad y competencia de los empleados y agentes.

El Grupo Unión Financiera Asturiana cuenta con sistemas, procedimientos y estructuras organizativas para la gestión de riesgos, con los que pretende evitar situaciones de fraude y el uso ilícito de fondos. No obstante, resulta imposible eliminar completamente los riesgos de esta naturaleza y, pese a sus procedimientos de gestión de riesgos, los fondos bajo su control podrían emplearse de una forma inadecuada o ilegal. En caso de producirse un uso inadecuado o ilícito de fondos, las sociedades del Grupo podrían tener que hacer frente a

responsabilidades frente a los clientes, así como verse expuestos a sanciones administrativas, publicidad negativa, daño reputacional y pérdida de clientes, entre otras consecuencias. Todo ello podría tener un impacto sustancial negativo en las actividades, los resultados de explotación y la situación financiera del Grupo.

Las sociedades del Grupo están sujetas a la normativa para la prevención del blanqueo de capitales y de la financiación de actividades terroristas. La vigilancia del cumplimiento de esta normativa puede suponer una gran carga para el Grupo y conllevar dificultades técnicas. Aunque el Grupo estima que sus políticas, medidas y procedimientos resultan suficientes para cumplir con la legislación aplicable, no puede garantizar que eliminen por completo la existencia de situaciones de blanqueo de capitales o de financiación de actividades terroristas. Cualquiera de estas circunstancias podría tener graves consecuencias, incluidas sanciones, multas y, en particular, consecuencias para su reputación, lo que podría tener un impacto sustancial negativo en las actividades, los resultados de explotación y la situación financiera del Grupo.

13. *Los seguros suscritos por el Grupo Unión Financiera Asturiana podrían no cubrir adecuadamente las pérdidas derivadas de los riesgos asegurados.*

Las sociedades del Grupo tienen suscritas las pólizas de seguro habituales para sus operaciones, incluida la cobertura de daños en bienes inmuebles y la responsabilidad civil de consejeros y directivos.

Dada la naturaleza de sus operaciones y de los riesgos a los que debe hacer frente, la Sociedad no puede garantizar que las pólizas suscritas cubran totalmente las pérdidas frente a las que cree estar asegurada, ni que sea capaz de renovar sus pólizas de seguro en términos económicos aceptables, lo que podría tener un impacto sustancial negativo en las actividades, los resultados de explotación y la situación financiera del Grupo.

B. FACTORES DE RIESGO RELATIVOS A LOS PAGARÉS

1. *Riesgo de que los inversores no encuentren contrapartida para los Pagarés*

Existe el riesgo de que los inversores no encuentren contrapartida para los Pagarés (riesgo de liquidez). Dado que la Sociedad no tiene previsto solicitar la admisión a negociación de los Pagarés en ningún mercado secundario, ni existirá una entidad que permita dotar de liquidez a los Pagarés, los inversores podrían no encontrar contrapartida para los Pagarés en el caso de que quisieran venderlos.

2. *Riesgo generado por cambios en las condiciones generales del mercado frente a las de la inversión*

Existe el riesgo de mercado, es decir, el riesgo generado por cambios en las condiciones generales del mercado frente a las de la inversión. Pese a que la Sociedad no tiene previsto admitir a negociación los Pagarés que, en su caso, se emitan al amparo del Programa 2016, los Pagarés están sometidos a posibles fluctuaciones de sus precios en el mercado en función, entre otros, del riesgo de crédito, de la evolución de los tipos de interés y de la duración de la inversión. Por consiguiente, y sin perjuicio de lo indicado en el factor de riesgo "*Riesgo de que los inversores no encuentren contrapartida para los Pagarés*", el Emisor no puede asegurar que los Pagarés tengan durante la vida del mismo un precio de mercado igual o superior al precio de suscripción de los mismos.

En este sentido, un aumento de los tipos de interés en los mercados podría provocar que el tipo de interés implícito de los Pagarés sea inferior a los tipos de interés ofrecidos en los mercados en un determinado momento. Por tanto, si los suscriptores de los Pagarés deciden venderlos, dado que su precio vendrá determinado por las condiciones de mercado, es posible que tengan que venderlos a un precio inferior al de suscripción o, incluso, que no encuentren contrapartida para los Pagarés.

3. *Riesgo de que por parte del Emisor no se atiendan los pagos de los Pagarés en la fecha de su vencimiento, o de que se produzca un retraso en su pago.*

Los Pagarés que se emitan al amparo del Programa 2016 no tendrán garantías reales ni de terceros y no gozarán de más garantía que la derivada de la solvencia patrimonial del Emisor. Por tanto, los Pagarés representan una deuda no subordinada y no garantizada del Emisor, con un orden de prelación en el pago que se situará al mismo nivel que cualquier otra deuda no subordinada y no garantizada del Emisor y por detrás de otros acreedores del Emisor que, a la correspondiente fecha, tengan privilegio de conformidad con el orden de prelación de créditos previstos en la ley. Los Pagarés, a su vez, no cuentan con la garantía del Fondo de Garantía de Depósitos (FGD).

Es por ello que los Pagarés están sujetos al riesgo de crédito dado que el Emisor podría no atender los pagos de los Pagarés una vez llegada la fecha su vencimiento o abonarlos con retraso. Asimismo, cualquier cambio en la solvencia de Unión Financiera Asturiana, o la percepción de que se produzca la misma, podría afectar negativamente al valor de mercado de los Pagarés.

El Emisor no ha solicitado calificación crediticia (*rating*) de los Pagarés que se emitan al amparo del Programa 2016 ni tiene otorgadas calificaciones de solvencia por parte de ninguna agencia de calificación crediticia.

III. DOCUMENTO DE REGISTRO

(Redactado de conformidad con el Anexo IV del Reglamento (CE) N° 809/2004 de la Comisión Europea, de 29 de abril de 2004 relativo a la aplicación de la Directiva 2003/71/CE)

1. PERSONAS RESPONSABLES

1.1 Identificación de las personas responsables

D. Alfredo Prieto Valiente, en nombre y representación de Unión Financiera Asturiana, en su calidad de Presidente del Consejo de Administración, asume la responsabilidad por el contenido del Documento de Registro en virtud del acuerdo del Consejo de Administración de fecha 21 de diciembre de 2015. D. Alfredo Prieto Valiente fue nombrado Presidente del Consejo de Administración en virtud del acuerdo adoptado por el Consejo de Administración de la Sociedad de fecha 26 de marzo de 1984.

1.2 Declaración de las personas responsables confirmando la veracidad de la información contenida en el documento de registro.

D. Alfredo Prieto Valiente, en la representación que ostenta, declara que, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en el Documento de Registro es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

2. AUDITORES DE CUENTAS

2.1 Nombre y dirección de los auditores de cuentas

Las cuentas anuales individuales y consolidadas de Unión Financiera Asturiana correspondientes a los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2015 y 2014, han sido auditadas por Moore Stephens Fidelitas Auditores, S.L. sin que hayan puesto de manifiesto salvedades en sus correspondientes informes.

Moore Stephens Fidelitas Auditores, S.L. está domiciliada en Oviedo, C/Alonso Quintanilla, nº 3, 33002, con código de identificación fiscal (C.I.F.) B-33466707 y núm. S1013 de inscripción en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC).

La Junta General de Accionistas de Unión Financiera Asturiana celebrada el 23 de junio de 2016 acordó la reelección de Moore Stephens Fidelitas Auditores, S.L. como auditor de las cuentas anuales de la Sociedad y del Grupo relativas al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016.

2.2 Justificación de la renuncia o revocación de los auditores de cuentas

Moore Stephens Fidelitas Auditores, S.L. no ha renunciado ni ha sido apartado de sus funciones como auditor de cuentas durante el periodo cubierto por la información financiera histórica para el que fue nombrado auditor.

3. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

3.1 Información financiera histórica seleccionada

A continuación se recoge la información financiera consolidada seleccionada de Unión Financiera Asturiana correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2015 y al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014 contenida en las cuentas anuales consolidadas de Unión Financiera Asturiana correspondiente al ejercicio 2015. Esta información financiera correspondiente al ejercicio 2014 se presenta a efectos informativos de forma homogénea con la información financiera del ejercicio 2015 dado que, por indicación del Banco de España, se reclasificaron las partidas del activo y pasivo “*Activos no corrientes en venta*” y “*Otros pasivos financieros*” con respecto a las cuentas anuales consolidadas auditadas del ejercicio 2014.

La información contenida en este epígrafe deberá leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de Unión Financiera Asturiana y, en todo caso, está sujeta en su integridad al contenido de los estados financieros consolidados que se incluyen en el epígrafe 13.1 del Documento de Registro.

Balance de situación consolidado

	31/12/2015	Variación	31/12/2014
	Auditado	2015-2014	No auditado ⁽¹⁾
BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO (Según NIIF)	(euros)	(%)	(euros)
ACTIVO			
Caja y depósitos en bancos centrales	72.170,25	125,35	32.025,49
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias ..	724,21	--	724,21
Depósito en entidades de crédito.....	9.788.894,91	16,24	8.421.251,74
Crédito a la clientela	36.495.832,60	16,51	31.325.289,05
Activos no corrientes en venta.....	254.166,81	(3,87)	264.402,36
Activos materiales	902.409,04	(0,30)	905.099,36
Activo intangible	5.785,44	(25,57)	7.772,45
Resto de activos	49.185,06	(55,18)	109.732,96
TOTAL ACTIVO	47.569.168,32	15,84	41.066.297,65
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
Débitos representados valores negociables	24.904.906,01	26,51	19.686.398,34
Pasivos subordinados.....	1.028.267,95	--	1.028.267,95
Otros pasivos financieros.....	3.769.964,40	(12,91)	4.328.817,11
Provisiones	528.355,16	7,17	492.993,96
Pasivos Fiscales	539.058,63	(4,35)	563.593,06
Resto de pasivos	0	n/a	99,86
TOTAL PASIVO.....	30.770.552,15	17,89	26.100.170,28
Capital ⁽²⁾	3.712.648,45	--	3.712.648,45
Prima de emisión	644.134,40	--	644.134,40
Reservas.....	9.445.248,62	24,74	7.571.801,16
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante.....	2.974.048,04	(1,37)	3.015.451,92
Intereses minoritarios.....	22.536,66	2,02	22.091,44
TOTAL PATRIMONIO NETO⁽²⁾.....	16.798.616,17	12,24	14.966.127,37
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO.....	47.569.168,32	15,84	41.066.297,65

(1) Se presenta a efectos informativos de forma homogénea con la información financiera del ejercicio 2015 dado que, por indicación del Banco de España, se reclasificaron las partidas del activo y pasivo "Activos no corrientes en venta" y "Otros pasivos financieros" con respecto a las cuentas anuales consolidadas auditadas del ejercicio 2014 (véase epígrafe 13.1 del Documento de Registro).

(2) No incluye las acciones "SERIE-B-Acciones sin voto" y "SERIE-C-Acciones sin voto" por un importe conjunto de 1.028.267,95 euros que fueron contablemente reclasificadas por la Sociedad como "Pasivos subordinados" a solicitud de Banco de España (véase epígrafe 14.1 del Documento de Registro).

Cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada

	31/12/2015	Variación	31/12/2014
	Auditado	2015-2014	Auditado
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDA CONSOLIDADA (Según NIIF)	(euros)	(%)	(euros)
Margen de intereses	6.692.533,73	8,35	6.176.682,31
Margen bruto	6.680.728,06	7,37	6.222.312,00
Resultado de la actividad de explotación	4.297.600,71	(1,20)	4.349.883,54
Resultado antes de impuestos	4.294.140,70	(1,26)	4.349.883,54
Resultado procedente de operaciones continuadas.....	2.974.493,26	(1,40)	3.016.825,62
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2.974.048,04	(1,42)	3.016.825,62

La tabla siguiente muestra las principales ratios y magnitudes financieras de solvencia, rentabilidad, eficiencia y calidad de los activos del Grupo Unión Financiera Asturiana correspondientes a 31 de diciembre de 2015 y 2014.

	31/12/2015	31/12/2014
PRINCIPALES RATIOS Y MAGNITUDES FINANCIERAS ⁽¹⁾	No auditado	
SOLVENCIA		
Coefficiente de solvencia (%) ⁽²⁾	37,60	37,33
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA		
Activos totales finales (€) (“ <i>Total activo</i> ”) ⁽³⁾	47.569.168,32	41.066.297,65
Activos totales medios (ATM) (€) ⁽⁴⁾	44.317.732,99	37.470.969,69
Patrimonio neto final (€) (“ <i>Total patrimonio neto</i> ”) ⁽³⁾⁽⁵⁾	16.798.616,17	14.966.127,37
Producción (€) ⁽⁴⁾	35.638.100,39	31.277.403,21
ROA (%) (sobre ATM) ⁽⁴⁾	6,71	8,05
ROE (%) (sobre fondos propios) ⁽⁴⁾	20,07	23,27
Ratio de eficiencia (%) ⁽⁴⁾	31,01	31,03
Margen de intereses sobre ATM (%)	15,10	16,48
GESTIÓN DEL RIESGO		
Riesgos totales (€) ⁽⁴⁾	42.380.492,25	36.500.105,11
Crédito a la clientela (bruto) (€) ⁽⁴⁾	42.380.492,25	36.500.105,11
Activos financieros estimados individualmente como deteriorados (crédito a la clientela) (€)	5.572.709,53	5.174.626,48
Correcciones de valor por deterioro de la inversión crediticia (€) (“ <i>Provisiones por insolvencias</i> ”)...	5.884.659,65	5.174.816,06
Ratio de morosidad crediticia global (%) ⁽⁴⁾	13,15	14,18
Ratio cobertura morosidad (%) ⁽⁴⁾	105,60	100,00
Tasa de fallidos (%) ⁽⁴⁾	3,79	7,12
Tasa de recuperaciones (%) ⁽⁴⁾	158,42	104,40

(1) Incluye *Alternative Performance Measures* (APMs) de conformidad con las recomendaciones de la *European Securities and Markets Authority* (ESMA) publicadas en octubre de 2015 (*ESMA Guidelines on Alternative Performance Measures*).

(2) Calculado de conformidad con lo establecido en el Reglamento (UE) N° 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013.

(3) Dato auditado en ejercicio 2015.

(4) Véase el Anexo I del Folleto de Base (“*Glosario de medidas alternativas de rendimiento (Alternative Performance Measures)*”).

(5) No incluye las acciones “*SERIE-B-Acciones sin voto*” y “*SERIE-C-Acciones sin voto*” por un importe conjunto de 1.028.267,95 euros que fueron contablemente reclasificadas por la Sociedad como “*Pasivos subordinados*” a solicitud de Banco de España (véase epígrafe 14.1 del Documento de Registro).

3.2 Información financiera seleccionada relativa a periodos intermedios

No procede. A la fecha del presente Folleto de Base, la Sociedad no ha publicado información financiera intermedia.

4. FACTORES DE RIESGO

Los factores de riesgo que pueden afectar a la capacidad de Unión Financiera Asturiana de cumplir con sus compromisos con los inversores se recogen en la Sección I del Folleto de Base.

5. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

5.1 Historia y evolución del emisor

5.1.1 Nombre legal y comercial

La denominación completa de la Sociedad es Unión Financiera Asturiana, S.A. E.F.C. o, abreviadamente y en el ámbito comercial, “Unión Financiera Asturiana”.

5.1.2 Lugar y número de registro

La Sociedad figura inscrita en el Registro Mercantil de Oviedo en el Tomo 477, Libro 309 de la sección 3ª de Sociedades, Folio 1, Hoja 1079, inscripción primera, y está provista del código de identificación fiscal (C.I.F.) A-33.053.984.

Unión Financiera Asturiana figura inscrita en el Registro de Establecimientos Financieros de Crédito del Banco de España con el número 8769.

5.1.3 Fecha de constitución y periodo de actividad del emisor, si no son indefinidos

Unión Financiera Asturiana se constituyó como sociedad anónima el 6 de marzo de 1984, previa autorización de la Dirección General del Tesoro y Política Financiera del Ministerio de Economía y Hacienda de fecha 4 de noviembre de 1983.

De conformidad con el artículo 3 de sus Estatutos Sociales, Unión Financiera Asturiana desarrollará su actividad de forma indefinida.

5.1.4 Domicilio, personalidad jurídica, legislación aplicable, país de constitución, dirección y número de teléfono de su domicilio social.

Unión Financiera Asturiana es una sociedad de nacionalidad española, que tiene su domicilio social y fiscal en la calle Arquitecto Reguera, 3, entresuelo A, 33004 Oviedo (Asturias). El número de teléfono del domicilio social de Unión Financiera Asturiana es el (+34) 985 277 427.

Unión Financiera Asturiana tiene la forma jurídica de sociedad anónima y se rige, principalmente, por el *Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital* (la "**Ley de Sociedades de Capital**"). En su condición de establecimiento financiero de crédito, Unión Financiera Asturiana está sujeta a la legislación especial para los establecimientos financieros de crédito recogida principalmente en la Ley 5/2015 y en el Real Decreto 692/1996 y, para todo lo no previsto en la citada normativa, su régimen jurídico es el previsto para las entidades de crédito. En particular, conforme a lo previsto en la citada normativa, a los establecimientos financieros de crédito les resulta de aplicación la regulación sobre solvencia contenida en la Ley 10/2014 y su normativa de desarrollo. Asimismo, está sujeta a la supervisión y control del Banco de España.

5.1.5 Acontecimientos recientes relativos al emisor que sean importantes para evaluar su solvencia

Desde el 31 de diciembre de 2015, fecha de los últimos estados financieros auditados publicados por Unión Financiera Asturiana, hasta la fecha del presente Folleto de Base, no se ha producido ningún acontecimiento significativo reciente relativo a Unión Financiera Asturiana que sea importante para evaluar su solvencia.

No obstante, el 6 de mayo de 2016 se publicó en el Boletín Oficial del Estado (BOE) la *Circular 4/2016, de 27 de abril, del Banco de España, por la que se modifican la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros, y la Circular 1/2013, de 24 de mayo, sobre la Central de Información de Riesgos* (la "**Circular 4/2016**"), que entrará en vigor el 1 de octubre de 2016. El objetivo de dicha circular es la actualización de la Circular 4/2004, principalmente de su anejo IX, para adaptarla a los últimos desarrollos en la regulación bancaria, en un contexto de continua evolución y refinamiento de la contabilización del riesgo de crédito. La referida actualización del anejo IX persigue profundizar en la aplicación coherente del marco contable vigente mediante el reforzamiento de los criterios que afectan a: (i) las políticas, metodologías, procedimientos y criterios para la gestión del riesgo de crédito, incluyendo los relativos a las garantías recibidas, en aquellos aspectos relacionados con la contabilidad; (ii) la clasificación contable de las operaciones en función del riesgo de crédito; y (iii) las estimaciones individuales y colectivas de provisiones. Si bien el impacto que la entrada en vigor de la referida Circular 4/2016 podría tener en los estados financieros del Grupo Unión Financiera Asturiana está en fase de estudio, la Sociedad considera que, atendiendo a su estructura de capital y a su actividad, la entrada en vigor de la Circular 4/2016 no tendría un impacto sustancial negativo en las actividades, en el resultado de explotación y en la situación financiera del Grupo.

5.2 Inversiones

5.2.1 Principales inversiones realizadas por el emisor desde la fecha de los últimos estados financieros publicados.

Desde el 31 de diciembre de 2015 hasta la fecha del presente Folleto de Base no se han realizado nuevas inversiones significativas.

5.2.2 Principales inversiones futuras del emisor sobre las que los órganos de gestión han adoptado compromisos firmes.

Unión Financiera Asturiana no ha adoptado ningún compromiso firme para realizar inversiones futuras significativas.

5.2.3 Fuentes previstas de los fondos necesarios para cumplir con los compromisos mencionados en el epígrafe 5.2.2.

No procede dado que Unión Financiera Asturiana no ha adoptado ningún compromiso firme para realizar inversiones futuras significativas.

6. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

6.1 Actividades principales

6.1.1 Descripción de las principales actividades del emisor, declarando las principales categorías de productos vendidos y/o servicios prestados.

Constituye el objeto social de Unión Financiera Asturiana, conforme a lo previsto en el Real Decreto 692/1996, las siguientes actividades:

- A. Préstamo y crédito, incluyendo crédito al consumo, crédito hipotecario y la financiación de transacciones comerciales.
- B. *Factoring*, con o sin recurso, y las actividades complementarias de la misma, tales como las de investigación y clasificación de la clientela, contabilización de deudores y, en general, cualquier otra actividad que tienda a favorecer la administración, evaluación, seguridad y financiación de los créditos nacidos en el tráfico mercantil nacional o internacional, que le son cedidos.
- C. Emisión y gestión de tarjetas de crédito.
- D. Concesión de avales y garantías y suscripción de compromisos similares.

Adicionalmente, por ser establecimiento financiero de crédito, podrá realizar cualesquiera otras actividades que sean necesarias para un mejor desempeño de su actividad principal.

La principal actividad de Unión Financiera Asturiana es la concesión de financiación a particulares, principalmente vinculada a la adquisición a plazos de bienes corporales no consumibles. El número de operaciones de préstamos y créditos destinados al consumo fue de 28.065 y de 22.755 a 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

Tipología de clientes

Los clientes tipo del Grupo Unión Financiera Asturiana son personas físicas y jurídicas, con rentas medias o media-bajas, que solicitan financiación por importes no muy elevados (importe medio inferior a 3.000 euros).

A 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Grupo Unión Financiera Asturiana contaba con, aproximadamente, 29.853 y 25.529 clientes, respectivamente, siendo la mayor parte clientes particulares (29.498, representativos del 98,81% de los clientes en el ejercicio 2015 y 25.116, representativos del 98,38% de los clientes en el ejercicio

2014) y el resto personas jurídicas (355, representativos del 1,19% de los clientes en el ejercicio 2015 y 413, representativos del 1,62% de los clientes en el ejercicio 2014).

Productos comercializados

El principal producto de activo del Grupo Unión Financiera Asturiana consiste en la financiación a un tipo de interés fijo, con garantía personal, a un plazo de vencimiento normalmente inferior a 6 años y a unos tipos de interés medios del 15,53%, siendo el tipo de interés mínimo el 0% y el tipo de interés máximo del 25,12%.

Para los establecimientos financieros de crédito, uno de los parámetros más significativos de la evolución del sector y de las empresas es el importe o valor de lo que se denomina la Producción (capital prestado más intereses de las operaciones nuevas formalizadas en un año). En este sentido, Unión Financiera Asturiana formalizó durante el ejercicio 2015 un total de 14.335 préstamos personales (un 18,13% más que durante el ejercicio 2014, en el cual se formalizaron 12.135 préstamos personales).

La siguiente tabla muestra el desglose de la producción durante el periodo cubierto por la información financiera histórica (2015 y 2014) incluida en el Documento de Registro:

DESGLOSE PRODUCCIÓN	31/12/2015	Variación	31/12/2014
	No auditado	2015-2014	No auditado
	(euros)	(%)	(euros)
Inversión crediticia contratada en el ejercicio	26.987.817,91	14,60	23.549.418,78
Intereses totales de la inversión crediticia contratada en el ejercicio.....	8.650.282,48	11,93	7.727.984,43
Total Producción.....	35.638.100,39	13,94	31.277.403,21

La tabla siguiente incluye el detalle de la distribución de la Producción por productos en los 2 últimos años:

DISTRIBUCIÓN DE LA PRODUCCIÓN	31/12/2015		Variación	31/12/2014	
	No auditado	(% sobre total)	2015-2014	No auditado	(% sobre total)
	(euros)		(%)	(euros)	
Préstamos personales	6.625.798,00	18,59	4,37	6.348.539,48	20,30
Créditos al consumo.....	29.012.302,39	81,41	16,38	24.928.863,73	79,70
Hipotecas	0	0	0	0	0
Total Producción.....	35.638.100,39	100	13,94	31.277.403,21	100

La tabla siguiente incluye el detalle del crédito a la clientela a 31 de diciembre de 2014 y 2015:

CRÉDITO A LA CLIENTELA	31/12/2015	Variación	31/12/2014
	No auditado	2015-2014	No auditado
	(euros)	(%)	(euros)
Saldo inicial	31.325.289,05	20,49	25.998.314,96
Inversión crediticia	26.987.817,91	14,60	23.549.418,78
Resto vencido/cancelado.....	21.817.274,36	19,73	18.222.444,69
Saldo balance.....	36.495.832,60⁽¹⁾	16,51	31.325.289,05⁽¹⁾

(1) Auditado.

Canales de distribución

La actividad comercial del Grupo Unión Financiera Asturiana se desarrolla a través de los canales de distribución que se indican a continuación.

- *Oficina central y delegaciones*

Unión Financiera Asturiana cuenta con una oficina central abierta al público ubicada en la calle Arquitecto Reguera, 3, entresuelo A, 33004 Oviedo (Asturias).

Asimismo, Unión Financiera Asturiana cuenta con representaciones (delegaciones) repartidas por todo el territorio nacional. En este sentido, tanto a 31 de diciembre de 2015 como de 2014, la Sociedad contaba con una red de 35 representantes, localizados en distintas regiones de España (véase epígrafe 6.2 del Documento de Registro), a través de los cuales se comercializan los préstamos personales.

La Producción del Grupo a través de este canal de distribución representó el 18,59% y el 20,31% de la Producción del Grupo durante los ejercicios 2015 y 2014, respectivamente.

Entre las obligaciones de los representantes frente a la Sociedad, se encuentra la obligación de: (i) dedicar los medios adecuados para la captación de clientes; (ii) solicitar a la persona física o jurídica que solicita financiación la documentación requerida por la Sociedad para que ésta efectúe las comprobaciones oportunas; (iii) verificar la autenticidad de esta documentación; y (iv) una vez que la Sociedad haya aceptado la solicitud de financiación, en su caso, estar presente en su formalización.

- *Terceras entidades*

Unión Financiera Asturiana suscribe acuerdos marco con entidades que venden bienes muebles (operaciones de consumo) para conceder financiación a sus clientes (personas físicas y jurídicas). A 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Grupo tenía suscritos acuerdos marco con 188 y 185 entidades, respectivamente, ubicadas todas ellas en territorio nacional, que representaron el 81,41% y el 79,69% de la Producción del Grupo, respectivamente, en estos ejercicios.

Los acuerdos marco rigen las relaciones entre Unión Financiera Asturiana y estas entidades y establecen las obligaciones entre las partes. Entre otras obligaciones, las terceras entidades se comprometen a solicitar la documentación requerida por Unión Financiera Asturiana a su cliente para su estudio por la Sociedad, a verificar la autenticidad de esta documentación y, una vez que la Sociedad acepte la solicitud de financiación, en su caso, a estar presente en su formalización.

Por otro lado, los sujetos interesados en los servicios que ofrece la Sociedad podrán solicitar información al respecto a través de internet y/o telefónicamente.

Proceso de solicitud y concesión de productos

El solicitante de un producto del Grupo Unión Financiera Asturiana acude a uno de los canales de distribución con los que cuenta el Grupo (véase el apartado anterior) y completa un formulario que le es puesto a su disposición, a través del cual facilita información del mismo y autoriza a realizar las comprobaciones necesarias para valorar el riesgo de la operación.

Posteriormente, se llevan a cabo una serie comprobaciones de la información facilitada tales como la verificación de la inexistencia de datos negativos (i) judiciales; (ii) en los ficheros de morosidad (ASNEF y Experian); y (iii) en los ficheros de la Central de Información de Riesgos del Banco de España (CIRBE), y se solicita información relativa a los mismos en la Tesorería General de la Seguridad Social y en los diferentes registros de la propiedad.

En caso de considerarlo necesario, Unión Financiera Asturiana traslada al cliente la necesidad de formalizar garantías adicionales, tales como avales, en caso de que las garantías personales pudieran no resultar suficientes.

Sobre la base de la información del solicitante, la Sociedad estudia la capacidad de reembolso, solvencia y ausencia de antecedentes crediticios negativos del cliente, y pre-autoriza, en su caso, la operación, procediendo a remitir al cliente toda la documentación legal necesaria para formalizarla.

Una vez concedida y formalizada la financiación, Unión Financiera Asturiana pone a disposición de sus clientes el importe solicitado mediante transferencia bancaria, generalmente, al propio cliente (en el caso de préstamos personales) o al distribuidor o vendedor (en el caso de financiación de bienes).

Fuentes de financiación

Conforme a lo previsto en el Real Decreto 692/1996, Unión Financiera Asturiana no puede captar fondos reembolsables del público en forma de depósito, préstamo, cesión temporal de activos financieros u otros análogos, cualquiera que sea su destino, no teniendo la consideración de fondos reembolsables del público las emisiones de valores sujetas a la Ley del Mercado de Valores y sus normas de desarrollo, siempre que se emitan por vencimiento superior a un mes.

Por tanto, la Sociedad financia sus inversiones a través de (i) recursos propios (capital y reservas) y (ii) recursos ajenos (pagarés y recursos bancarios -descuento de papel comercial y cuentas de crédito). A 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad se financiaba en un 37,48% y un 38,95%, respectivamente, con recursos propios y en un 62,52% y un 61,05%, respectivamente, con recursos ajenos. A 31 de diciembre de 2015 y 2014, el importe de los recursos ajenos ascendía a 1.244.719,37 euros y 2.243.232,72 euros, respectivamente. Tanto en el ejercicio 2015 como en el ejercicio 2014, el 100% de los recursos ajenos eran descuentos de papel comercial. En este sentido, las pólizas de crédito, que ascendían a 2.450.000 euros en 2015 y a 2.200.000 euros en 2014, estaban sin disponer. Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2015 y 2014, Unión Financiera Asturiana contaba con 9.861.065,16 euros y 8.453.277,23 euros, respectivamente, en concepto, de "tesorería".

En relación a los pagarés que emite la Sociedad para su financiación, éstos son emitidos mediante títulos físicos al portador y son negociados cada uno de ellos individualmente con su suscriptor, quien lo deberá de haber solicitado previamente a la Sociedad bien en su oficina, ubicada en la calle Arquitecto Reguera, 3, entresuelo A, 33004 Oviedo (Asturias), o a través de los agentes debidamente inscritos en el Registro de Agentes de Banco de España declarados por Unión Financiera Asturiana.

Durante los ejercicios finalizados a 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Grupo emitió 1.593 y 1.306 pagarés, respectivamente. El Grupo tenía, a 31 de diciembre de 2015, 872 pagarés vivos por un importe nominal total de 25.229.165,76 euros y, a 31 de diciembre de 2014, 706 pagarés vivos por un importe nominal total de 20.001.441,63 euros. En los ejercicios 2015 y 2014, la duración media de los pagarés emitidos fue de 207 días y 185 días, respectivamente, y su tipo de interés medio implícito se situó en el 3,68% y en el 3,78%, respectivamente.

La tabla siguiente recoge, a la fecha del presente Folleto de Base, los agentes declarados por Unión Financiera Asturiana:

Nombre del agente	Código agente	Ámbito geográfico de actuación	Fecha de apoderamiento	Dirección
Asedossa Asesores, S.L.	B-47545504	Castilla y León	01/11/2014	C/ Torrecilla 14, Bajo, 47003 Valladolid
Bermejo Gómez, María Teresa	09255629-S	España	29/11/2013	C/ Regalado 12, 4ºA, 47002 Valladolid
Fernández y Rodrigo Asesores, S.L.	B-36801900	España	20/12/2007	C/ Colon 26, 5º, Oficina 1 36201 Vigo
Rial Gestión Financiera, S.L.	B-33529892	España	01/03/2014	Plaza Primo de Rivera 3, 1ºA 33001 Oviedo
Sailoption S.L.	B-33512906	Principado de Asturias	18/02/2015	Posada Herrera 3-6ºA 33002 Oviedo

La tabla siguiente incluye el detalle de los vencimientos de los activos frente a los vencimientos de los pasivos a 31 de diciembre de 2015 y 2014.

	31/12/2015	31/12/2014
VENCIMIENTOS	No auditado (euros)	
Vencimiento de activos a menos de 1 año (A)	27.622.805,28	23.560.202,99
Vencimiento de pasivos a menos de 1 año (B).....	24.678.839,18	18.254.519,44
Superávit (+) o defecto (-) de liquidez (A-B)	2.943.966,10	5.305.683,55

VENCIMIENTOS	31/12/2015	31/12/2014
	No auditado (euros)	
Operaciones vivas pendientes de vencimiento más año (C).....	26.479.144,85	21.391.551,85
Saldo de efectos descontados en EECC (D).....	1.240.719,37	2.306.494,10
Saldo pendiente de descontar (descontable) (C-D)	25.238.425,48	19.085.057,75
SUPERÁVIT (+) O DEFECTO (-) DE LIQUIDEZ MITIGADA [(A-B)+ (C-D)]	28.182.391,58	24.390.741,30

Gestión de la morosidad

En los últimos años, la situación financiera de los hogares se ha ido deteriorando y su renta disponible ha ido disminuyendo paulatinamente. Por ello, aquellas sociedades cuya actividad principal es la concesión de financiación se han encontrado en ocasiones con problemas para recuperar los créditos concedidos.

A 31 de diciembre de 2015, las posiciones en calificación de mora ascendían a 5.572.709,53 euros, situándose la ratio de morosidad crediticia global del Grupo en el 13,15%. A 31 de diciembre de 2014, las posiciones en calificación de mora ascendían a 5.174.626,48 euros, situándose la ratio de morosidad crediticia global del Grupo en el 14,18%. Por otro lado, a 31 de diciembre de 2015 y 2014, la ratio de cobertura de dichos saldos morosos se situaba en el 105,60% y en el 100%, respectivamente.

Desde el comienzo del impago, se persigue su regularización a través de gestiones extrajudiciales continuas, desarrolladas por gestores internos y externos que consisten, fundamentalmente, en contactos telefónicos con los clientes. En caso de no producirse el cobro extrajudicial, éste pasa a la asesoría jurídica para su cobro judicial.

6.1.2 Indicación de todo nuevo producto y/o actividades significativas

No existen nuevos productos o actividades significativas.

6.2 Mercados principales

La actividad del Grupo Unión Financiera Asturiana se desarrolla dentro del territorio español, a través de su oficina central y de la red de representantes que Unión Financiera Asturiana tiene ubicados en España.

Volumen de Producción por autonomías españolas en los ejercicios 2015 y 2014

VOLUMEN DE PRODUCCIÓN POR AUTONOMÍAS	31/12/2015		Var. 2014-2015 (%)	31/12/2014	
	No auditado			No auditado	
	(euros)	(% sobre total)		(euros)	(% sobre total)
Comunidad de Madrid	7.548.200,04	21,18	19,71	6.305.606,76	20,16
Principado de Asturias	7.052.743,99	19,79	(16,88)	8.485.409,96	27,13
Cataluña.....	5.958.600,86	16,72	9,27	5.452.981,01	17,43
Comunidad Valenciana.....	3.084.517,43	8,66	107,85	1.484.000,75	4,74
Galicia	2.694.172,48	7,56	4,92	2.567.763,85	8,21
Murcia	2.610.589,15	7,33	30,03	2.007.638,08	6,42
Castilla y León.....	2.559.266,86	7,18	(1,81)	2.606.434,23	8,33
Andalucía.....	2.405.262,43	6,75	57,53	1.526.813,72	4,88
Cantabria.....	525.083,98	1,47	234,81	156.828,90	0,50
País Vasco	296.892,58	0,83	(6,65)	318.056,54	1,02
Melilla	248.678,17	0,70	n/a	0	0
Aragón.....	179.840,04	0,50	50,79	119.265,39	0,38
Baleares	166.894,51	0,47	34,33	124.240,48	0,40
Extremadura.....	121.248,36	0,34	323,84	28.607,00	0,09
La Rioja	75.218,80	0,21	422,49	14.396,10	0,05
Navarra	66.665,92	0,19	36,29	48.915,72	0,16

VOLUMEN DE PRODUCCIÓN POR AUTONOMÍAS	31/12/2015		Var. 2014-2015 (%)	31/12/2014	
	No auditado			No auditado	
	(euros)	(% sobre total)		(euros)	(% sobre total)
Castilla-La Mancha.....	44.224,79	0,12	45,26	30.444,72	0,10
Canarias.....	0	0,00	n/a	0	0
Ceuta.....	0	0,00	n/a	0	0
TOTAL.....	35.638.100,39	100	13,94	31.277.403,21	100

Unión Financiera Asturiana desarrolla su actividad exclusivamente en España y, principalmente, en las comunidades autónomas de Madrid (representando el 21,18% de los préstamos concedidos), del Principado de Asturias (representando el 19,79% de los préstamos concedidos) y de Cataluña (representando el 16,72% de los préstamos concedidos).

La economía española, tras experimentar un rápido crecimiento desde la entrada en el euro, que se prolongó hasta el año 2007, inició una breve etapa de “ralentización” que dio paso a un profundo ciclo recesivo, que se refleja en sucesivas caídas de la actividad en el país en el período 2009-2013. En este período, el producto interior bruto (el “**PIB**”) se contrajo un 1,5% de media anual (-3,6% en 2009, +0,0% en 2010, -0,6% en 2011, 2,1% en 2012 y -1,2% en 2013) y la tasa de paro evolucionó desde el 17,86% al 24,44%. En 2014, la actividad económica retoma tasas positivas, alcanzando el PIB un crecimiento del 1,4% (*fuentes*: Instituto Nacional de Estadística, el “**INE**”). En el año 2015, el PIB experimentó un crecimiento del 3,2% (*fuentes*: INE), y existen perspectivas positivas para los próximos años. En este sentido, según las previsiones del Fondo Monetario Internacional (FMI), publicadas en julio de 2016, el PIB español crecerá un 2,6% en 2016 y un 2,1% en 2017. No obstante, no se puede obviar el hecho de que la economía española sigue enfrentándose a grandes obstáculos, entre los que destaca, un elevado nivel de deuda, tanto pública como privada, así como una elevada tasa de paro.

Si bien se aprecian mejoras en los principales indicadores de la economía española, tales como la recuperación de la demanda interna, existen factores que pueden influir negativamente en la misma, entre los que se encuentran:

- (i). La elevada tasa de desempleo, que aumenta la vulnerabilidad de la economía ante impactos económicos;
- (ii). El alto nivel de morosidad, que tiene un impacto negativo en la actividad de las entidades de crédito nacionales;
- (iii). El elevado nivel de déficit público, que se situó en el 5% en 2015, que supondrá un mayor esfuerzo de consolidación fiscal en los próximos años.
- (iv). Los tipos de interés en la Zona Euro, así como el coste de financiación de la deuda pública de España, que podrían incrementarse y llegar a perjudicar la recuperación de la economía española en los próximos años;
- (v). Una variación del tipo de cambio del euro frente al dólar u otras divisas, que podrían incidir negativamente en la competitividad de la economía española;
- (vi). La desaceleración de la economía mundial que, en caso de agudizarse, impactaría negativamente sobre la demanda externa del país;
- (vii). Las tensiones geopolíticas, que podrían derivar en un aumento del precio del petróleo y otras materias primas; e
- (viii). Inestabilidad política derivada de aspectos tanto nacionales como internacionales, entre los que destacan la incertidumbre por la situación política en España y las consecuencias del referéndum para la continuidad del Reino Unido en la Unión Europea.

En este sentido, el 23 de junio de 2016 el Reino Unido votó en un referéndum a favor de su salida de la Unión Europea. A pesar de que todavía se desconocen las consecuencias inmediatas del mismo, el resultado del referido referéndum ha supuesto un fuerte incremento de la inestabilidad política, macroeconómica y social. Entre otros, los índices bursátiles de toda Europa cayeron bruscamente una vez se conoció el resultado. Si bien el Grupo Unión Financiera Asturiana no está directamente expuesta

a la economía británica debido a que desarrolla su actividad en España y no opera en dicho mercado, la Sociedad no puede descartar que, al operar en un mercado global, el resultado del referéndum pudiera tener un efecto material adverso en los negocios, situación financiera y resultados de explotación de la Sociedad.

En respuesta a la crisis financiera mundial, los legisladores y los reguladores de España y de varios países de todo el mundo, incluidos los Estados Unidos de América y varios estados miembros de la Unión Europea, han venido adoptando en los últimos años medidas encaminadas a estabilizar los mercados financieros. La retirada prematura de estas medidas de apoyo, como resultado de una percepción de mejora en estos mercados y las dudas sobre la sostenibilidad de los déficits públicos, podría prolongar la coyuntura económica desfavorable (véase factor de riesgo “*El negocio del Grupo Unión Financiera Asturiana depende principalmente de la economía española y, en particular, de la actividad en la Comunidad de Madrid, el Principado de Asturias y Cataluña, por lo que cualquier cambio adverso en las mismas podría afectar negativamente al Grupo*”).

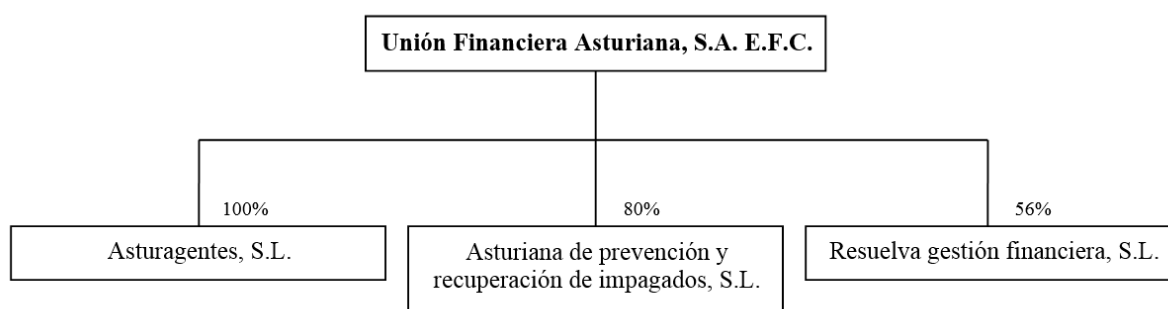
6.3 Base de cualquier declaración efectuada por el emisor sobre su posición competitiva

El Documento de Registro no incluye ninguna declaración realizada por la Sociedad relativa a su posición competitiva.

7. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

7.1 Descripción del grupo en el que se integra el emisor y su posición en él

A la fecha del presente Folleto de Base, Unión Financiera Asturiana es la cabecera del Grupo Unión Financiera Asturiana. A continuación se incluye un organigrama de las sociedades del Grupo Unión Financiera Asturiana a la fecha del presente Folleto de Base⁽⁴⁾.



Fuente: la Sociedad.

A continuación se incluye una breve descripción de las sociedades pertenecientes al Grupo Unión Financiera Asturiana, dependientes de Unión Financiera Asturiana:

- Asturagente, S.L.: sociedad participada al 100% por Unión Financiera Asturiana, cuyo objeto social es el asesoramiento financiero y fiscal así como la representación de Popular Banca Privada, S.A. En este sentido, esta sociedad ejerce todas aquellas actividades por cuenta y en nombre de Popular Banca Privada, S.A. que resulten de la representación o delegación concedida a su favor y ofrece productos de pasivo.
- Asturiana de prevención y recuperación de impagados, S.L.: sociedad participada al 80% por Unión Financiera Asturiana, cuyo objeto social es el recobro de créditos, deudas y efectos impagados. Esta sociedad se dedica, principalmente, a gestionar la morosidad de los clientes de Unión Financiera Asturiana y a obtener soluciones amistosas a las incidencias naturales generadas por algunas operaciones crediticias, ingresos por comisiones y liquidez por las recuperaciones.

(4) Ninguna de las sociedades del Grupo Unión Financiera Asturiana contaba, a la fecha del presente Folleto de Base, con pérdidas ni fondos propios negativos.

- Resuelva gestión financiera, S.L.: sociedad participada al 56% por Unión Financiera Asturiana, cuyo objeto social es la intermediación financiera, si bien en la actualidad no desarrolla actividad alguna.

7.2 Dependencia del emisor de otras entidades del grupo

Unión Financiera Asturiana no es sociedad dependiente de ninguna entidad.

8. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

8.1 Cambios importantes en las perspectivas del emisor desde la fecha de sus últimos estados financieros auditados publicados.

La Sociedad declara que no ha habido ningún cambio importante en sus perspectivas desde la fecha de sus últimos estados financieros auditados publicados (ejercicio 2015) hasta la fecha del presente Folleto de Base. Asimismo, tampoco se han producido hechos ni compromisos que pudieran tener una incidencia importante en las perspectivas de la Sociedad.

8.2 Tendencias, incertidumbres, demandas, compromisos o hechos que pudieran razonablemente tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor.

A la fecha del presente Folleto de Base, la Sociedad no tiene conocimiento de tendencias, incertidumbres, demandas, compromisos o hechos que pudieran razonablemente tener una incidencia importante en las perspectivas de la Sociedad, salvo por lo descrito en los factores de riesgo incluidos en la Sección I del Documento de Registro.

9. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS

Unión Financiera Asturiana ha optado por no incluir previsiones o estimaciones de beneficios.

10. ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN

10.1 Nombre, dirección profesional y cargo en el emisor de los miembros de los órganos de administración, de gestión y de supervisión, indicando las actividades principales desarrolladas fuera del emisor si éstas son importantes.

Consejo de Administración

La tabla siguiente recoge la composición actual del Consejo de Administración de la Sociedad:

Nombre/Denominación social	Cargo	Carácter	Fecha primer nombramiento	Fecha último nombramiento
D. Alfredo Prieto Valiente	Presidente	Dominical	26/03/1984	08/05/2015
D. Jesús Serafín Pérez Díaz ⁽¹⁾	Consejero Delegado	Ejecutivo	12/07/2016	12/07/2016
D. Francisco Javier Riera Motas	Consejero Secretario	Dominical	26/03/1984	08/05/2015
D ^a . Alicia Alegría Cerra	Vocal	Dominical	27/09/2010	08/05/2015
D. Javier Blanco Cuesta Alegría	Vocal	Dominical	01/02/2010	08/05/2015
D ^a . Amada Gemma Canal Antuña	Vocal	Dominical	31/03/1989	08/05/2015
D. Tomás Casado Martínez	Vocal	Dominical	26/03/1984	08/05/2015
D. José Cimadevilla Rodríguez	Vocal	Dominical	26/03/1984	08/05/2015
D. Julio César Milla Crespo	Vocal	Dominical	24/05/2010	08/05/2015
D. Alfredo Santos Alfonso	Vocal	Dominical	27/09/2010	08/05/2015

(1): Hasta la fecha de su primer nombramiento, D. Jesús Serafín Pérez Díaz ha sido representante persona física de Global Invest S.L., anterior Consejero Delegado de Unión Financiera Asturiana, cuya fecha de primer nombramiento fue el 17 de noviembre de 1993.

El Consejo de Administración de Unión Financiera Asturiana debe estar compuesto, según lo establecido en el artículo 11 de sus Estatutos Sociales, por un número de miembros no inferior a 7 ni superior a 15. A la fecha del presente Folleto de Base, el Consejo de Administración está formado por 10 miembros.

La dirección profesional de todos los miembros del Consejo de Administración de Unión Financiera Asturiana es, a estos efectos, calle Arquitecto Reguera, 3, entresuelo A, 33004 Oviedo (Asturias).

Comisión Ejecutiva

La Comisión Ejecutiva es un órgano delegado del Consejo de Administración y su composición actual es la siguiente:

Nombre/Denominación social	Cargo	Naturaleza del cargo
D. Alfredo Prieto Valiente	Presidente	Presidente
D. Jesús Serafín Pérez Díaz	Vocal	Consejero Delegado
D. Francisco Javier Riera Motas	Vocal	Consejero Secretario
D. Tomas Casado Martínez.....	Vocal	Consejero
D ^a . Amada Gemma Canal Antuña.....	Vocal	Consejero
D. Javier Blanco Cuesta Alegría	Vocal	Consejero

La delegación permanente de facultades por parte del Consejo en la Comisión Ejecutiva comprende todas o parte de las facultades del Consejo, salvo las que son legalmente indelegables o las que no puedan ser delegadas en virtud de lo dispuesto en los Estatutos Sociales.

Altos Directivos

El Consejero Delegado es el primer ejecutivo de la Sociedad, del que depende la Alta Dirección de la Sociedad.

Los Altos Directivos⁽¹⁾ y demás personas que asumen la gestión de la Sociedad y de los que dependen las áreas y departamentos de la Sociedad se identifican a continuación:

Nombre	Cargo
D. Fernando José Casero Alonso	Director General
D. Ramón Iglesias Penabad	Director Comercial
D. César Santo González Carro	Director Administrativo y Financiero
D. Máximo Antonio Capín Fernández	Director de Recobro de Impagados
D ^a . Esther Alonso Álvarez	Directora de Sistemas

(1) Entendido como aquellos que dependen directamente del Consejo de Administración y/o del Consejero Delegado.

La dirección profesional de los Altos Directivos de la Sociedad es, a estos efectos, calle Arquitecto Reguera, 3, entresuelo A, 33004 Oviedo (Asturias).

En la siguiente tabla se indican, según el conocimiento de la Sociedad, las actividades principales desarrolladas por los miembros del Consejo de Administración y los Altos Directivos de la Sociedad fuera de Unión Financiera Asturiana que son importantes con respecto al Emisor.

Nombre/ Denominación social	Cargo en la Sociedad	Actividades significativas fuera del Grupo
D. Alfredo Prieto Valiente	Presidente	--
D. Jesús Serafín Pérez Díaz	Consejero Delegado	--
D. Francisco Javier Riera Motas	Consejero Secretario	--
D ^a . Alicia Alegría Cerra.....	Vocal	--
D. Javier Blanco Cuesta Alegría	Vocal	--
D ^a . Amada Gemma Canal Antuña.....	Vocal	--

Nombre/ Denominación social	Cargo en la Sociedad	Actividades significativas fuera del Grupo
D. Tomás Casado Martínez.....	Vocal	--
D. José Cimadevilla Rodríguez.....	Vocal	--
D. Julio César Milla Crespo.....	Vocal	--
D. Alfredo Santos Alfonso.....	Vocal	--
D. Fernando José Casero Alonso	Director General	Presidente de la Asociación Nacional de Establecimientos Financieros de Crédito (ASNEF).
D. Ramón Iglesias Penabad	Director Comercial	--
D. César Santo González Carro	Director Administrativo y Financiero	--
D. Máximo Antonio Capín Fernández	Director de Recobro de Impagados	--
D ^a . Esther Alonso Álvarez	Directora de Sistemas	--

▪ **Consejo de Administración**

A continuación se incluye un breve *currículum vitae* de cada uno de los miembros del Consejo de Administración de Unión Financiera Asturiana, incluyendo las actividades principales desarrolladas fuera de la Sociedad.

Alfredo Prieto Valiente

Don Alfredo Prieto Valiente se licenció en Derecho por la Universidad de Oviedo en 1956.

Desde 1965 a 1981, ejerció como Jefe de la Asesoría Jurídica del Banco Herrero y combinó, desde el año 1977 al año 1981, su actividad profesional con la política, desempeñando los cargos de Diputado del Congreso (1977-1979) en las Cortes Constituyentes y Consejero de Comercio, Turismo y Pesca del Principado de Asturias (1980-1981).

Don Alfredo Prieto Valiente es miembro de los Colegios de Abogados de Oviedo y Madrid desde 1960 y 1969, respectivamente, y fue fundador del despacho Prieto Valiente Abogados C.B. perteneciente a la red de Iberforo.

Jesús Serafín Pérez Díaz

Don Jesús Serafín Pérez Díaz es Profesor Mercantil desde 1970 y completó su formación en Dirección de Empresas en 1982 en la Universidad de Berkeley (California), realizó cursos de alta Dirección de Empresas de la Cadena Agroalimentaria en la Management Center Europa de Bruselas en 1980 y en Adeca y en el Instituto Internacional San Telmo de Sevilla en 2010, así mismo, es auditor Censor Jurado de Cuentas desde 1991.

Ha tenido experiencia laboral como Jefe de Administración y Director Técnico Comercial en Romarca, cargo que ejerció durante 4 años, ha sido Director General de Intermix otros 4 años y Director General de Aguas de Fuensanta S.A, durante 37 años.

Don Jesús Serafín Pérez Díaz ha sido Presidente de Exportastur (desde 1990 hasta 1996), de la Asociación Nacional de Empresas de Agua de Bebida envasada (desde 1997 hasta 2007), de la Cámara de Oficial de Comercio Industria y Navegación de Oviedo (desde 1998 hasta 2002), Consejero del ICEX (desde 2001 hasta 2007), miembro desde 1989 del Comité Ejecutivo de la Federación de Industrias de Alimentación y Bebidas de España (FIAB), Consejero de Ecoembalajes de España, Presidente de FIAB desde 2007 hasta 2013, Vicepresidente de CEOE desde 2008 hasta 2013) y Presidente de FoodDrinkEurope (Confederación Europea de Industrial de Alimentación y Bebidas).

Está en posesión de la Encomienda a la Orden del Mérito Alimentario y de la Medalla de Oro del Consejo Superior de Cámaras de Comercio Industria y Navegación de España.

Actualmente, Don Jesús Serafín Pérez Díaz es Consejero de Asturgar, S.G.R.

Francisco Javier Riera Motas

Don Francisco Javier Riera Motas es Ingeniero Superior Industrial por la ETSII de Barcelona Pedralbes.

Fue Consejero de la Sociedad de Garantía Recíproca Asturgar SGR hasta 1996 y Consejero de Lácteos Avilés (Lactavisa), hasta 2000.

Actualmente, Don Francisco Javier Riera Motas es administrador de Riera Motas Comunidad de Bienes y de Motas y Menéndez, S.L.

Alicia Alegría Cerra

Doña Alicia Alegría Cerra fue Consejera Delegada de Financiera Oviedo, S.A. E.F.C. desde 1975 hasta 2010.

Javier Blanco Cuesta Alegría

Don Javier Blanco Alegría se diplomó en 1999 en Ciencias Empresariales, rama finanzas, por la Universidad de Oviedo y se licenció en 2001 en Ciencias Empresariales por la UNED. Tiene un máster en asesoría fiscal otorgado por el Colegio de Economistas de Oviedo en 2000, posee el título de Gestor Administrativo y de Mediador de Seguros desde 2001. A su vez, tiene el M.B.A (Ejecutivo) de Cámara de Comercio Colegio de Economistas (Curso 2001-2002).

Fue Director General de Financiera Oviedo de 2008 a 2010.

Actualmente, Don Javier Blanco Alegría es socio director de Gestoría Asesoría Cuesta, S.L., consejero delegado del Grupo Talleres Alegría, S.A., ambos desde 2010, consejero del Grupo Qipert Integral Services, S.L desde 2005 y secretario del consejo de administración de Integral Prevención 200, S.L. desde 2003.

Amada Gemma Canal Antuña

Doña Amada Gemma Canal Antuña se licenció en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad de Oviedo en 1981.

Trabajó en el Principado de Asturias SGR como directora comercial desde 1983 hasta 1984 y en el Departamento de Recobro en Dimelsa, S.L. desde 1984 hasta 1988.

Actualmente, Doña Amada Gemma Canal Antuña trabaja en Imasa Ingeniería y Proyectos, S.A. como jefa del Servicio Financiero de IMASA, cargo que ejerce desde 1988.

Tomás Casado Martínez

Actualmente, Don Tomás Casado Martínez es Presidente ejecutivo y fundador de Imasa Ingeniería y Proyectos, S.A. desde 1979.

José Cimadevilla Rodríguez

Don José Cimadevilla Rodríguez es Profesor Mercantil por la Universidad de Oviedo desde 1957 y en la actualidad es Consejero Delegado de El Rodamiento, S.A., cargo que ocupa desde 1966, y de Rodamientos Galicia S.A. desde 1970.

Julio César Milla Crespo

Don Julio César Milla Crespo es ingeniero industrial (especialidad de Organización Industrial ETS de ingeniería industrial) por la Universidad de Navarra.

Desempeñó cargos en Antracitas Mina la Rasa y Aurora desde 1980 a 1990, en Avelino García Iglesias Minas, S.A. desde 1980 hasta 1989 y en Rasa –Antisa Agrupación de Empresas nº3 desde 1983 hasta 1990.

Actualmente, Don Julio César Milla Crespo es consejero de Terrenos e Inversiones Agrícolas, S.A. (Teinsa), cargo que ejerce desde 1988, así como administrador de Inyco Ingeniería y Construcción, S.L., cargo que ejerce desde 1997.

Alfredo Santos Alfonso

Don Alfredo Santos Alfonso es licenciado en Ciencias Empresariales, con especialidad en instituciones financieras por la *Saint Louis University* y MBA por ESDEN.

Comenzó su trayectoria profesional en 1992 en PubliEspaña (Tele 5) donde trabajó, en Madrid y Milán, durante 4 años en los departamentos de marketing y comercial, llegando a ser Director de cuentas. En 1996, se incorporó a Sodexo Pass como Director de Marketing para España, donde trabajó durante un año para unirse, en 1997, a Michael Page, participando en el *start-up* de la compañía en España. Durante los casi 7 años que estuvo en dicha firma, ocupó diversos cargos hasta llegar a ser Director de la oficina de Madrid, y fue parte del equipo que realizó las aperturas de las oficinas de Lisboa y Sao Paulo.

En 2004, Don Alfredo Santos Alonso se incorporó a Hudson como Director de la oficina de Madrid hasta que, en 2007, fue promocionado a Director General del área de Búsqueda y Selección de Hudson España, responsabilizándose de la operativa y estrategia de la unidad de negocio, con oficinas en Madrid y Barcelona.

▪ *Altos Directivos (no Consejeros)*

A continuación se incluye un breve *currículum vitae* de cada uno de los miembros del equipo directivo de la Sociedad, incluyendo las actividades principales desarrolladas fuera de la Sociedad.

Fernando José Casero Alonso

Don Fernando José Casero Alonso es Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad Comercial de Deusto, Diplomado PDG por el IESE.

Don Fernando José Casero Alonso ejerció como Director de Sucursal en Banco Santander desde 1981 hasta 1984.

Actualmente, Don Fernando José Casero Alonso es Director General de Unión Financiera Asturiana, cargo que ejerce desde 1984, además de ser Miembro del Registro de Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) y Mediador de Seguros, Presidente de la Asociación Nacional de Establecimientos Financieros de Crédito (ASNEF), Consejero de ASNEF CBP y Consejero de Equifax Ibérica.

Ramón Iglesias Penabad

Don Ramón Iglesias Penabad es diplomado en Ciencias Empresariales, especialidad en Empresa Financiera, por la Universidad de la Coruña.

Desde 1988 a la actualidad, forma parte del equipo de Unión Financiera Asturiana, siendo su Director Comercial desde 1990.

César Santo González Carro

Don César Santo González Carro es diplomado en Ciencias Empresariales por la Universidad de Oviedo.

Desde 1986 hasta 1988, estuvo en el Departamento de Administración de la compañía de Seguros Ercos, incorporándose en 1988 a Unión Financiera Asturiana como su Director Administrativo Financiero, cargo que ejerce actualmente.

Máximo Antonio Capín Fernández

Don Máximo Antonio Capín Fernández es experto en Prevención y Recuperación de Impagados (UOC).

Desde 1986 hasta 1987 estuvo en el departamento de Administración de UNIFIBAN, desde 1988 hasta 1989 en el Departamento Comercial de HISPAMER y desde 1989 hasta la actualidad Director de Impagados en Unión Financiera Asturiana, cargo que ejerce actualmente.

Esther Alonso Álvarez

Doña Esther Alonso Álvarez es diplomada en Informática de Gestión por la Universidad de Oviedo.

Desde 1987 hasta 2007 ejerció como analista-programador en la empresa Sispyme, S.A. y desde 2007 a la actualidad es Directora de Sistemas en Unión Financiera Asturiana.

10.2. Conflictos de intereses de los órganos de administración, de gestión y de supervisión

Según la información que ha sido facilitada a Unión Financiera Asturiana, ninguna de las personas mencionadas en el epígrafe 10.1 anterior tiene conflictos de interés entre sus deberes para con la Sociedad y sus intereses privados, ni realiza actividades por cuenta propia o ajena similares, análogas o complementarias a las del objeto social de la Sociedad, salvo aquellas que se listan en el epígrafe 10.1, en la tabla que enumera las actividades principales desarrolladas por estas personas fuera de Unión Financiera Asturiana, que son importantes con respecto al Emisor.

11. PRÁCTICAS DE GESTIÓN

11.1 Información sobre el comité de auditoría del emisor, incluidos los nombres de los miembros del comité y un resumen de las condiciones en las que actúa.

No procede. A la fecha del presente Folleto de Base, la Sociedad no cuenta con un comité de auditoría.

11.2 Declaración de si el emisor cumple el régimen o regímenes de gobierno corporativo de su país de constitución.

A la fecha del presente Folleto de Base, la Sociedad cumple con el régimen de gobierno corporativo que le es aplicable. Dado que las acciones de la Sociedad no están actualmente admitidas a negociación en ningún mercado secundario oficial y el Código Unificado de Buen Gobierno de las sociedades cotizadas publicado por la CNMV en febrero de 2015 se dirige a la generalidad de las sociedades cotizadas, las recomendaciones de este código no le son aplicables. Asimismo, Unión Financiera Asturiana no está obligada actualmente a emitir un informe de gobierno corporativo conforme a la legislación aplicable.

12. ACCIONISTAS PRINCIPALES

12.1 El control del emisor

A la fecha del presente Folleto de Base, según su conocimiento, Unión Financiera Asturiana no está bajo el control, aislada o concertadamente, ni directa o indirectamente, de ninguna persona física o jurídica.

12.2 Descripción de todo acuerdo, conocido del emisor, cuya aplicación pueda en una fecha ulterior dar lugar a un cambio en el control del emisor.

De acuerdo con la información de la que dispone la Sociedad, no existe ningún acuerdo cuya aplicación pueda, en una fecha ulterior, dar lugar a un cambio en el control de la Sociedad.

13. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y AL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS.

13.1 Información financiera histórica

En el Anexo I y en el Anexo II del presente Folleto de Base se adjuntan las cuentas anuales consolidadas auditadas de Unión Financiera Asturiana, los informes de gestión y los correspondientes informes de auditoría, de los ejercicios 2015 y 2014.

La información financiera ha sido elaborada de acuerdo con las *Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE)* y la *Circular 4/2004, de Banco de España, de 22 de diciembre, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros* y sus posteriores modificaciones.

A continuación se recoge la información financiera consolidada de Unión Financiera Asturiana correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2015 y al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014 contenida en las cuentas anuales consolidadas de Unión Financiera Asturiana correspondiente al ejercicio 2015.

La información financiera correspondiente al balance de situación consolidado del ejercicio 2014 que se incluye en el presente Folleto de Base se ha extraído de las cuentas anuales consolidadas auditadas de Unión Financiera Asturiana correspondientes al ejercicio 2015 y se presenta a efectos informativos de forma homogénea con la información financiera del ejercicio 2015 dado que, por indicación del Banco de España, se reclasificaron las partidas que se indican a continuación con respecto al balance de situación de las cuentas anuales consolidadas auditadas del ejercicio 2014.

- La partida “*activos no corrientes en venta*” del balance de situación consolidado no auditado de Unión Financiera Asturiana del ejercicio 2014 incluido en las cuentas anuales consolidadas auditadas de la Sociedad del ejercicio 2015 incluye el saldo de la partida “*Activos materiales. Inversiones inmobiliarias*” del balance de situación de las cuentas anuales consolidadas auditadas del ejercicio 2014.

	<u>31/12/2014</u> <u>(Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015)</u>	<u>31/12/2014</u> <u>(Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014)</u>
	<u>No auditado</u>	<u>Auditado</u>
<u>ACTIVO</u>	<u>(euros)</u>	
Activos no corrientes en venta.....	264.402,36	--
Activos materiales. Inversiones inmobiliarias.....	--	264.402,36

La reclasificación tuvo como objeto (i) reclasificar, de inversiones inmobiliarias a activos adjudicados, un total de 225 miles de euros por tratarse de bienes con origen en adjudicaciones y que no estaban siendo objeto de arrendamiento; y (ii) reclasificar de deudores a activos adjudicados un total de 62,7 miles de euros que tenían origen en una operación de arrendamiento financiero en la que la parte arrendataria no había ejercitado la opción de compra y que, dado que tenía su origen en una adjudicación, ha sido reclasificada como tal. El total de reclasificaciones a activos adjudicados es de 288 miles de euros. Este ajuste se introdujo contablemente durante el ejercicio 2015, registrándose el efecto sobre resultados de ejercicios anteriores contra reservas.

- La partida “*otros pasivos financieros*” del balance de situación consolidado no auditado de Unión Financiera Asturiana del ejercicio 2014 incluido en las cuentas anuales consolidadas auditadas de la Sociedad del ejercicio 2015 incluye el saldo de la partida “*pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos de entidades de crédito*” del balance de situación de las cuentas anuales consolidadas auditadas del ejercicio 2014.

PASIVO	31/12/2014	31/12/2014
	(Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015)	(Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014)
	No auditado	Auditado
	(euros)	
Otros pasivos financieros	4.353.107,82	2.046.613,71
Pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos de entidades de crédito.....	--	2.306.494,11

La reclasificación tuvo como objeto la reclasificación de un total de 1.785 euros de la partida “*Depósitos de Entidades de crédito. Cuentas a plazo*” relacionados con los derechos de cobro sobre los préstamos a los clientes que la Entidad envía al descuento (1.722 miles de euros) y una hipoteca procedente de Financiera Oviedo sobre la que se subrogaron (63 miles de euros) que, por su naturaleza, deben reclasificarse a “*Otros pasivos financieros*”. Este ajuste se introdujo contablemente durante el ejercicio 2015 y no tuvo efecto sobre resultados.

A continuación se incluyen los balances de situación, las cuentas pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y los estados de flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes a los ejercicios 2015 y 2014.

A. BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO (Según NIIF)	31/12/2015	Variación	31/12/2014
	Auditado	2015-2014	No auditado ⁽¹⁾
	(euros)	(%)	(euros)
ACTIVO			
Caja y depósitos en bancos centrales	72.170,25	125,35	32.025,49
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias ...	724,21	--	724,21
Depósito en entidades de crédito.....	9.788.894,91	16,24	8.421.251,74
Crédito a la clientela	36.495.832,60	16,51	31.325.289,05
Activos no corrientes en venta.....	254.166,81	(3,87)	264.402,36
Activos materiales	902.409,04	(0,30)	905.099,39
Activo intangible	5.785,44	(25,57)	7.772,45
Resto de activos	49.185,06	(55,18)	119.732,96
TOTAL ACTIVO	47.569.168,32	15,84	41.066.297,65
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
Débitos representados valores negociables	24.904.906,01	26,51	19.686.398,34
Pasivos subordinados.....	1.028.267,95	--	1.028.267,95
Otros pasivos financieros.....	3.769.964,40	(12,91)	4.328.817,11
Provisiones	528.355,16	7,17	492.993,96
Pasivos fiscales.....	539.058,63	(4,35)	563.593,06
Resto de pasivos	0	n/a	99,86
TOTAL PASIVO.....	30.770.552,15	17,89	26.100.170,28

	<u>31/12/2015</u>	Variación 2015-2014	<u>31/12/2014</u>
	Auditado		No auditado⁽¹⁾
BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO (Según NIIF)	(euros)	(%)	(euros)
Capital ⁽²⁾	3.712.648,45	--	3.712.648,45
Prima de emisión	644.134,40	--	644.134,40
Reservas.....	9.445.248,62	24,74	7.571.801,16
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante.....	2.974.048,04	(1,37)	3.015.451,92
Intereses minoritarios.....	22.536,66	2,02	22.091,44
TOTAL PATRIMONIO NETO⁽²⁾.....	16.798.616,17	12,24	14.966.127,37
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO.....	47.569.168,32	15,84	41.066.297,65

(1) Se presenta a efectos informativos de forma homogénea con la información financiera del ejercicio 2015 dado que, por indicación del Banco de España, se reclasificaron las partidas del activo y pasivo "Activos no corrientes en venta" y "Otros pasivos financieros" con respecto a las cuentas anuales consolidadas auditadas del ejercicio 2014.

(2) No incluye las acciones "SERIE-B-Acciones sin voto" y "SERIE-C-Acciones sin voto" por un importe conjunto de 1.028.267,95 euros que fueron contablemente reclasificadas por la Sociedad como "Pasivos subordinados" a solicitud de Banco de España (véase epígrafe 14.1 del Documento de Registro).

Principales variaciones del balance de situación entre los ejercicios 2015 y 2014

ACTIVO

A continuación se describen las variaciones de las principales partidas de "activo":

- **Depósito en entidades de crédito:** La partida de "Depósito en entidades de crédito" sufrió, entre el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014 y el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2015, un incremento del 16,24% hasta situarse en 9.788.894,91 euros (8.421.251,74 euros a 31 de diciembre de 2014) como consecuencia de una mayor captación de pasivo a través de la emisión de pagarés.
- **Crédito a la clientela:** La partida de "Crédito a la clientela" sufrió, entre el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014 y el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2015, un incremento del 16,51% hasta situarse en 36.495.832,60 euros (31.325.289,05 euros a 31 de diciembre de 2014) como consecuencia de la mayor actividad de la Sociedad en la captación de nuevos clientes. En los ejercicios 2015 y 2014, la inversión crediticia se compuso de las siguientes partidas e importes:

	<u>31/12/2015</u>	Variación 2015-2014	<u>31/12/2014</u>
	Auditado		Auditado
INVERSIÓN CREDITICIA-CRÉDITO A LA CLIENTELA	(euros)	(%)	(euros)
Créditos a plazo y a la vista.....	36.807.782,72	17,50	31.325.478,63
Activos dudosos vencidos	2.427.217,66	9,77	2.211.218,46
Activos dudosos no vencidos.....	2.489.829,86	3,20	2.412.512,77
Anticipos a procuradores	655.662,01	19,02	550.895,25
Menos, provisión para insolvencias.....	(5.884.659,65)	13,72	(5.174.816,06)
Total crédito a la clientela.....	36.495.832,60	16,51	31.325.289,05

- **Caja y depósitos en bancos centrales.** La partida "Caja y depósitos en bancos centrales" sufrió, entre el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014 y el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2015, un incremento del 125,35% hasta situarse en 72.170,25 euros (32.025,49 euros a 31 de diciembre de 2014) como consecuencia de la política de la Sociedad de mantener un coeficiente de caja en el Banco de España en función del saldo de pagarés captados. Sin perjuicio de lo anterior, la Sociedad no tiene que mantener un coeficiente de caja en el Banco de España conforme a la normativa aplicable.

PASIVO

A continuación se describen las variaciones de las principales partidas de “pasivo”:

- **Débitos representados por valores negociables:** La partida de “*Débitos representados por valores negociables*” sufrió, entre el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014 y el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2015, un incremento del 26,51% hasta situarse en 24.904.906,01 euros (19.686.398,34 euros a 31 de diciembre de 2014) como consecuencia de una mayor captación de pasivo vía pagarés que ha venido influenciada por la baja remuneración ofertada por las entidades de crédito en sus depósitos.
- **Reservas:** La partida de “*Reservas*” sufrió, entre el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014 y el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2015, un incremento del 24,74% hasta situarse en 9.445.248,62 euros (7.571.801,16 euros a 31 de diciembre de 2014) como consecuencia de la decisión de la Sociedad de incrementar sus recursos propios.

B. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA AUDITADA DEL GRUPO UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA A 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014.

	31/12/2015	Variación	31/12/2014
	Auditado	2015-2014	Auditado
	(euros)	(%)	(euros)
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA (Según NIIF)			
Intereses y rendimientos asimilados.....	7.744.327,92	9,15	7.095.209,25
Intereses y cargas asimiladas	(1.051.794,19)	14,51	(918.526,94)
MARGEN DE INTERESES	6.692.533,73	8,35	6.176.682,31
Comisiones percibidas	100.328,88	3,97	96.502,33
Comisiones pagadas.....	(123.189,81)	87,39	(65.738,05)
Resultado de operaciones financieras (neto)	0	n/a	1
Otros productos de explotación.....	11.055,26	(17,31)	13.369,01
MARGEN BRUTO	6.680.728,06	7,37	6.222.312,00
Gastos de personal.....	(1.243.372,61)	9,49	(1.135.599,51)
Otros gastos generales de administración	(828.554,56)	4,18	(795.294,35)
Amortización	(43.388,02)	(20,47)	(54.555,49)
Dotaciones a provisiones (neto)	(41.361,20)	32,38	(31.243,62)
Pérdidas por deterioro de activos (neto) inversiones crediticias	(226.450,96)	n/a	144.264,51
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN.....	4.297.600,71	(1,20)	4.349.883,54
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) otros activos	(736,95)	n/a	0
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	(2.723,06)	n/a	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS.....	4.294.140,70	(1,28)	4.349.883,54
Impuesto sobre beneficios.....	(1.319.647,44)	(1,01)	(1.333.057,92)
RESULTADO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	2.974.493,26	(1,40)	3.016.825,62
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2.974.048,04	(1,42)	3.016.825,62
Resultado atribuido a la sociedad dominante	2.974.048,04	(1,37)	3.015.451,92
Resultado atribuido a intereses minoritarios	445,22	(67,57)	1.373,70

Evolución de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada durante el periodo cubierto por la información financiera histórica.

Entre los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2014 y 2015, el Grupo incrementó la base de clientes aumentando el crédito a la clientela en un 16,51%, gracias a las 14.335 nuevas operaciones que se incorporaron durante el ejercicio 2015 a la inversión crediticia, un 18,13% más que en el ejercicio anterior (2014). Ello permitió generar en el ejercicio 2015 una Producción de 35.638.100,39 euros, con lo que la clientela del Grupo tenía concedidos préstamos, una vez descontadas las provisiones para insolvencias, por importe de

36.495.832,60 euros. Como consecuencia de todo ello, a cierre del ejercicio 2015, los ingresos del Grupo alcanzaron la cifra de 7.855.712,06 euros⁵, un 9,15% más que a cierre del ejercicio 2014.

La partida de "*Intereses y cargas asimiladas*" sufrió en el ejercicio 2015 un incremento del 14,51% con respecto al ejercicio anterior (2014) como consecuencia del coste de remuneración de los pagarés captados, los cuales aumentaron un 26,51% con respecto a 2014. Con ello, el "*Margen de intereses*" aumentó un 8,35% y el "*Margen bruto*" un 7,37% con respecto al ejercicio anterior (2014), variación muy similar a la que sufrieron las partidas de "*Gastos de personal*" y "*Otros gastos generales de administración*" que, de manera conjunta, experimentaron una variación del 7,30%.

La partida de "*Pérdidas por deterioro de activos (neto) inversiones crediticias*" cambió de signo al no cubrir las recuperaciones de activos en suspenso (fallidos), las aportaciones al fondo de insolvencias, tanto por provisiones específicas como genéricas.

El resultado, antes y después de impuestos, del Grupo a cierre del ejercicio 2015 fue similar al del ejercicio anterior (2014).

(5) Dicho importe se corresponde con la suma de las partidas "*Intereses y rendimientos asimilados*", "*Comisiones percibidas*" y "*Otros productos de explotación*".

C. ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO AUDITADO DEL GRUPO UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO (Según NIIF)	FONDOS PROPIOS					Intereses minoritarios	TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Prima de emisión	Reservas acumuladas	Resultado del ejercicio de la Sociedad	TOTAL		
	Auditado (euros)						
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2014.....	3.712.648,45	644.134,40	7.571.801,16	3.015.451,92	14.944.035,93	22.091,44	14.966.127,37
SALDO AJUSTADO INICIO DEL EJERCICIO 2015.....	3.712.648,45	644.134,40	7.571.801,16	3.015.451,92	14.944.035,93	22.091,44	14.966.127,37
Total ingresos y gastos reconocidos.....	--	--	(75.298,13)	2.974.048,04	2.898.749,91	445,22	2.899.195,13
Otras variaciones del patrimonio neto							
Distribución de dividendos/Remuneración a los socios.....	--	--	--	(1.066.706,33)	(1.066.706,33)	--	(1.066.706,33)
Resto de incrementos/reducciones de patrimonio neto.....	--	--	1.949	(1.949)	--	--	--
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2015.....	3.712.618,45	644.134,40	9.445.248,62	2.974.048,04	16.776.079,51	22.536,66	16.798.616,17

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO (Según NIIF)	FONDOS PROPIOS					Intereses minoritarios	TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Prima de emisión	Reservas acumuladas	Resultado del ejercicio de la Sociedad	TOTAL		
	Auditado (euros)						
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2013.....	3.712.648,45	644.134,40	5.334.442,41	2.955.553,33	12.646.778,59	20.717,73	12.667.496,32
SALDO AJUSTADO INICIO DEL EJERCICIO 2014.....	3.712.648,45	644.134,40	5.334.442,41	2.955.553,33	12.646.778,59	20.717,73	12.667.496,32
Total ingresos y gastos reconocidos.....	--	--	(7.057,11)	3.015.451,92	3.008.394,81	1.373,70	3.009.768,51
Otras variaciones del patrimonio neto							
Distribución de dividendos/Remuneración a los socios.....	--	--	--	(711.137,46)	(711.137,46)	--	(711.137,46)
Resto de incrementos/reducciones de patrimonio neto.....	--	--	2.244.415,86	(2.244.415,87)	(0,01)	0,01	--
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2014.....	3.712.648,45	644.134,40	7.571.801,16	3.015.451,92	14.944.035,93	22.091,44	14.966.127,37

D. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO AUDITADO DEL GRUPO UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2015 Y 2014.

	<u>31/12/2015</u>	<u>Variación</u>	<u>31/12/2014</u>
	<u>Auditado</u>	<u>2015-2014</u>	<u>Auditado</u>
	(euros)	(%)	(euros)
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO (Según NIIF)			
A. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN.....	2.573.941,75	(4,38)	2.691.795,82
Resultado del ejercicio.....	2.974.048,04	(1,37)	3.015.451,93
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación.....	2.876.877,22	9,92	2.617.329,18
Amortización.....	43.388,02	(20,47)	54.555,49
Otros ajustes.....	2.833.489,20	10,56	2.562.773,69
Aumento/disminución neta en los activos de explotación	(6.647.258,86)	1,69	(6.536.742,06)
Inversiones crediticias	(6.707.806,76)	2,62	(6.536.394,11)
Otros activos de explotación.....	60.547,90	--	(347,95)
Aumento/disminución neta en los pasivos de explotación.....	4.714.457,22	(0,50)	4.738.347,92
Pasivos financieros a coste amortizado.....	4.720.557,08	(1,11)	4.773.554,97
Otros pasivos de explotación.....	(6.099,86)	(82,68)	(35.207,05)
Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios.....	(1.344.181,87)	17,64	(1.142.591,15)
B. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(38.545,37)	96,66	(19.600,64)
Pagos.....	(38.545,37)	77,59	(21.704,24)
Activos materiales	(35.775,83)	165,87	(13.456,07)
Activos intangibles.....	(2.769,54)	(66,43)	(8.248,17)
Cobros.....	--	--	2.103,60
Activos materiales	--	--	2.103,60
C. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(1.127.608,45)	46,06	(772.039,58)
Pagos.....	(1.127.608,45)	46,06	(772.039,58)
Dividendos	(1.066.706,33)	50,00	(711.137,46)
Pasivos subordinados	(60.902,12)	0,00	(60.902,12)
D. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO.....	--	--	--
E. AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D) ..	1.407.787,93	(25,91)	1.900.155,60
F. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	8.453.277,23	29,00	6.553.121,63
G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+F).....	9.861.065,16	16,65	8.453.277,23
Pro-memoria			
Caja.....	880,13	(28,41)	1.229,15
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	71.290,12	131,49	30.796,34
Otros activos financieros	9.788.894,91	16,24	8.421.251,74
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista.....	--	--	--
Total efectivo y equivalentes al final del periodo.....	9.861.065,16	16,65	8.453.277,23

13.2 Estados financieros

Los estados financieros anuales individuales y consolidados de Unión Financiera Asturiana pueden ser consultados por cualquier interesado tal y como se refleja en el epígrafe 17 siguiente del Documento de Registro. Asimismo, los balances de situación, las cuentas pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y los estados de flujos de efectivo, todos ellos consolidados, se incluyen en el epígrafe 13.1 del Documento de Registro.

13.3 Auditoría de la información financiera histórica anual

13.3.1 Declaración de que se ha auditado la información financiera histórica

Las cuentas anuales individuales de Unión Financiera Asturiana y las consolidadas del Grupo Unión Financiera Asturiana correspondientes a los ejercicios 2015 y 2014 fueron auditadas por Moore Stephens Fidelitas Auditores, S.L. (véase epígrafe 2 del Documento de Registro) sin salvedades en los dos ejercicios.

13.3.2 Una indicación de otra información en el documento de registro que haya sido auditada por los auditores.

A excepción de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Unión Financiera Asturiana correspondientes a los ejercicios 2015 y 2014, que fueron auditadas por Moore Stephens Fidelitas Auditores, S.L., no existe otra información en el Documento de Registro que haya sido auditada por los auditores.

13.3.3 Cuando los datos financieros del documento de registro no se hayan extraído de los estados financieros auditados del emisor, éste debe declarar la fuente de los datos y declarar que los datos no han sido auditados.

A excepción de los datos extraídos de las cuentas anuales, objeto del informe de auditoría que se cita en el epígrafe 13.3.2 anterior, así como aquellos otros, en su caso, en los que se menciona expresamente la fuente, el resto de datos e información sobre la Sociedad contenida en el Documento de Registro ha sido extraída de la contabilidad interna y del sistema de información de gestión con el que cuenta la Sociedad, que no han sido objeto de auditoría de forma separada.

13.4 Edad de la información financiera más reciente

El último año de información financiera auditada no excede en más de 18 meses a la fecha del presente Folleto de Base.

13.5 Información intermedia y demás información financiera

A la fecha del presente Folleto de Base, la Sociedad no ha publicado información financiera intermedia.

13.6 Procedimientos judiciales y de arbitraje

Salvo por el litigio que se incluye a continuación, desde los 12 meses anteriores a la fecha del presente Folleto de Base, ni Unión Financiera Asturiana ni ninguna sociedad del Grupo Unión Financiera Asturiana se encuentran incurso en procedimiento gubernamental, legal o de arbitraje alguno, incluidos aquellos pendientes de resolución o que puedan iniciarse según conocimiento de la Sociedad, que hayan tenido o pudieran tener un impacto sustancial negativo en el Grupo Unión Financiera Asturiana o en su posición o rentabilidad financiera.

En julio de 2016, la Unión de Consumidores de Asturias ha interpuesto una demanda contra la Sociedad, sin que ningún cliente individual la ampare hasta la fecha, solicitando la cesación de la aplicación de determinados tipos de interés remuneratorios de los préstamos personales que ofrece por considerar el tipo de interés usurario. A 31 de diciembre de 2015, de los 28.065 préstamos vivos, la demanda afectaría a un total de 2.167 préstamos con unos intereses vivos pendientes de 2.885.022,33 euros. La Sociedad ha contestado a la demanda, que se encuentra en primera instancia, al considerar que el tipo de interés que ofrece está dentro de la media del mercado para este tipo de operaciones, sin que hasta la fecha se haya dictado sentencia.

A 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Grupo tenía provisionados gastos relativos a procedimientos judiciales interpuestos por el Grupo por un importe aproximado de 528.355,16 euros y 492.993,96 euros, respectivamente (la Sociedad realiza dotaciones por totales).

13.7 Cambios significativos en la posición financiera o comercial del emisor

Desde el 31 de diciembre de 2015 hasta la fecha del presente Folleto de Base, no se ha producido ningún cambio significativo en la posición financiera o comercial de la Sociedad.

14. INFORMACIÓN ADICIONAL

14.1 Capital social

A la fecha del presente Folleto de Base, el capital social de Unión Financiera Asturiana es de 4.740.916,40 euros, dividido en 1.200.232 acciones de 3,95 euros cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas, distribuidas de la siguiente manera:

Acciones con voto:

- “SERIE-A-Acciones Ordinarias”: 939.911 acciones ordinarias de 3,95 euros de valor nominal cada una de ellas, numeradas correlativamente de la 1 a la 939.911, ambas inclusive, totalmente suscritas y desembolsadas.

Acciones sin voto:

- “SERIE-B-Acciones sin voto”: 120.109 acciones sin voto⁽⁶⁾ de 3,95 euros de valor nominal cada una de ellas, numeradas correlativamente de la 1 a la 120.109, ambas inclusive, totalmente suscritas y desembolsadas.
- “SERIE-C-Acciones sin voto”: 140.212 acciones sin voto⁽⁹⁾ de 3,95 euros de valor nominal cada una de ellas, numeradas correlativamente de la 1 a la 140.212, ambas inclusive, totalmente suscritas y desembolsadas.

La Junta General de Unión Financiera Asturiana celebrada el 23 de junio de 2016 acordó aumentar el capital social hasta la suma de 6.500.000,00 euros con cargo a reservas mediante la elevación del valor nominal unitario de la totalidad de las acciones, pasando de 3,95 euros a 5,33 euros. A la fecha de presente Folleto de Base, Unión Financiera Asturiana no ha ejecutado el mencionado acuerdo de aumento de capital.

14.2 Estatutos y escritura de constitución

14.2.1 Descripción de los objetivos y fines del emisor y dónde pueden encontrarse los estatutos y escritura de constitución.

La Sociedad figura inscrita en el Registro Mercantil de Oviedo en el Tomo 477, Libro 309 de la sección 3ª de Sociedades, Folio 1, Hoja 1079, inscripción primera, y en el Registro de Establecimientos Financieros de Crédito del Banco de España con el número 8769.

Tal y como se describe en el epígrafe 6.1 del Documento de Registro, constituye el objeto social de la Sociedad la realización de las siguientes actividades:

“Constituye el objeto social de la Sociedad las siguientes actividades.

- a).- Las de préstamo y crédito, incluyendo crédito al consumo, crédito hipotecario y la financiación de transacciones comerciales.*
- b).- Las de “factoring”, con o sin recurso, y las actividades complementarias de la misma, tales como las de investigación y clasificación de la clientela, contabilización de deudores y, en general, cualquier otra actividad que tienda a favorecer la administración, evaluación, seguridad y financiación de los créditos nacidos en el tráfico mercantil nacional o internacional que les sean cedidos.*
- c).- La emisión y gestión de tarjetas de crédito.*
- d).- La concesión de avales y garantías y suscripción de compromisos similares.*

Como actividades accesorias, y por ser establecimiento financiero de crédito, podrá realizar cualesquiera otras actividades que sean necesarias para un mejor desempeño de su actividad principal.”

(6) Estas acciones fueron contablemente reclasificadas como “Pasivos subordinados” por la Sociedad a solicitud de Banco de España y tienen asignado un dividendo preferente del 5% para la “SERIE-B-Acciones sin voto” y del 7% para la “SERIE-C-Acciones sin voto”.

Sin perjuicio de su obtención o consulta en el Registro Mercantil de Asturias, cualquier persona interesada puede consultar los Estatutos Sociales de Unión Financiera Asturiana en su domicilio social, situado en la calle Arquitecto Reguera, 3, entresuelo A, 33004 Oviedo (Asturias).

Asimismo, de conformidad con el artículo 114 y concordantes del Reglamento del Registro Mercantil, las circunstancias de la primera inscripción de Unión Financiera Asturiana podrán ser consultadas en el Registro Mercantil de Asturias.

15. CONTRATOS RELEVANTES

No existen contratos relevantes, al margen de los contratos celebrados en el desarrollo corriente de la actividad empresarial de la Sociedad, que puedan dar lugar a una obligación o un derecho que afecte significativamente a la capacidad de la Sociedad de cumplir sus compromisos con los tenedores de los valores emitidos.

16. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS.

16.1 *Declaraciones o informes atribuidos a expertos*

El Documento de Registro no incluye declaraciones o informes atribuidos a expertos.

16.2 *Veracidad y exactitud de los informes emitidos por los expertos*

No procede.

17. DOCUMENTOS PARA CONSULTA

Durante el periodo de validez del Documento de Registro, los siguientes documentos de la Sociedad pueden inspeccionarse donde se indica a continuación:

Documento	Domicilio social de Unión Financiera Asturiana	Página web Unión Financiera Asturiana⁽¹⁾	Registro Mercantil de Oviedo
Escritura de constitución.....	Sí	No	Sí ⁽²⁾
Estatutos Sociales	Sí	No	Sí
Cuentas anuales individuales y consolidadas, informe de gestión e informe de auditoría correspondiente al ejercicio 2014 ⁽³⁾	Sí	No	Sí
Cuentas anuales individuales y consolidadas, informe de gestión e informe de auditoría correspondiente al ejercicio 2015 ⁽³⁾	Sí	No	Sí ⁽⁴⁾

(1) www.unionfinanciera.es

(2) De conformidad con el artículo 114 y concordantes del Reglamento del Registro Mercantil, las circunstancias de la primera inscripción de Unión Financiera Asturiana podrán ser consultadas en el Registro Mercantil de Oviedo.

(3) En el Anexo I y en el Anexo II del presente Folleto de Base se adjuntan las cuentas anuales consolidadas auditadas de Unión Financiera Asturiana, los informes de gestión y los correspondientes informes de auditoría, de los ejercicios 2015 y 2014.

(4) A la fecha del presente Folleto de Base, las cuentas anuales individuales y consolidadas correspondientes al ejercicio 2015 han sido presentadas en el Registro Mercantil para su depósito.

CONSIDERACIÓN PREVIA: Los Pagarés que se emitan al amparo del denominado “Programa de Emisión de Pagarés 2016” se representarán mediante títulos físicos al portador. Unión Financiera Asturiana no tiene previsto solicitar la admisión a negociación de los Pagarés en ningún mercado secundario, ni existirá una entidad que permita dotar de liquidez a los Pagarés, por lo que los inversores podrían no encontrar contrapartida para los Pagarés en el caso de que quisieran venderlos.

IV. NOTA SOBRE LOS VALORES

(Redactada de conformidad con el Anexo V del Reglamento (CE) nº 809/2004, de la Comisión Europea, de 29 de abril de 2004 relativo a la aplicación de la Directiva 2003/71/CE)

1. PERSONAS RESPONSABLES

1.1 Identificación de las personas responsables

D. Alfredo Prieto Valiente, en nombre y representación de Unión Financiera Asturiana, en su calidad de Presidente del Consejo de Administración, asume la responsabilidad por el contenido de la nota sobre los valores (la “Nota de Valores”) en virtud del acuerdo del Consejo de Administración de fecha 21 de diciembre de 2015. D. Alfredo Prieto Valiente fue nombrado Presidente del Consejo de Administración en virtud del acuerdo adoptado por el Consejo de Administración de la Sociedad de fecha 26 de marzo de 1984.

1.2 Declaración de las personas responsables

D. Alfredo Prieto Valiente, en la representación que ostenta, declara que, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en la Nota de Valores es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

2. FACTORES DE RIESGO DE LOS VALORES

Véase apartado B (“Factores de riesgo relativos a los valores”) de la Sección II del presente Folleto de Base.

3. INFORMACIÓN ESENCIAL

3.1 Interés de las personas físicas y jurídicas participantes en la emisión

No existe interés significativo entre el Emisor y las personas físicas y jurídicas participantes en la emisión, salvo la relación estrictamente profesional derivada del asesoramiento.

3.2 Motivos de la emisión y destino de los ingresos

Las emisiones que se realicen al amparo del Programa 2016 tienen por objeto la captación de recursos financieros para financiar la actividad normal del Emisor, en particular, las actividades crediticias.

Al negociarse cada Pagaré de forma individualizada, teniendo fechas de vencimiento distintas y colocándose por importes efectivos diferentes, no es posible calcular *a priori* el coste para el Emisor de los Pagarés que se emitan. No obstante en la tabla siguiente se desglosan los gastos estimados relacionados con el registro del Programa 2016 y la emisión de Pagarés por su importe nominal máximo (30 millones de euros).

Concepto	Importe (euros)
Tasas de registro en CNMV.....	5.000
Otros ⁽¹⁾	45.000
Total	50.000

(1) Incluye gastos de asesoramiento jurídico y otros gastos de administración. No incluye comisiones de agencia.

El porcentaje total de gastos estimados, si se suscribieran Pagarés por el importe nominal máximo del Programa 2016, sería de un 0,17%.

4. INFORMACIÓN RELATIVA A LOS VALORES

4.1 Tipo, clase e identificación de los valores

Los Pagarés que se emitan al amparo del Programa 2016 serán valores de renta fija simples emitidos al descuento, representarán una deuda para el Emisor y serán reembolsables por su valor nominal a vencimiento.

Los Pagarés se emitirán por un importe nominal unitario mínimo de 1.000 euros y estarán representados mediante títulos emitidos al portador numerados de manera correlativa.

Los Pagarés son un producto diferente de los depósitos bancarios y, a diferencia de estos, no cuentan con la cobertura del Fondo de Garantía de Depósitos (FGD).

4.2 Legislación según la cual se han creado los valores

El régimen legal aplicable a los Pagarés es el previsto en la legislación española y, en concreto, en las disposiciones incluidas en la Ley de Sociedades de Capital, en el *Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores* (la “**Ley del Mercado de Valores**”) y sus respectivas normas de desarrollo, incluyendo el *Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por el que se desarrolla parcialmente la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos* (el “**Real Decreto 1310/2005**”).

Asimismo, el presente Folleto de Base se ha elaborado, en lo que se refiere a su formato y contenido siguiendo los modelos previstos en el *Reglamento (CE) nº 809/2004 de la Comisión, de 29 de abril de 2004, relativo a la aplicación de la Directiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo y del Consejo en cuanto a la información contenida en los folletos así como el formato, incorporación por referencia, publicación de dichos folletos y difusión de publicidad*.

4.3 Forma de representación de los valores

Los Pagarés se representarán mediante títulos físicos al portador.

4.4 Divisa de la emisión de los valores

Los Pagarés serán emitidos en euros (€).

4.5 Orden de prelación de los valores y cláusulas que afecten a la prelación o subordinen los valores a alguna responsabilidad actual o futura del emisor.

Los Pagarés que se emitan no tendrán garantías reales ni de terceros ni estarán garantizados por el Fondo de Garantía de Depósitos (FGD). El capital y los intereses de los Pagarés no gozarán de más garantía que la derivada de la solvencia patrimonial del Emisor.

Los tenedores de los Pagarés se situarán, a efectos de la prelación debida en caso de situaciones concursales del Emisor, por detrás de los acreedores con privilegio y al mismo nivel que el resto de acreedores comunes que a la fecha tenga el Emisor, conforme a la catalogación y orden de prelación de créditos establecidos, principalmente, por la *Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal* y la normativa que la desarrolla.

4.6 Descripción de los derechos vinculados a los valores, incluida cualquier limitación de esos derechos, y procedimiento para el ejercicio de los mismos.

De conformidad con la legislación vigente, los Pagarés emitidos al amparo del Programa 2016 carecerán, para el inversor que los adquiera, de cualquier derecho político presente y/o futuro en Unión Financiera Asturiana.

Los derechos económicos y financieros para el inversor asociados a la adquisición y tenencia de los Pagarés, serán los derivados de las condiciones de tipo de interés, rendimientos y precios de amortización con que se emitan y que se encuentran en los epígrafes 4.7 y 4.8 siguientes de la Nota de Valores.

4.7 Tipo de interés nominal y disposiciones relativas a los intereses a pagar

Dado que los Pagarés se emiten al descuento, tienen un tipo de interés nominal fijo implícito, que será pactado entre las partes tanto en el momento de formalización como, en su caso, en secundario. Esto implica que la rentabilidad de cada Pagaré (o grupo de Pagarés) vendrá determinada por la diferencia entre el precio de venta o amortización y el de suscripción o adquisición.

El tipo de interés nominal anual del Pagaré se calcula de acuerdo con la siguiente fórmula:

$$i = \frac{N - E}{E} \times \frac{365}{n} \times 100$$

Donde:

E= Precio de suscripción o adquisición.

N= Nominal del Pagaré.

n= Número de días del período.

i = Tipo de interés nominal anual en %.

La operativa del cálculo se realiza con 3 decimales redondeando el importe efectivo a céntimos de euro.

4.7.1 Fechas de devengo y vencimiento de los intereses

No tendrá lugar el pago periódico de cupones. En la fecha de su vencimiento, el tenedor de los Pagarés cobrará en el domicilio de cobro establecido en el Pagaré el importe nominal de los mismos.

4.7.2 Plazo válido en el que se pueden reclamar los intereses y el reembolso del principal

El plazo válido para reclamar el abono del importe nominal de los Pagarés (efectivo inicial más intereses) ante los tribunales es, de conformidad con el artículo 1964 del *Real Decreto de 24 de julio de 1889 por el que se publica el Código Civil*, de 5 años contados desde la fecha de vencimiento del Pagaré.

4.7.3 Descripción de cualquier perturbación del mercado que afecte al subyacente

No procede.

4.7.4 Normas de ajuste del subyacente

No procede.

4.7.5 Agente de cálculo

En relación con el Programa 2016, no está previsto el nombramiento de un agente de cálculo.

4.8 Amortización de los valores

4.8.1 Precio de amortización

Los Pagarés se amortizarán en la fecha de su vencimiento por su valor nominal, sin que existan gastos para el tenedor o primas de amortización o reembolso, sin perjuicio de la repercusión, en su caso, de la retención fiscal a cuenta que corresponda de acuerdo con lo descrito en el epígrafe 4.14 de la Nota de Valores.

4.8.2 Fecha de vencimiento y modalidades de amortización

Los Pagarés tendrán un plazo de amortización de entre más de un mes⁷ y 364 días (inclusive), a elección del Emisor.

En el caso de que la fecha de amortización coincidiera con un día inhábil, las cantidades correspondientes se abonarán al día hábil siguiente, sin que por ello los titulares de los Pagarés tengan derecho a percibir intereses por dicho diferimiento. A efectos del Programa 2016, se entenderá por “**día hábil**” cualquier día de la semana, exceptuando los sábados, domingos y los días festivos, fijados como tales por el calendario de días laborables en Oviedo.

No es posible la amortización anticipada ni para el Emisor ni para el inversor. No obstante lo anterior, Unión Financiera Asturiana y/o cualquiera de sus filiales podrá recomprar directamente Pagarés para su amortización. En este sentido, los Pagarés podrán amortizarse anticipadamente siempre que, por cualquier causa, obren en poder y posesión legítima del Emisor.

A su vencimiento, el Pagaré se hará efectivo al tenedor del mismo, quien, de no haberlo depositado en la Sociedad, deberá presentar el título o documento acreditativo oportuno en el domicilio social de Unión Financiera Asturiana en la calle Arquitecto Reguera, 3, entresuelo A, 33004 Oviedo (Asturias), o al agente que tramitó la correspondiente solicitud donde se verificará la autenticidad del título y/o certificado y la ausencia de manipulación de los datos contenidos en el mismo. El cobro del Pagaré se realizará mediante transferencia bancaria al número de cuenta indicado por el tenedor o, excepcionalmente, y siempre a instancia al tenedor, mediante cheque nominativo, que le será entregado al tenedor en mano en el domicilio social de Unión Financiera Asturiana o por el correspondiente agente.

En caso de que a esa fecha Unión Financiera Asturiana no dispusiera de importe líquido suficiente para atender el pago, se abonará al tenedor, además del importe resultante al vencimiento del pagaré, los intereses de demora que se hayan devengado por motivo del retraso, calculados entre la fecha de vencimiento (excluida) y la fecha en la que realmente se efectúe el pago (incluida). El interés de demora será aquel fijado en cada momento por la Ley de Presupuestos Generales del Estado (actualmente 3,75%).

4.9 Indicación del rendimiento y método de cálculo

Tipo de interés efectivo anual

Será el tipo de interés resultante del descuento que se concierte en cada caso entre el Emisor y el suscriptor de los Pagarés con ocasión de la emisión y colocación de los mismos. En ningún caso el tipo de interés acordado generará rendimientos negativos para el suscriptor.

Para los inversores que adquieran Pagarés con posterioridad a la emisión de los mismos, el tipo de interés será el que resulte del precio o descuento que concierten con el transmitente en el momento de su adquisición.

(7) De conformidad con el artículo 2.2 c) del *Real Decreto 692/1996, de 26 de abril, sobre el régimen jurídico de los establecimientos financieros de crédito*, los establecimientos financieros de crédito podrán financiarse a través de emisiones de valores sujetas a la Ley del Mercado de Valores y sus normas de desarrollo, siempre que se emitan por vencimiento superior a un mes.

Método de cálculo del tipo de interés efectivo anual

Dada la diversidad de tipos de emisión que previsiblemente se aplicarán durante la vigencia del Programa 2016, no es posible predeterminar el rendimiento resultante para el inversor. En cualquier caso, se determinaría por aplicación de la fórmula de la tasa de rendimiento interno (“**TIR**”) que a continuación se detalla:

$$TIR = [(1 + i_n \frac{n}{36500})^{365/n} - 1] \times 100$$

Donde:

i_n = Tipo de interés nominal referido al plazo elegido en porcentaje.

n= Plazo en días.

Las TIRs que se detallan en las tablas siguientes han sido calculadas (en base 365 días) aplicando la fórmula expuesta anteriormente, para un nominal de 1.000 euros y teniendo en cuenta la reinversión anual. Esto significa que si un inversor adquiere un Pagaré de 1.000 euros a un tipo de interés del 1,50% a un plazo de 90 días y paga un efectivo de 996,31 euros, según se detalla, el rendimiento equivalente a un período de un año sería del 1,51%. Si contemplamos un plazo de 100 días (90+10), se observa que la columna correspondiente a +10 días, el efectivo sería 0,41 euros menos, es decir, 995,90 euros (996,31-0,41). Los cálculos no contemplan el efecto financiero de la retención.

VALOR EFECTIVO DE UN PAGARÉ DE 1.000 EUROS NOMINALES

(Plazo inferior al año)

Tipo Nominal (%)	30 días			60 días			90 días			180 días			270 días			364 días		
	Precio Suscriptor (euros)	TIR (%)	+10 días (euros)	Precio Suscriptor (euros)	TIR (%)	+10 días (euros)	Precio Suscriptor (euros)	TIR (%)	+10 días (euros)	Precio Suscriptor (euros)	TIR (%)	+10 días (euros)	Precio Suscriptor (euros)	TIR (%)	+10 días (euros)	Precio Suscriptor (euros)	TIR (%)	-10 días (euros)
0,25	999,79	0,25	-0,07	999,59	0,25	-0,07	999,38	0,25	-0,07	998,77	0,25	-0,07	998,15	0,25	0,07	997,51	0,25	0,07
0,50	999,59	0,50	-0,14	999,18	0,50	-0,14	998,77	0,50	-0,14	997,54	0,50	-0,14	996,31	0,50	0,14	995,04	0,50	0,14
0,75	999,38	0,75	-0,21	998,77	0,75	-0,20	998,15	0,75	-0,20	996,31	0,75	-0,20	994,48	0,75	0,20	992,58	0,75	0,20
1,00	999,18	1,00	-0,27	998,36	1,00	-0,27	997,54	1,00	-0,27	995,09	1,00	-0,27	992,66	1,00	0,27	990,13	1,00	0,26
1,50	998,77	1,51	-0,41	997,54	1,51	-0,41	996,31	1,51	-0,41	992,66	1,51	-0,40	989,03	1,50	0,40	985,26	1,50	0,40
2,00	998,36	2,02	-0,55	996,72	2,02	-0,54	995,09	2,02	-0,54	990,23	2,01	-0,54	985,42	2,01	0,53	980,44	2,00	0,53
2,50	997,95	2,53	-0,68	995,91	2,53	-0,68	993,87	2,52	-0,68	987,82	2,52	-0,67	981,84	2,51	0,66	975,67	2,50	0,65
3,00	997,54	3,04	-0,82	995,09	3,04	-0,81	992,66	3,03	-0,81	985,42	3,02	-0,80	978,29	3,01	0,79	970,95	3,00	0,78
3,50	997,13	3,56	-0,95	994,28	3,55	-0,95	991,44	3,55	-0,94	983,03	3,53	-0,93	974,76	3,52	0,91	966,27	3,50	0,90
4,00	996,72	4,07	-1,09	993,47	4,07	-1,08	990,23	4,06	-1,07	980,66	4,04	-1,05	971,26	4,02	1,03	961,64	4,00	1,01
4,50	996,31	4,59	-1,22	992,66	4,59	-1,21	989,03	4,58	-1,20	978,29	4,55	-1,18	967,78	4,53	1,15	957,05	4,50	1,13

4.10 Representación de los tenedores de los valores

No se constituirá un sindicato para la representación de los intereses de los titulares de los Pagarés.

4.11 Resoluciones, autorizaciones y aprobaciones en virtud de las cuales se han emitido los valores

La Junta General de Accionistas de Unión Financiera Asturiana, celebrada el 16 de junio de 2015, acordó por unanimidad delegar en el Consejo de Administración la facultad de emitir obligaciones, bonos, pagarés de empresa o cualesquiera otros valores o efectos no convertibles en acciones que sirvan para reconocer o crear deuda.

En ejercicio de la delegación conferida por dicha Junta General de Accionistas, el Consejo de Administración de la Sociedad en su reunión celebrada el 21 de diciembre de 2015 acordó emitir pagarés por importe de 30 millones de euros de saldo vivo nominal máximo.

4.12 Fecha prevista de emisión de los valores

Al amparo del Programa 2016, Unión Financiera Asturiana podrá emitir Pagarés durante un periodo máximo de 12 meses computados a partir de la fecha de aprobación de la Nota de Valores por la CNMV. De conformidad con lo establecido en el *Reglamento Delegado (UE) núm. 382/2014 de la Comisión, de 7 de marzo de 2014, relativo a la publicación de suplementos*, el Emisor actualizará, en su caso, el Folleto de Base mediante los correspondientes suplementos, que formarán parte del mismo. No obstante, el Emisor se reserva el derecho de no emitir nuevos valores cuando por previsiones de tesorería no precise fondos.

4.13 Descripción de cualquier restricción sobre la libre transmisibilidad de los valores

Según la legislación vigente, no existen restricciones particulares, ni de carácter general a la libre transmisibilidad de los Pagarés.

4.14 Consideraciones fiscales

A los Pagarés emitidos al amparo del Programa 2016 les será de aplicación el régimen fiscal general vigente en cada momento para las emisiones de valores en España. A continuación se expone el régimen fiscal aplicable a la adquisición, titularidad y, en su caso, posterior transmisión de los Pagarés que se emitan al amparo del Programa 2016. Todo ello sin perjuicio de las modificaciones de los impuestos implicados en los regímenes tributarios forales de concierto y convenio económico, respectivamente, en los territorios históricos del País Vasco y en la Comunidad Foral de Navarra, o aquellos otros excepcionales que pudieran ser aplicables por las características específicas del inversor.

Este extracto no pretende ser una descripción comprensiva de todas las consideraciones de orden tributario que pudieran ser relevantes en cuanto a una decisión de adquisición de los Pagarés, ni tampoco pretende abarcar las consecuencias fiscales aplicables a todas las categorías de inversores, algunos de los cuales (como por ejemplo las entidades financieras, las entidades exentas del impuesto sobre sociedades, las instituciones de inversión colectiva, los fondos de pensiones, las cooperativas, las entidades en régimen de atribución de rentas, etc.) pueden estar sujetos a normas especiales.

Se recomienda que los inversores interesados en la adquisición de los Pagarés consulten con sus abogados o asesores fiscales, quienes les podrán prestar un asesoramiento personalizado a la vista de sus circunstancias particulares. Del mismo modo, los inversores y potenciales inversores deberán tener en cuenta los cambios que la legislación o sus criterios de interpretación pudieran sufrir en el futuro.

1. IMPOSICIÓN DIRECTA SOBRE LOS RENDIMIENTOS GENERADOS COMO CONSECUENCIA DE LA TENENCIA Y TRANSMISIÓN, AMORTIZACIÓN O REEMBOLSO DE LOS VALORES.

La descripción del presente apartado recoge el tratamiento fiscal aplicable a los Pagarés.

A) INVERSORES RESIDENTES FISCALES EN ESPAÑA

El presente apartado analiza el tratamiento fiscal aplicable a los inversores residentes fiscales en territorio español.

i Residencia fiscal en territorio español

A estos efectos, se considerarán residentes fiscales en España, sin perjuicio de lo dispuesto en los convenios para evitar la doble imposición (en adelante, “**CDI**”) suscritos por España, (i) las entidades residentes en territorio español conforme al artículo 8 de la *Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades* (en adelante, “**LIS**”); (ii) los contribuyentes personas físicas que tengan su residencia habitual en España, tal y como se define en el artículo 9 de la *Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio* (en adelante, “**LIRPF**”); (iii) los residentes en el extranjero, miembros de misiones diplomáticas españolas, oficinas consulares españolas y otros cargos oficiales, en los términos del artículo 10 de la LIRPF; y (iv) las personas físicas de nacionalidad española que, cesando su residencia fiscal en España, acrediten su nueva residencia fiscal en un paraíso fiscal, tanto durante el período impositivo en el que se produzca el cambio de residencia como en los 4 siguientes.

En el caso de personas físicas que adquieran su residencia fiscal en España como consecuencia de su desplazamiento a territorio español, podrá optarse por tributar por el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas (en adelante, “**IRPF**”) o por el Impuesto sobre la Renta de No Residentes (en adelante, “**IRnR**”) durante el período en que se efectúe el cambio de residencia y los 5 periodos siguientes, siempre que se cumplan los requisitos recogidos en el artículo 93 de la LIRPF.

Asimismo, el presente apartado se aplica a aquellos otros inversores que, aún sin ser residentes fiscales en territorio español, sean contribuyentes por el IRnR y actúen a través de un establecimiento permanente en España, así como a aquellos inversores personas físicas, residentes en otros Estados Miembros de la Unión Europea (siempre que no lo sean de un territorio calificado reglamentariamente como paraíso fiscal) e igualmente contribuyentes por el IRnR, cuyos rendimientos obtenidos en territorio español procedentes del trabajo y de actividades económicas alcancen, al menos, el 75% de la totalidad de su renta en el ejercicio y que opten por tributar en calidad de contribuyentes por el IRPF, siempre que tales rentas hayan tributado efectivamente por el IRnR durante el período impositivo de acuerdo con lo previsto en el artículo 46 del *Real Decreto Legislativo 5/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes* (el “**TRLIRnR**”).

ii Tributación de los rendimientos

En el supuesto de que los inversores sean personas físicas o jurídicas residentes a efectos fiscales en España, la tributación por los rendimientos producidos vendrá determinada por la LIRPF y por la LIS respectivamente, así como por su normativa de desarrollo.

- *Contribuyentes del Impuesto Sobre la Renta de las Personas Físicas*

La diferencia entre el valor de suscripción o adquisición del Pagaré y su valor de transmisión, amortización o reembolso tendrá la consideración de rendimiento del capital mobiliario, que formará parte de la base imponible del ahorro, resultándole de aplicación un tipo impositivo del 19% para los primeros 6.000,00 euros, un tipo impositivo del 21% para el tramo comprendido entre 6.000,01 euros y 50.000 euros y el tipo del 23% para las rentas que excedan de 50.000 euros, para el período impositivo 2016. Los rendimientos negativos, en su caso, derivados de la transmisión de los Pagarés, cuando el contribuyente hubiera adquirido otros Pagarés dentro de los dos meses anteriores o posteriores a dichas transmisiones, se integrarán en la base imponible del IRPF del contribuyente a medida que se transmitan los Pagarés que permanezcan en su patrimonio.

Los rendimientos del capital mobiliario obtenidos de los Pagarés quedarán sujetos a retención a un tipo fijo del 19% para el periodo impositivo 2016. De conformidad con el artículo 76.2 b) del *Real Decreto 439/2007, de 30 de marzo, por el que se aprueba el Reglamento del Impuesto sobre la Renta de las Personas físicas* (el “**RIRPF**”), la diferencia entre el valor de suscripción o adquisición del Pagaré y su valor de transmisión, amortización o reembolso deberá ser sometida a retención al tipo vigente en cada momento por parte del Emisor o la entidad financiera encargada de la operación o, en su caso, por el fedatario público que obligatoriamente intervenga en la operación.

- *Sujetos pasivos del Impuesto sobre Sociedades*

Los inversores sujetos pasivos del Impuesto sobre Sociedades (el “**IS**”) o los que, siendo contribuyentes por el IRnR, actúen en España a estos efectos a través de un establecimiento permanente, integrarán en su base imponible el importe íntegro de los rendimientos que obtengan como consecuencia de la titularidad de los Pagarés, tanto en concepto de la transmisión, amortización o reembolso de los mismos. Asimismo, se integrarán en su base imponible los gastos inherentes a la adquisición o suscripción de los Pagarés, en la forma prevista en el artículo 10 y siguientes de la LIS. Los rendimientos estarán sujetos a retención, a un tipo fijo del 19%.

B) INVERSORES NO RESIDENTES FISCALES EN ESPAÑA

El presente apartado analiza el tratamiento fiscal aplicable a los inversores no residentes en territorio español, excluyendo a aquellos que actúen en territorio español mediante establecimiento permanente. Este apartado será igualmente aplicable, con carácter general, a aquellos inversores personas físicas que adquieran la condición de residentes fiscales en territorio español, como consecuencia de su desplazamiento a dicho territorio y que, cumplidos los requisitos establecidos en el artículo 93 de la LIRPF, opten por tributar por el IRnR durante el periodo impositivo en que tenga lugar el cambio de residencia fiscal y los cinco ejercicios siguientes.

i No residencia fiscal en territorio español

Se considerarán inversores no residentes las personas físicas que no sean contribuyentes por el IRPF de acuerdo con lo establecido anteriormente y las personas o entidades no residentes en territorio español, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 6 de la LIRnR.

El régimen que se describe a continuación es de carácter general, sin perjuicio de las particularidades de cada sujeto pasivo y de las que resulten de los CDI celebrados entre terceros países y España.

ii Tributación en España de los rendimientos

En el supuesto de que los inversores sean personas físicas o jurídicas no residentes en España, la tributación por los rendimientos producidos vendrá determinada por la normativa interna española sobre el IRnR, sin perjuicio de lo dispuesto en los CDI en el caso de que éstos resulten aplicables.

Las rentas derivadas de la transmisión, amortización o reembolso de los pagarés, emitidos por entidades privadas residentes en España y obtenidas por no residentes, se encuentran sujetas a tributación en España por el IRnR y estarán sujetas a retención, al tipo del 19%, salvo que:

- Sean obtenidas por residentes en algún país miembro de la Unión Europea o por establecimientos permanentes de dichos residentes situados en otro Estado Miembro de la Unión Europea y que no operen a través de un establecimiento permanente en España, no haciéndose extensiva dicha exención para los rendimientos obtenidas a través de los países o territorios calificados reglamentariamente como paraísos fiscales, en cuyo caso estarán sujetas a tributación y retención en España.
- Sean obtenidas por residentes en un país que hubiese concertado un Convenio para evitar la doble Imposición Internacional con España con Cláusula de Intercambio de Información y que dicho Convenio disponga la exención de tributación y retención en España.

Para acreditar la procedencia de la exención, el titular no residente deberá presentar un certificado de residencia fiscal emitido por las autoridades fiscales de su país de residencia. Si la causa invocada fuese la aplicación de un Convenio para evitar la Doble Imposición, deberá constar expresamente en el certificado que el residente lo es

en el sentido del Convenio. Los certificados tendrán un periodo de validez de un año desde el momento de su emisión.

Los inversores no residentes que, teniendo derecho a aplicar la exención, no hubieran podido acreditar su residencia fiscal en los términos indicados anteriormente (y que, por tanto, hayan soportado una retención o ingreso a cuenta del 19%), podrán solicitar de las autoridades fiscales españolas la devolución del importe retenido en exceso con sujeción al procedimiento y al modelo de declaración previstos en la Orden EHA/3316/2010, de 17 de diciembre de 2010.

2. IMPOSICIÓN INDIRECTA EN LA ADQUISICIÓN Y TRANSMISIÓN DE LOS VALORES

La adquisición y, en su caso, posterior transmisión de los Pagarés estará exenta del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados, y del Impuesto sobre el Valor Añadido.

3. IMPUESTO SOBRE SUCESIONES Y DONACIONES

A) INVERSORES RESIDENTES EN ESPAÑA

Las adquisiciones de Pagarés a título lucrativo (por causa de muerte o donación) por personas físicas residentes en España están sujetas al Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones (en adelante, “**ISD**”) en los términos previstos en la *Ley 29/1987, de 18 de diciembre del impuesto sobre sucesiones y donaciones* (la “**LISD**”), sin perjuicio de la normativa específica aprobada, en su caso, por cada Comunidad Autónoma, siendo el sujeto pasivo el adquirente de los Pagarés (heredero o donatario).

El tipo impositivo aplicable sobre la base liquidable oscila entre el 7,65% y el 34%, una vez obtenida la cuota íntegra. Sobre la misma se aplican determinados coeficientes multiplicadores en función del patrimonio preexistente del contribuyente y de su grado de parentesco con el causante o donante, pudiendo resultar finalmente un tipo efectivo de gravamen que oscilará entre un 0% y un 81,6% de la base imponible. En caso de adquisición gratuita de los Pagarés por parte de un sujeto pasivo del IS, la renta que se genere para éste tributará de acuerdo con las normas del IS, no siendo aplicable el ISD.

B) INVERSORES NO RESIDENTES EN ESPAÑA

Sin perjuicio de lo que resulte de los CDI suscritos por España, las adquisiciones a título lucrativo por personas físicas no residentes en España, cualquiera que sea el estado de residencia del transmitente, estarán sujetas al ISD cuando la adquisición lo sea de bienes situados en territorio español o de derechos que puedan ejercitarse o hubieran de cumplirse en dicho territorio, como los Pagarés.

El tipo efectivo de gravamen, en función de la escala general de gravamen y de determinadas circunstancias del adquirente (grado de parentesco con el causante o donante, patrimonio preexistente del adquirente), oscilará para el año 2016 entre el 0% y el 81,6%. Las sociedades no residentes en España no son sujetos pasivos del ISD y las rentas que obtengan por adquisiciones a título lucrativo tributarán generalmente de acuerdo con las normas del IRnR, sin perjuicio de lo previsto en los CDI que pudieran resultar aplicables.

4. IMPUESTO SOBRE PATRIMONIO

A) INVERSORES RESIDENTES EN ESPAÑA

De acuerdo con lo previsto en la *Ley 48/2015, de 29 de octubre de Presupuestos Generales del Estado para el año 2016*, con efectos para el ejercicio 2016, los titulares de Pagarés personas físicas residentes en territorio español, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 9 de la LIRPF, están sometidos al Impuesto sobre el Patrimonio (en adelante, “**IP**”), no aplicable a personas jurídicas, por la totalidad del patrimonio neto de que sean titulares a 31 de diciembre del citado año, con independencia del lugar donde estén situados los bienes o puedan ejercitarse los derechos.

En ausencia de una normativa específica aprobada al efecto por cada Comunidad Autónoma, el artículo 28 de la Ley del IP fija un mínimo exento de 700.000 euros para el ejercicio 2016 y una escala de gravamen cuyos tipos marginales oscilan entre el 0,2% y el 2,5%.

Al tratarse de valores no admitidos a negociación, la valoración de los mismos se realizará por su valor nominal, incluidas, en su caso, las primas de amortización o reembolso, cualquiera que sea su denominación, representación y la naturaleza de los rendimientos obtenidos.

B) .INVERSORES NO RESIDENTES EN ESPAÑA

Sin perjuicio de lo que resulte de los CDI suscritos por España, de acuerdo con lo previsto en la Ley 48/2015, de 29 de octubre de Presupuestos Generales del Estado para el año 2016, con efectos para el ejercicio 2016, están sujetas al IP las personas físicas que no tengan su residencia habitual en territorio español de conformidad con lo previsto en el artículo 9 de la LIRPF y que sean titulares a 31 de diciembre de 2016 de bienes situados en territorio español o de derechos que pudieran ejercitarse o hubieran de cumplirse en el mismo.

Estos bienes o derechos serán los únicos gravados por el IP, si bien los sujetos pasivos podrán practicar la minoración correspondiente al mínimo exento por importe de 700.000 euros, aplicándoseles la escala de gravamen general del impuesto, cuyos tipos marginales oscilan para el año 2016 entre el 0,2% y el 2,5%.

Los Pagarés titularidad de personas físicas no residentes se computarán aplicando los mismos criterios de valoración indicados para las personas físicas residentes.

No obstante lo anterior y de acuerdo con la normativa aplicable (artículo 4 Siete de la Ley del IP), están exentos de tributación en el IP los titulares no residentes de Pagarés cuyos rendimientos estén exentos de tributación en el IRnR.

5. CLÁUSULAS Y CONDICIONES DE LA EMISIÓN

5.1 *Condiciones, estadísticas, calendario previsto y procedimiento para la suscripción de los valores.*

5.1.1 *Condiciones a las que está sujeta la emisión*

El Programa 2016 no está sometido a condición de ningún tipo, si bien el importe nominal mínimo de cada Pagaré será de 1.000 euros.

5.1.2 *Importe total de la emisión*

El importe del Programa 2016 es de 30 millones de euros de saldo vivo nominal máximo. Este importe se entiende como el saldo vivo nominal máximo de los Pagarés emitidos y en circulación en cada momento al amparo del presente Programa 2016.

5.1.3 *Plazo durante el que estará abierta la oferta y descripción del proceso de solicitud*

La vigencia del Programa 2016 es de 12 meses computados a partir de la fecha de aprobación del presente Folleto de Base por la CNMV. Las emisiones de Pagarés se realizarán a petición de los suscriptores de los mismos en el domicilio social o a través de los agentes de Unión Financiera Asturiana.

Todas y cada una de las características de cada Pagaré, incluyendo el importe, vencimiento, el tipo de interés y la fecha de suscripción, serán individualmente negociados entre el suscriptor y el Emisor.

Los inversores interesados en la suscripción de los Pagarés podrán realizar sus peticiones, en el domicilio social o a través de los agentes del Emisor (véase epígrafe 6.1.1 del Documento de Registro) cualquier día hábil, cumplimentando la solicitud de suscripción que, al efecto, le será entregada por Unión Financiera Asturiana.

5.1.4 *Descripción de la posibilidad de reducir suscripciones y la manera de devolver el importe sobrante de la cantidad pagada por los solicitantes.*

La suscripción de los Pagarés no estará sujeta a prorrateo.

5.1.5 Cantidad mínima y/o máxima de solicitud de suscripciones

La cantidad mínima es de 1.000 euros nominales y la máxima hasta el saldo vivo nominal máximo autorizado del Programa 2016.

5.1.6 Método y plazo para el pago de los valores y para la entrega de los mismos

Para la suscripción de los Pagarés, el cliente deberá cumplimentar una solicitud de suscripción, indicando el importe que está dispuesto a suscribir, el plazo y cómo desea abonar el mismo (efectivo, cheque, recibo domiciliado), no teniendo la obligación el inversor de abrir ningún tipo de cuenta. Las solicitudes se harán por un tipo de interés, una fecha de suscripción, una fecha de vencimiento y un nominal.

La solicitud de suscripción estará condicionada a la aceptación de la misma por parte de Unión Financiera Asturiana. Una vez aceptada, el inversor desembolsará el precio del Pagaré en la fecha de su emisión, momento que se tomará como fecha valor y que será, salvo pacto en contrario, 2 días hábiles posteriores a la fecha de suscripción. La Sociedad hará entrega al suscriptor de un recibo como justificante de la transacción que servirá como resguardo provisional hasta la entrega del título físico correspondiente, momento en que dicho resguardo quedará anulado.

5.1.7 Descripción completa de la manera y fecha en la que se deben hacer públicos los resultados de la oferta.

Unión Financiera Asturiana comunicará trimestralmente a la CNMV el resultado de la(s) oferta(s).

5.1.8 Procedimiento para el ejercicio de derechos preferente de compra, la negociabilidad de los derechos de suscripción y el tratamiento de los derechos de suscripción no ejercidos.

No está previsto ningún derecho preferente de compra en las emisiones de Pagarés amparadas en el Programa 2016.

5.2 Plan de colocación y adjudicación

5.2.1 Categorías de posibles inversores a los que se ofertarán los valores

Al amparo del presente Programa 2016, la Sociedad podrá realizar emisiones de Pagarés dirigidas a todo tipo de inversores, esto es, tanto a inversores cualificados como a inversores minoristas.

5.2.2 Proceso de notificación a los solicitantes de la cantidad asignada e indicación de si la negociación puede comenzar antes de efectuarse la notificación.

Véanse epígrafes 5.1.3 y 5.1.6 de la Nota de Valores.

5.3 Precios

5.3.1 Precio de los valores y método para su determinación; gastos para el suscriptor

Precio de los valores y método para su determinación

Los Pagarés son valores emitidos al descuento y tienen una rentabilidad implícita. El importe nominal unitario de los mismos será de, como mínimo, 1.000 euros. El precio efectivo de emisión será el que resulte en función del tipo de interés que se aplique y del plazo de vencimiento de cada Pagaré.

El importe efectivo de cada Pagaré se puede calcular aplicando la siguiente fórmula:

$$E = \frac{N}{1 + i_n \frac{n}{36500}}$$

Donde:

E= Precio de suscripción o adquisición.
N= Nominal del Pagaré.
n= Número de días del período.
 i_n = Tipo de interés nominal anual en %.

La operativa de cálculo se realizará con 4 decimales, redondeando el importe total a céntimos de euros.

Gastos para el suscriptor de los valores

Los Pagarés serán emitidos por el Emisor sin exigir comisión ni repercutir gasto alguno tanto en el momento de la suscripción de Pagarés como con ocasión de la amortización de los mismos.

5.4 Colocación y aseguramiento

5.4.1 Nombre y dirección de las entidades colocadoras y de la entidad coordinadora global

No existen entidades colocadoras ni entidad coordinadora global en relación con el Programa 2016. Los Pagarés serán colocados, en su caso, a través de la oficina de Unión Financiera Asturiana o de los agentes debidamente inscritos en el Banco de España con los que colabore la Sociedad. Para más información acerca de los agentes, véase el apartado “*Fuentes de financiación*” del epígrafe 6.1.1 del Documento de Registro.

No obstante, en el caso de que el Emisor designara otros colocadores, esta circunstancia se comunicará oportunamente a la CNMV.

5.4.2 Nombre y dirección de cualquier agente de pagos y de las entidades depositarias

No existe entidad agente de pago ni entidades depositarias de los Pagarés. El servicio financiero de esta emisión será atendido por Unión Financiera Asturiana.

Por otro lado, los Pagarés se emitirán en forma de títulos al portador que, a petición de los clientes, podrán ser depositados en la entidad Emisora.

5.4.3 Nombre y dirección de las entidades aseguradoras y características de los acuerdos

No procede.

5.4.4 Cuándo se ha alcanzado o se alcanzará el acuerdo de aseguramiento

No procede.

6. ACUERDOS DE ADMISIÓN A NEGOCIACIÓN

6.1 Solicitud de admisión a cotización

No está previsto solicitar la admisión a negociación de los Pagarés que, en su caso, se emitan al amparo del Programa 2016 en ningún mercado secundario, organizado o no.

6.2 *Mercados regulados o mercados equivalentes en los que estén admitidos ya a cotización valores de la misma clase que los valores de la emisión.*

No procede.

6.3 *Nombre y dirección de las entidades que actuarán como intermediarios en la negociación secundaria, aportando liquidez a través de las órdenes de oferta y demanda.*

No existen entidades de liquidez para el presente Programa 2016. El Emisor no ha suscrito ningún contrato de liquidez con ninguna entidad financiera.

Por tanto, dado que la Sociedad no tiene previsto solicitar la admisión a negociación de los Pagarés en ningún mercado secundario, ni existirá una entidad que permita dotar de liquidez a los Pagarés, los inversores podrían no encontrar contrapartida para los Pagarés en el caso de que quisieran venderlos.

7. INFORMACIÓN ADICIONAL

7.1 *Asesores relacionados con la emisión*

Ramón y Cajal Abogados, S.L.P. ha sido el asesor jurídico del Emisor en relación con el Programa 2016.

7.2 *Otra información de la nota sobre los valores que haya sido auditada o revisada por los auditores.*

No existe.

7.3 *Declaración o informes atribuidos a personas en calidad de experto*

La Nota de Valores no incluye declaración o informes atribuidos a personas en calidad de experto.

7.4 *Información de terceros; confirmación de que la información se ha reproducido con exactitud y de que no se ha omitido ningún hecho que haría la información reproducida inexacta o engañosa.*

No existe.

7.5 *Rating asignado al emisor o a sus valores*

El Emisor no dispone de una calificación crediticia (*rating*) y no ha solicitado calificación crediticia alguna de los Pagarés que se podrán emitir al amparo del Programa 2016.

Este Folleto de Base está visado en todas sus páginas y firmado a 28 de julio de 2016.

Firmado en representación de Unión Financiera Asturiana, S.A. E.F.C.

p.p.

Alfredo Prieto Valiente
Presidente del Consejo de Administración

V. ANEXOS

Anexo I **Glosario de medidas alternativas de rendimiento (*Alternative Performance Measures*)**

GLOSARIO DE MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (*ALTERNATIVE PERFORMANCE MEASURES*).

A continuación se incluye un glosario explicativo de las medidas alternativas de rendimiento (*Alternative Performance Measures*) incluyendo la definición y relevancia de las mismas para el Grupo, de conformidad con las recomendaciones de la European Securities and Markets Authority (ESMA) publicadas en octubre de 2015 (*ESMA Guidelines on Alternative Performance Measures*). Estas *Alternative Performance Measures* no han sido auditadas ni revisadas por el auditor (Moore Stephens Fidelitas Auditores, S.L.) de la Sociedad.

MEDIDA ALTERNATIVA DE RENDIMIENTO (<i>ALTERNATIVE PERFORMANCE MEASURE</i>)	FORMA DE CÁLCULO	DEFINICIÓN/RELEVANCIA
Activos totales medios (ATM)	Calculado como la media simple de los activos anuales del periodo, esto es, ($\text{"Total activo"}^{(1)} \text{ ejercicio X} + \text{"Total activo"}^{(1)} \text{ ejercicio X-1} / 2$).	Los activos totales medios (ATM) es uno de los principales indicadores de la dimensión de una entidad de crédito y se utiliza para clasificar y comparar entidades.
Producción	Calculado como la suma del capital prestado en un ejercicio más la totalidad de los intereses de estas operaciones nuevas formalizadas en ese ejercicio, esto es, Inversión crediticia contratada en un ejercicio+ Intereses totales correspondientes a la inversión crediticia contratada en ese ejercicio.	La Producción es una magnitud que indica la inversión crediticia nueva y sus intereses, formalizadas en un año, que entra en el balance de los establecimientos financieros de crédito cada ejercicio y sirve para comparar la actividad del ejercicio entre las entidades.
Return On Assets (ROA) (sobre ATM)	Calculado al dividir el resultado del ejercicio consolidado después de impuestos por los activos totales medios (ATM) del ejercicio, esto es, $\text{"Resultado consolidado del ejercicio"}^{(2)} / \text{Activos totales medios (ATM)}$ del ejercicio.	El ROA es una ratio que mide la rentabilidad sobre activos. Se trata de un indicador de la rentabilidad económica o del negocio y se utiliza para comparar los resultados de las entidades o, globalmente, del sistema bancario.
Return On Equity (ROE) (sobre fondos propios)	Calculado al dividir el resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante después de impuestos entre los fondos propios del ejercicio, esto es, $[\text{"Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante"}^{(1)} / (\text{"Total patrimonio neto"}^{(1)} + \text{"Pasivos subordinados"}^{(1)})] - (\text{"Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante"}^{(1)} - \text{"Intereses minoritarios"}^{(1)})$.	El ROE es una ratio que mide la rentabilidad financiera. Se trata de un indicador de la rentabilidad económica o del negocio y se utiliza para comparar los resultados de las entidades o, globalmente, del sistema bancario.
Ratio de eficiencia	Calculado como el cociente entre los $\text{"Gastos de administración"}$ y el "Margen bruto" del periodo, esto es, $(\text{"Gastos de personal"}^{(2)} + \text{"Otros gastos generales de administración"}^{(2)}) / \text{"Margen bruto"}^{(2)}$.	La ratio de eficiencia es un indicador que relaciona el conjunto de ingresos que obtiene una entidad financiera en un periodo con los costes de explotación que ha asumido.
Riesgos totales	Incluyen los riesgos incluidos en $\text{"Crédito a la clientela (bruto)"}$ (sin ajustes por valoración) más los de fuera de balance (riesgos contingentes), esto es, $\text{"Créditos a plazo y a la vista"}^{(5)} + \text{"Activos dudosos vencidos"}^{(3)} + \text{"Activos dudosos no vencidos"}^{(3)} + \text{"Anticipos a procuradores"}^{(3)}$.	Los riesgos totales es el conjunto bruto de los riesgos asumidos por una entidad como resultado de su actividad crediticia.
Crédito a la clientela (bruto)	Calculado como el $\text{"Crédito a la clientela"}$ sin descontar las provisiones por insolvencias más cualquier otro posible riesgo adicional ⁽⁴⁾ , esto es, $\text{"Crédito a la clientela"} + \text{"Provisión para insolvencias"}^{(3)}$.	El crédito a la clientela (bruto) es el conjunto bruto de los riesgos asumidos por una entidad como resultado de su actividad crediticia.
Ratio de morosidad crediticia global	Calculado como $(\text{"Activos dudosos vencidos"}^{(3)} + \text{"Activos dudosos no vencidos"}^{(3)} + \text{"Anticipos a procuradores"}^{(3)}) / (\text{"Activos dudosos vencidos"}^{(3)} + \text{"Activos dudosos no vencidos"}^{(3)} + \text{"Anticipos a procuradores"}^{(3)} + \text{"Créditos a plazo y a la vista"}^{(3)})$.	La ratio de morosidad crediticia global mide el volumen de créditos considerados dudosos, vencidos o no, sobre el total de operaciones de préstamo y crédito concedido.

MEDIDA ALTERNATIVA DE RENDIMIENTO (ALTERNATIVE PERFORMANCE MEASURE)	FORMA DE CÁLCULO	DEFINICIÓN/RELEVANCIA
Ratio cobertura morosidad	Calculado como correcciones de valor por deterioro por insolvencias (provisión específica) más la genérica (provisión para insolvencias) entre activos financieros estimados individualmente como deteriorados (crédito a la clientela), así como procuradores, esto es, “Provisión para insolvencias” ⁽³⁾ / (“Activos dudosos vencidos” ⁽³⁾ + “Activos dudosos no vencidos” ⁽³⁾ + “Anticipos a procuradores” ⁽³⁾).	La ratio de cobertura es el nivel de protección que se posee una entidad ante los préstamos impagados de sus clientes. En concreto, hace referencia al porcentaje de créditos morosos (dudosos) que están cubiertos por provisiones.
Tasa de fallidos	Calculada al dividir las “Cancelaciones de saldos” ⁽³⁾ de la provisión para insolvencias del ejercicio entre la inversión crediticia vencida y cancelada en el ejercicio.	La tasa de fallidos mide aquellas operaciones de diferentes ejercicios llevadas en un ejercicio concreto cuya recuperación la entidad considera remota en relación con la inversión crediticia vencida y cancelada en ese ejercicio.
Tasa de recuperaciones	Calculado como el porcentaje del saldo de recuperación de fallidos del ejercicio dividido entre el saldo de entradas de fallidos en el ejercicio, esto es, “Recuperación de otros fondos y activos” ⁽³⁾ / “Cancelaciones de saldos” ⁽³⁾ .	La tasa de recuperaciones mide la actividad de una entidad en un periodo para la recuperación de aquellos activos fuera de balance que se consideraban fallidos, frente a los que ha dado de baja del mismo.

(1) Partida perteneciente al balance de situación consolidado.

(2) Partida perteneciente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas.

(3) Sub-partida detallada en la Nota 8—“Inversión Crediticia. Crédito a la Clientela” de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015.

(4) A 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Grupo Unión Financiera Asturiana no tenía riesgos adicionales de balance.

(5) Sub-partida perteneciente a la Nota 29—“Pérdidas por deterioro de activos” de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015.

Tal y como se indica en las notas a pie de tabla anterior, las medidas alternativas de rendimiento (*Alternative Performance Measures*) incluidas en dicha tabla tienen su origen en partidas de las cuentas anuales consolidadas de Unión Financiera Asturiana o en los desgloses de las partidas (sub-partidas) incluidas en las correspondientes notas explicativas de la memoria, salvo por lo que se indica a continuación.

En este sentido, la tabla siguiente incluye una conciliación exclusivamente de aquellas medidas alternativas de rendimiento cuyo origen no deriva, en su totalidad, de partidas o sub-partidas de las cuentas anuales consolidadas de Unión Financiera Asturiana, según lo dispuesto en el párrafo 28 de las mencionadas recomendaciones.

▪ Producción

CONCILIACIÓN DE LA PRODUCCIÓN	31/12/2015	31/12/2014
	(euros)	
“Crédito a la clientela” ⁽¹⁾ del ejercicio	36.495.832,60	31.325.289,05
Más: “Provisión por insolvencias” ⁽²⁾ del ejercicio	5.884.659,65	5.174.816,06
Menos: “Crédito a la clientela” ⁽¹⁾ del ejercicio anterior.....	31.325.289,05	25.998.314,96
Menos: “Provisión por insolvencias” ⁽²⁾ del ejercicio anterior.....	5.174.816,06	5.261.987,92
Resultado.....	5.880.387,14	5.239.802,23
Más: crédito a la clientela nuevo del ejercicio ⁽³⁾	26.987.817,91	23.549.418,78
Total.....	32.868.205,05	28.789.221,01
Más: intereses contratados en el ejercicio de operaciones nuevas ⁽³⁾	8.650.282,48	7.727.984,43
Menos: intereses devengados en el ejercicio ⁽³⁾	5.880.387,14	5.239.802,23
PRODUCCIÓN.....	35.638.100,39	31.277.403,21

(1): Partida perteneciente al balance de situación consolidado.

(2): Sub-partida detallada en la Nota 8—“Inversión Crediticia. Crédito a la Clientela” de la memoria de las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 2015 y 2014.

(3): Partida no auditada proveniente de la contabilidad interna de la Sociedad.

▪ *Tasa de fallidos*

CONCILIACIÓN DE LA TASA DE FALLIDOS	31/12/2015	31/12/2014
	(euros)	
“Cancelaciones de saldos” ⁽¹⁾	827.419,62	1.296.591,88
Dividido entre: crédito a la clientela vencido y cancelado en el ejercicio ⁽²⁾	21.817.274,36	18.222.444,69
TASA DE FALLIDOS (%).....	3,79	7,12

(1): Sub-partida detallada en la Nota 8—“*Inversión Crediticia. Crédito a la Clientela*” de la memoria de las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 2015 y 2014.

(2): Partida no auditada proveniente de la contabilidad interna de la Sociedad.

Anexo II Cuentas anuales consolidadas de Unión Financiera Asturiana correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2015.

Cuentas anuales Consolidadas e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2015
de la Entidad

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
**Establecimiento Financiero de Crédito
y Sociedades Dependientes**

(Junto con el Informe de los Auditores)

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
Establecimiento Financiero de Crédito
y Sociedades Dependientes

INDICE

=====

Informe de los Auditores

Cuentas Anuales Consolidadas

Balance consolidado.

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado.

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

Estado de flujos de efectivo consolidado.

Memoria consolidada.

Informe de Gestión consolidado.

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de
Unión Financiera Asturiana, S.A.
Establecimiento Financiero de Crédito

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas adjuntas de **Unión Financiera Asturiana, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito** (en adelante la Sociedad Dominante) y **Sociedades Dependientes** (en adelante el Grupo), que comprenden el balance consolidado a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los administradores de la Sociedad Dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados de **Unión Financiera Asturiana, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito y Sociedades Dependientes**, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria consolidada adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas 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 consolidadas. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, 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 los administradores de la Sociedad Dominante de las cuentas anuales consolidadas, 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 consolidadas tomadas en su conjunto.

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

Moore Stephens Fidelitas Auditores, S.L.
C/ Pelayo, 4 - 2ª Planta (Edificio La Jirafa)
33003 Oviedo - Asturias (Spain)

T +34 98 522 75 15

F +34 98 522 00 81

www.moorestephens-fidelitas.com

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de **Unión Financiera Asturiana, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito y Sociedades Dependientes** a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados consolidados y flujos de efectivo consolidados 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 consolidado adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado 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 **Unión Financiera Asturiana, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito y Sociedades Dependientes**.

MOORE STEPHENS FIDELITAS AUDITORES, S.L.

25 de febrero de 2016



MOORE STEPHENS
FIDELITAS AUDITORES,
S. L.
Año 2016 Nº 09/16/00576
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

Fdo. Joaquín Fanjul García
Socio

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Expresados en Euros)

ACTIVO	NOTA	2015	2014
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	6	72.170,25	32.025,49
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
Instrumentos de capital.....	-	724,21	724,21
INVERSIÓN CREDITICIA			
Depósitos en entidades de crédito	7	9.788.894,91	8.421.251,74
Crédito a la clientela	8	36.495.832,60	31.325.289,05
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	9	254.166,81	264.402,36
ACTIVOS MATERIALES			
De uso propio	10	902.409,04	905.099,39
ACTIVO INTANGIBLE			
Otro activo intangible	11	5.785,44	7.772,45
RESTO DE ACTIVOS			
Otros	13	49.185,06	109.732,96
TOTAL ACTIVO		47.569.168,32	41.066.297,65

Las notas 1 a 37 de la memoria deben leerse conjuntamente con estos balances.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Expresados en Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	NOTA	2015	2014
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO			
Débitos representados valores negociables	14	24.904.906,01	19.686.398,34
Pasivos subordinados.....	15	1.028.267,95	1.028.267,95
Otros pasivos financieros	16	3.769.964,40	4.328.817,11
PROVISIONES			
Otras provisiones	17	528.355,16	492.993,96
PASIVOS FISCALES			
Corrientes.....	18	416.969,12	441.503,55
Diferidos.....	18	122.089,51	122.089,51
RESTO DE PASIVOS			
Otros.....	-	-	99,86
TOTAL PASIVO		30.770.552,15	26.100.170,28
CAPITAL			
Escriturado	19	3.712.648,45	3.712.648,45
PRIMA DE EMISIÓN.....	19	644.134,40	644.134,40
RESERVAS	19	9.445.248,62	7.571.801,16
RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	-	2.974.048,04	3.015.451,92
INTERESES MINORITARIOS			
Resto	20	22.536,66	22.091,44
TOTAL PATRIMONIO NETO		16.798.616,17	14.966.127,37
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		47.569.168,32	41.066.297,65

Las notas 1 a 37 de la memoria deben leerse conjuntamente con estos balances.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas
para los ejercicios anuales terminados
el 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Expresadas en Euros)

	NOTA	2015	2014
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS.....	22	7.744.327,92	7.095.209,25
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	23	(1.051.794,19)	(918.526,94)
MARGEN DE INTERESES.....		6.692.533,73	6.176.682,31
COMISIONES PERCIBIDAS.....	24	100.328,88	96.502,33
COMISIONES PAGADAS	25	(123.189,81)	(65.738,05)
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (Neto).....	-	-	1.496,40
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION			
Resto de productos de explotación.....	26	11.055,26	13.369,01
MARGEN BRUTO.....		6.680.728,06	6.222.312,00
GASTOS DE ADMINISTRACION			
Gastos de personal.....	27	(1.243.372,61)	(1.135.599,51)
Otros gastos generales de administración.....	28	(828.554,56)	(795.294,35)
AMORTIZACIÓN.....	10,11	(43.388,02)	(54.555,49)
DOTACIONES A PROVISIONES (Neto).....	17	(41.361,20)	(31.243,62)
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (Neto)			
Inversiones crediticias.....	29	(226.450,96)	144.264,51
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN.....		4.297.600,71	4.349.883,54
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (Neto)			
Otros activos.....	9,10	(736,95)	-
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA ...	-	(2.723,06)	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		4.294.140,70	4.349.883,54
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	21	(1.319.647,44)	(1.333.057,92)
RESULTADO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS.....		2.974.493,26	3.016.825,62
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO.....		2.974.493,26	3.016.825,62
RESULTADO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE.....		2.974.048,04	3.015.451,92
RESULTADO ATRIBUIDO A INTERESES MINORITARIOS.....		445,22	1.373,70

Las notas 1 a 37 de la memoria deben leerse conjuntamente con estas cuentas de pérdidas y ganancias.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014
(expresados en euros)

	2015	2014
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2.974.493,26	3.016.825,62
OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(75.298,13)	(7.057,11)
Resto de ingresos y gastos reconocidos	(75.298,13)	(7.057,11)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2.899.195,13	3.009.768,51
Atribuidos a la Sociedad dominante	2.898.749,91	3.008.394,81
Atribuidos a intereses minoritarios	445,22	1.373,70

Las notas 1 a 37 de la memoria deben leerse conjuntamente con estos estados.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014
(expresados en euros)

	FONDOS PROPIOS					INTERESES MINORITARIOS	TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Prima Emisión	Reservas Acumuladas	Resultado del ejercicio Ent. Dominante	TOTAL		
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2014	3.712.648,45	644.134,40	7.571.801,16	3.015.451,92	14.944.035,93	22.091,44	14.966.127,37
SALDO AJUSTADO INICIO DEL EJERCICIO 2015	3.712.648,45	644.134,40	7.571.801,16	3.015.451,92	14.944.035,93	22.091,44	14.966.127,37
Total ingresos y gastos reconocidos			(75.298,13)	2.974.048,04	2.898.749,91	445,22	2.899.195,13
Otras variaciones del patrimonio neto							
- Distribución de dividendos/Remuneración a los socios				(1.066.706,33)	(1.066.706,33)		(1.066.706,33)
- Resto de incrementos / reducciones de patrimonio neto			1.948.745,59	(1.948.745,59)	-		-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2015	3.712.648,45	644.134,40	9.445.248,62	2.974.048,04	16.776.079,51	22.536,66	16.798.616,17

	FONDOS PROPIOS					INTERESES MINORITARIOS	TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Prima Emisión	Reservas Acumuladas	Resultado del ejercicio Ent. Dominante	TOTAL		
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2013	3.712.648,45	644.134,40	5.334.442,41	2.955.553,33	12.646.778,59	20.717,73	12.667.496,32
SALDO AJUSTADO INICIO DEL EJERCICIO 2014	3.712.648,45	644.134,40	5.334.442,41	2.955.553,33	12.646.778,59	20.717,73	12.667.496,32
Total ingresos y gastos reconocidos			(7.057,11)	3.015.451,92	3.008.394,81	1.373,70	3.009.768,51
Otras variaciones del patrimonio neto							
- Distribución de dividendos/Remuneración a los socios				(711.137,46)	(711.137,46)		(711.137,46)
- Resto de incrementos / reducciones de patrimonio neto			2.244.415,86	(2.244.415,87)	(0,01)	0,01	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2014	3.712.648,45	644.134,40	7.571.801,16	3.015.451,92	14.944.035,93	22.091,44	14.966.127,37

Las notas 1 a 37 de la memoria deben leerse conjuntamente con estos estados.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de flujos de efectivo consolidados generados
en los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014
(expresados en euros)

	NOTA	2015	2014
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION		2.573.941,75	2.691.795,82
Resultado del ejercicio		2.974.048,04	3.015.451,93
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:		2.876.877,22	2.617.329,18
Amortización	10,11	43.388,02	54.555,49
Otros ajustes		2.833.489,20	2.562.773,69
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación :		(6.647.258,86)	(6.536.742,06)
Inversiones crediticias		(6.707.806,76)	(6.536.394,11)
Otros activos de explotación		60.547,90	(347,95)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:		4.714.457,22	4.738.347,92
Pasivos financieros a coste amortizado		4.720.557,08	4.773.554,97
Otros pasivos de explotación		(6.099,86)	(35.207,05)
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios		(1.344.181,87)	(1.142.591,15)
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(38.545,37)	(19.600,64)
Pagos		(38.545,37)	(21.704,24)
Activos materiales	10	(35.775,83)	(13.456,07)
Activos intangibles	11	(2.769,54)	(8.248,17)
Cobros		-	2.103,60
Activos materiales		-	2.103,60
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(1.127.608,45)	(772.039,58)
Pagos		(1.127.608,45)	(772.039,58)
Dividendos		(1.066.706,33)	(711.137,46)
Pasivos subordinados		(60.902,12)	(60.902,12)
4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (4)		-	-
5. AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)		1.407.787,93	1.900.155,60
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO		8.453.277,23	6.553.121,63
7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (5+6)		9.861.065,16	8.453.277,23
PRO-MEMORIA:			
Caja	6	880,13	1.229,15
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	6	71.290,12	30.796,34
Otros activos financieros	7	9.788.894,91	8.421.251,74
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista.		-	-
Total efectivo y equivalentes al final del periodo		9.861.065,16	8.453.277,23

Las notas 1 a 37 de la memoria deben leerse conjuntamente con estos estados.

**UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

NOTA 1.- Naturaleza y Actividades Principales.

Unión Financiera Asturiana, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito, en adelante la Sociedad o Sociedad dominante, se constituyó como sociedad anónima, con duración indefinida, el 6 de marzo de 1984, previa autorización del Ministerio de Economía y Hacienda de fecha 4 de noviembre de 1983. A partir de 1997 cambió su denominación pasando de ser “Entidad de Financiación” a ser “Establecimiento Financiero de Crédito”. La Sociedad ha sido inscrita en el Registro Especial del Banco de España con el número 8769, y se rige por las normas reguladoras de los Establecimientos Financieros de Crédito y por la normativa aplicable del Banco de España, estando situado su domicilio social y oficinas administrativas en Oviedo.

Su objeto social de conformidad con lo dispuesto en el Decreto 692/1996 de 26 de abril, lo constituyen las siguientes actividades:

- a) Las de préstamo y crédito, incluyendo crédito al consumo, crédito hipotecario y la financiación de transacciones comerciales.
- b) Las de “factoring”, con o sin recurso, y las actividades complementarias de la misma, tales como las de investigación y clasificación de la clientela, contabilización de deudores y en general, cualquier otra actividad que tienda a favorecer la administración, evaluación, seguridad y financiación de los créditos nacidos en el tráfico mercantil nacional o internacional, que le son cedidos.
- c) La emisión y gestión de tarjetas de crédito.
- d) La concesión de avales y garantías y suscripción de compromisos similares.

Como actividades accesorias, y por ser establecimiento financiero de crédito, podrá realizar cualesquiera otras actividades que sean necesarias para un mejor desempeño de su actividad principal.

La actividad principal de la Sociedad desde su constitución ha sido la concesión de financiación destinada a la adquisición a plazos de bienes corporales no consumibles.

La Sociedad no es una empresa cotizada en bolsa ni en ningún otro mercado secundario, por lo que no le afectan las obligaciones referidas al Código de Buen Gobierno.

**UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

En la actualidad Unión Financiera junto con las sociedades participadas, configuran un grupo empresarial (en adelante el Grupo) que opera principalmente en el sector financiero, siendo sus principales actividades: la concesión de financiación, asesoramiento financiero, intermediación en contratos de crédito, préstamo, crédito al comercio, recobros de créditos, deudas y efectos impagados.

La relación de todas las sociedades en las que participa Unión Financiera Asturiana, S.A. las cuales han sido consolidadas en su totalidad mediante integración global, es la siguiente:

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Participación
ASTURAGENTES, S.L.....	Oviedo (ASTURIAS)	Asesoramiento financiero	100 %
RESUELVA GESTIÓN FINANCIERA, S.L.....	Oviedo (ASTURIAS)	Intermediación financiera	56 %
ASTURIANA DE PREVENCIÓN Y RECUPERACIÓN DE IMPAGADOS, S.L.....	Oviedo (ASTURIAS)	Recobros	80 %

Asturagentes, S.L.: el capital social de 6.010,12 euros está compuesto por 1.000 participaciones sociales de 6,02 euros de valor nominal cada una, estando totalmente suscritas y desembolsadas.

Resuelva gestión financiera, S.L.: el capital social de 30.000 euros está compuesto por 3.000 participaciones sociales de 10 euros de valor nominal cada una.

Asturiana de prevención y recuperación de impagados, S.L.: el capital social de 3.010 euros está compuesto de 602 participaciones sociales de 5 euros de valor nominal cada una.

La información relativa a las sociedades a 31 de diciembre de 2015:

Sociedad	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultados
ASTURAGENTES, S.L.....	9.079,85	468,16	8.611,69	1.399,55
RESUELVA GESTIÓN FINANCIERA, S.L.....	41.265,42	158,48	41.106,94	436,03
ASTURIANA DE PREVENCIÓN Y RECUPERACIÓN DE IMPAGADOS, S.L.....	68.347,96	46.021,79	22.326,17	1.271,29
	118.693,23	46.648,43	72.044,80	3.106,87
	=====	=====	=====	=====

**UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

La información relativa a las sociedades a 31 de diciembre de 2014:

Sociedad	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultados
ASTURAGENTES, S.L.....	9.036,52	293,31	8.743,21	1.531,07
RESUELVA GESTIÓN FINANCIERA, S.L.....	40.782,20	111,29	40.670,91	957,07
ASTURIANA DE PREVENCIÓN Y RECUPERACIÓN DE IMPAGADOS, S.L.....	36.855,89	15.801,01	21.054,88	4.779,69
	86.674,61	16.205,61	70.469,00	7.267,83
	86.674,61	16.205,61	70.469,00	7.267,83

El activo, el patrimonio neto, y el resultado de Unión Financiera Asturiana, S.A. representan prácticamente la totalidad de los valores consolidados del Grupo a 31 de diciembre de este ejercicio y del anterior.

A continuación se presentan los balances, las cuentas de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de cambios en el patrimonio neto y los estados de flujos de efectivo de Unión Financiera Asturiana, S.A.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

ACTIVO	2015	2014
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES.....	72.170,25	32.025,49
OTROS ACTIVOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
Otros instrumentos de capital.....	724,21	724,21
INVERSIÓN CREDITICIA		
Depósitos en entidades de crédito.....	9.776.648,28	8.419.155,05
Crédito a la clientela.....	36.495.832,60	31.325.289,05
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA.....	254.166,81	264.402,36
PARTICIPACIONES		
Entidades del grupo.....	24.910,12	24.910,12
ACTIVOS MATERIALES		
De uso propio	899.540,32	902.119,20
ACTIVO INTANGIBLE		
Otro activo intangible	5.576,25	7.023,88
RESTO DE ACTIVOS.....	47.526,82	107.237,06
TOTAL ACTIVO	47.577.095,66	41.082.886,42

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2015	2014
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO		
Débitos representados por valores negociables	24.944.199,90	19.724.663,58
Pasivos subordinados	1.028.267,95	1.028.267,95
Otros pasivos financieros.....	3.785.616,63	4.353.107,82
PROVISIONES		
Otras provisiones.....	528.355,16	492.993,96
PASIVOS FISCALES		
Corrientes.....	417.085,02	441.095,25
Diferidos.....	122.089,51	122.089,51
RESTO DE PASIVOS	-	99,86
TOTAL PASIVO	30.825.614,17	26.162.317,93
CAPITAL ESCRITURADO	3.712.648,45	3.712.648,45
PRIMA DE EMISIÓN	644.134,40	644.134,40
RESERVAS.....	9.421.781,18	7.552.849,79
RESULTADO DEL EJERCICIO	2.972.917,46	3.010.935,85
TOTAL PATRIMONIO NETO	16.751.481,49	14.920.568,49
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	47.577.095,66	41.082.886,42

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

	2015	2014
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	7.744.327,92	7.095.209,25
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(1.052.897,49)	(919.763,34)
MARGEN DE INTERESES.....	6.691.430,43	6.175.445,91
RENDIMIENTOS DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL.....	1.531,07	1.378,06
COMISIONES PERCIBIDAS	100.328,88	96.502,33
COMISIONES PAGADAS.....	(123.189,81)	(65.738,05)
RESULTADOS POR OPERACIONES FINANCIERAS (Neto).....	-	1.496,40
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN.....	42.213,39	11.181,68
MARGEN BRUTO.....	6.712.313,96	6.220.266,33
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
Gastos de personal.....	(1.042.645,33)	(946.790,68)
Otros gastos generales de administración.....	(1.065.133,49)	(990.538,90)
AMORTIZACIÓN.....	(42.029,60)	(53.988,17)
DOTACIONES A PROVISIONES (Neto).....	(41.361,20)	(31.243,62)
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (Neto)		
Inversiones crediticias.....	(226.450,96)	144.264,51
RESULTADOS DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION.....	4.294.693,38	4.341.969,47
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (Neto)		
Otros activos.....	(736,95)	-
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA....	(2.723,06)	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	4.291.233,37	4.341.969,47
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(1.318.315,91)	(1.331.033,62)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	2.972.917,46	3.010.935,85
RESULTADO DEL EJERCICIO	2.972.917,46	3.010.935,85

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

	2015	2014
RESULTADO DEL EJERCICIO	2.972.917,46	3.010.935,85
OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(75.298,13)	(7.057,11)
Resto de ingresos y gastos reconocidos	(75.298,13)	(7.057,11)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2.897.619,33	3.003.878,74

	FONDOS PROPIOS				TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2014	3.712.648,45	644.134,40	7.552.849,79	3.010.935,85	14.920.568,49
SALDO AJUSTADO INICIO DEL EJERCICIO 2015	3.712.648,45	644.134,40	7.552.849,79	3.010.935,85	14.920.568,49
Total ingresos y gastos reconocidos			(75.298,13)	2.972.917,46	2.897.619,33
Otras variaciones del patrimonio neto					
- Distribución de dividendos/Remuneración a los socios			-	(1.066.706,33)	(1.066.706,33)
- Resto de incrementos / reducciones de patrimonio neto			1.944.229,52	(1.944.229,52)	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2015	3.712.648,45	644.134,40	9.421.781,18	2.972.917,46	16.751.481,49

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

	2015	2014
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	2.563.249,53	2.708.428,06
Resultado del ejercicio	4.291.233,37	3.010.935,85
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	1.555.591,43	2.613.363,97
Amortización	42.029,60	53.988,17
Otros ajustes	1.513.561,83	2.559.375,80
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación :	(6.648.096,52)	(6.534.549,50)
Inversiones crediticias	(6.707.806,76)	(6.536.394,21)
Otros activos de explotación	59.710,24	1.844,71
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:	4.706.847,39	4.756.682,51
Pasivos financieros a coste amortizado	4.712.947,25	4.791.889,83
Otros pasivos de explotación	(6.099,86)	(35.207,32)
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios	(1.342.326,14)	(1.138.004,77)
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(38.003,09)	(16.584,83)
Pagos	(38.003,09)	(18.688,43)
Activos materiales	(35.355,83)	(10.735,28)
Activos intangibles	(2.647,26)	(7.953,15)
Cobros	-	2.103,60
Activos materiales	-	2.103,60
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(1.127.608,45)	(772.039,58)
Pagos	(1.127.608,45)	(772.039,58)
Dividendos	(1.066.706,33)	(711.137,46)
Pasivos subordinados	(60.902,12)	(60.902,12)
4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
5. AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	1.397.637,99	1.919.803,65
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	8.451.180,54	6.531.376,89
7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (5+6)	9.848.818,53	8.451.180,54
PRO-MEMORIA:		
Caja	880,13	1.229,15
Saldo equivalente al efectivo en bancos centrales	71.290,12	30.796,34
Otros activos financieros	9.776.648,28	8.419.155,05
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista.	-	-
Total efectivo y equivalentes al final del periodo	9.848.818,53	8.451.180,54

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

NOTA 2.- Bases de Presentación.

Criterios de presentación

Las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2015 han sido preparadas por los Administradores de la Sociedad dominante, tomando en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, y posteriores modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2015 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo consolidados producidos en el ejercicio anual terminado en dicha fecha. De acuerdo con la exposición de motivos de la Circular 4/2004 las entidades obligadas a formular Cuentas Anuales Consolidadas que se ajusten en su elaboración a las normas establecidas en dicha Circular, cumplirán en lo que se refiere a lo regulado en ella, la obligación que, en su caso, les corresponda de formular las cuentas anuales de acuerdo con las normas internacionales de información financiera aprobadas por los Reglamentos de la Unión Europea.

En las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio 2015 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los Administradores para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 9 y 10).
- La vida útil de los activos materiales (véase Nota 4).
- Las estimaciones de determinadas provisiones (véanse Notas 8, 17 y 29).

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2015 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, conforme a lo establecido en la Circulares del Banco de España, y en especial en las Circulares 4/2004, y posteriores modificaciones.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

La información incluida en esta memoria correspondiente al ejercicio 2014 se presenta, únicamente, a efectos comparativos de forma homogénea con la correspondiente al ejercicio 2015. Por indicación del Banco de España, se han reclasificado determinadas partidas de activo y pasivo, a efectos de una mejor presentación.

Aún cuando las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio 2015 están pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas, los Administradores de la Sociedad no esperan que se produzcan modificaciones significativas como consecuencia del proceso de ratificación. Las cuentas anuales del ejercicio 2014, fueron aprobadas en Junta de fecha 16 de junio de 2015.

Principios de consolidación

Las Cuentas Anuales Consolidadas adjuntas se han obtenido mediante la integración global de las cuentas anuales de las sociedades dependientes en las cuales Unión Financiera Asturiana, S.A. participa mayoritariamente, posee la mayoría de los derechos de voto o ha nombrado a la mayoría de los miembros del Órgano de Administración.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de integración global, a las sociedades antes indicadas (véase Nota 1), así como los siguientes criterios básicos:

- 1) Todos los saldos y las transacciones significativas entre las sociedades consolidadas por integración global han sido eliminadas en el proceso de consolidación.
- 2) Los principios y criterios contables utilizados por las sociedades consolidadas se han homogeneizado con los de la Sociedad dominante en la preparación de las Cuentas Anuales Consolidadas adjuntas.

**UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

- 3) Las participaciones de terceros en el capital, reservas y resultados del ejercicio de las sociedades consolidadas globalmente se reflejan en el epígrafe “intereses minoritarios” del balance consolidado adjunto y en los resultados del ejercicio en el epígrafe “Resultado atribuido a intereses minoritarios” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.
- 4) A la fecha de adquisición no ha habido diferencias como consecuencia de la comparación del coste de la combinación de negocios con el porcentaje adquirido del valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes de la entidad adquirida, ya que dichas sociedades han sido constituidas por la dominante.

NOTA 3.- Resultados.

a) Aplicación de resultados de la Sociedad dominante

El Consejo de Administración de la Sociedad ha acordado solicitar a la Junta General de Accionistas la siguiente distribución de beneficios:

	<u>Importe (Euros)</u>
<u>Bases de Reparto</u>	
Pérdidas y Ganancias.....	<u>2.972.917,46</u>
<u>Distribución</u>	
A Reserva de capitalización.....	186.923,14
A Reservas voluntarias	1.719.288,13
A Dividendos.....	1.066.706,19
	<u>2.972.917,46</u>

**UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

b) Comentarios al resultado de la Sociedad dominante

Para Unión Financiera Asturiana, cumplido ya el XXX aniversario de nuestra sociedad en el 2014, año en que se marcaron records en todos los epígrafes, 2015 ha sido un año de continuidad con un marcado carácter positivo, afianzando nuestros resultados con un crecimiento sostenible, creando valor y dando una mayor estabilidad a nuestros resultados, que hemos utilizado para pagar más dividendo en efectivo, invertir en nuestro negocio y fortalecer nuestra base de capital de manera orgánica.

De esta forma, **UNION FINANCIERA ASTURIANA ha obtenido un beneficio antes de impuestos de 4.291 miles de euros y neto de 2.973 miles de euros**, apoyado en:

Un crecimiento consistente y recurrente de los ingresos comerciales. Hemos incrementado nuestra base de clientes aumentando el crédito a la clientela un 16,50% con respecto a 2014, gracias a las 14.335 nuevas operaciones que se han incorporado en el año a nuestra inversión crediticia, un 18,13% más, generando una producción 35.640 miles de euros, con lo que nuestra clientela tiene concedidos 36.495 miles de euros en préstamos, una vez descontadas las provisiones para insolvencias, gracias a ello nuestro ingresos alcanzaron la cifra de 7.744 miles de euros un 9,15% más.

Somos una de las financieras más eficientes en comparación con el resto de los establecimientos financieros de crédito, gracias a una disciplina de costes y nuestro ratio de eficiencia, que es el que compara los gastos de explotación con el margen bruto y que mejor es cuanto más bajo sea, se ha situado en el 31,39% casi al igual que en el año anterior, gracias al estricto control de los gastos que sólo han crecido un 8,72%.

Holgada situación de liquidez y Autonomía Financiera. Unión Financiera Asturiana financia la mayor parte de sus créditos con sus Recursos Propios y la captación de pagarés, al mismo tiempo que mantiene una intacta apelación a la financiación bancaria a través de pólizas y descuento que nos permitirá utilizarla para seguir con una política de crecimiento prudente. El saldo de Tesorería depositado en entidades bancarias se situó en la cifra 9.849 miles de euros, más un acceso a pólizas de crédito por la suma de 2.450 miles de euros adicionales.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

La tradicional emisión de pagarés que nuestra Sociedad pone a disposición de accionistas, empleados y personas que tengan interés por los mismos, y que anualmente se renueva desde el año 1987, mantiene un saldo de 24.944 miles de euros un 26,46% más que 2014, entendemos que impulsada por los bajos tipos de interés a los que el resto de los bancos remuneran a sus tipos de pasivo frente a nuestro atractivo tipo de interés que nos permite financiarnos en tasas más que razonables.

Gestión anticipada de todos los riesgos crediticios, prudencia y gestión activa del recobro. Diversificación del riesgo, fragmentando los préstamos en importes pequeños y entre muchos titulares es la base que, sustentada bajo una adecuada selección de los prestatarios, permite que la principal actividad de una entidad de crédito, que es prestar dinero y recobrarlo a su vencimiento, alcance el éxito. Esa ha sido la política de Unión Financiera Asturiana que a 31 de diciembre de 2015 tenía 28.065 préstamos en vigor.

Al mismo tiempo, cuando algún riesgo crediticio se ha vuelto problemático, Unión Financiera Asturiana, hace un seguimiento exhaustivo para resolver la incidencia, y los cubre contra la Cuenta de Resultados mediante unas dotaciones para insolvencias que alcanzaron en 2015 el 106% de nuestros dudosos, no contaminando, de esta manera, el resto del Balance.

Aumento en la retribución del accionista y solvencia reforzada. La Rentabilidad neta después de impuestos sobre Recursos Propios (ROE) fue del 20,07% y del 62,70% sobre el Capital Social.

El Consejo de Administración propondrá a la Junta General que después de retribuir a nuestros accionistas con un dividendo del 22,50% de las acciones ordinarias y a las preferentes tipo B y C, destinar a Reservas 1.906 miles de euros, que elevaría nuestro patrimonio neto a la cifra de 16.712 miles de euros frente a los 14.881 miles el 2014.

**UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

El coeficiente mínimo de solvencia requerido por la autoridad económica, basado en Basilea III, es del 8%, UNION FINANCIERA ASTURIANA, alcanzó el 37,60% (37,33% en 2014), uno de los más altos del sector crediticio y casi cinco veces superior al mínimo solicitado.

Mejoras en transparencia frente a clientes, accionistas y proveedores reforzando la relación con todos ellos, avanzar en la implantación del posicionamiento de nuestra marca y de la identidad corporativa con el objeto de maximizar su notoriedad y rentabilizar sus impactos, mediante el patrocinio de convenciones con nuestros distribuidores y partners, son esfuerzos sobre los que, durante el año 2015, se ha actuado y que a pesar de no plasmarse en saldos contables son una prioridad en Unión Financiera Asturiana.

Nuestros objetivos financieros a medio plazo son crecer en volúmenes, aumentar ingresos y sostener la rentabilidad, con niveles de capital acordes a la necesidad del negocio y superar ampliamente las exigencias regulatorias.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

NOTA 4.- Principios Contables y Normas de Valoración.

En la preparación de estas Cuentas Anuales Consolidadas se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

a) Concepto de "Valor razonable".

Se entiende por valor razonable aquella cantidad por la que un activo podría ser entregado, o un pasivo liquidado, entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua.

El valor razonable se determinará sin practicar ninguna deducción por los costes de transacción en que pudiera incurrirse por causa de enajenación o disposición por otros medios. La mejor evidencia del valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo.

Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo o pasivo, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos matemáticos de valoración suficientemente contrastados.

b) Instrumentos financieros.

Los instrumentos financieros se registran inicialmente en el balance consolidado cuando las sociedades consolidadas se convierten en una parte del contrato que los origina, de acuerdo con las condiciones de dicho contrato. En concreto, los instrumentos de deuda, tales como los créditos se registran desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir efectivo.

Un activo financiero se da de baja del balance consolidado cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo que generan han expirado o se transfiere el activo financiero y se transmiten sustancialmente los riesgos y beneficios del activo financiero, o aun no existiendo ni transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmite el control del activo financiero.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

Por su parte, un pasivo financiero se da de baja del balance consolidado cuando se han extinguido las obligaciones que genera o cuando se adquieren.

Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros:

Los instrumentos financieros se presentan clasificados de acuerdo a las siguientes categorías:

Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:

Esta categoría la integran los instrumentos financieros clasificados como cartera de negociación, así como otros activos y pasivos financieros clasificados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Se consideran activos financieros incluidos en la cartera de negociación aquellos que se adquieren con la intención de realizarse 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.

Inversiones crediticias: Recogen la financiación concedida a terceros de acuerdo con la naturaleza de los mismos, sea cual sea la naturaleza del prestatario y la forma de financiación concedida.

En términos generales, es intención del Grupo mantener los préstamos y créditos que tiene concedidos hasta su vencimiento final, razón por la que se presentan en el balance consolidado por su coste amortizado, que recoge las correcciones necesarias para reflejar las pérdidas estimadas en su recuperación.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método de la tasa de rentabilidad interna, se registran en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

Pasivos financieros al coste amortizado: En esta categoría de instrumentos financieros se incluyen aquellos pasivos financieros que no se han incluido en ninguna de las categorías anteriores. Se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación recibida. Posteriormente, se presentan a coste amortizado. Las diferencias netas con el precio de adquisición se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Cartera de Negociación: Incluye los activos financieros adquiridos con objeto de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimentan sus precios y los derivados financieros que no cumplan la definición de contrato de garantía financiera ni hayan sido designados como instrumentos de cobertura contable. Se registran a valor razonable, imputando las variaciones de valor directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

c) Operaciones en moneda extranjera.

El Grupo no realiza operaciones en moneda extranjera.

d) Reconocimiento de ingresos y gastos.

Los criterios contables más significativos utilizados por el Grupo para el reconocimiento de sus ingresos y gastos son los siguientes:

1) 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 periodo de devengo, por aplicación del método de interés efectivo definido en la Circular 4/2004 de Banco de España.

2) 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 formen parte del coste de adquisición de activos o pasivos financieros distintos de los clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con criterios distintos según sea su naturaleza.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

3) Ingresos y gastos no financieros. Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

4) Cobros y pagos diferidos en el tiempo. Se reconocen contablemente por el importe que resulta de actualizar financieramente a tasas de mercado los flujos de efectivo previstos.

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

6) Deterioro del valor de los activos financieros. Un activo financiero se considera deteriorado - y se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro - cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción (en el caso de instrumentos de deuda) o que no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros (en el caso de instrumentos de capital).

Como criterio general, 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 consolidada 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 consolidada del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce.

Un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvencia cuando se evidencia un envejecimiento en la capacidad de pago del obligado a hacerlo, bien sea por su morosidad o por razones distintas de ésta.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

La estimación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo:

Individualmente: teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, las garantías aportadas y la situación económica del cliente y garante.

Globalmente: reconociéndose una pérdida por deterioro de los riesgos clasificados en situación de "normalidad" y que, por tanto, no hayan sido identificados 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.

e) Activos no corrientes en venta.

El capítulo "Activos no corrientes en venta" recoge el valor en libros de las partidas cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las Cuentas Anuales Consolidadas.

Por lo tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación.

Concretamente, los activos recibidos para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago de deudores se consideran activos no corrientes en venta salvo que el Grupo decida hacer un uso continuado de esos activos.

Se valoran a coste de adquisición, el cual se corresponde con el importe neto de los activos financieros entregados a cambio de la adjudicación.

f) Activos materiales de uso propio.

El inmovilizado de uso propio incluye aquellos activos, que tienen uso actual o futuro y que se espera que sean utilizados durante más de un ejercicio económico.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

Los activos materiales se presentan por su valor de coste de adquisición (que comprende el valor razonable de cualquier contraprestación entregada más el conjunto de desembolsos dinerarios realizados o comprometidos) deducidas las amortizaciones acumuladas y las pérdidas por deterioro correspondientes.

El coste de adquisición de los elementos de activo material de uso propio de libre disposición incluye la valoración de los mismos al 1 de enero de 2004 al valor razonable. Para los terrenos y construcciones dicho valor razonable se ha obtenido sobre la base de tasaciones efectuadas por expertos independientes.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza sobre los valores de coste siguiendo el método lineal durante los siguientes períodos de vida útil estimados:

	Años de vida útil -----
Construcciones	42
Instalaciones técnicas	10
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	10
Equipos para procesos de información	6

En cada cierre contable el Grupo analiza si existen indicios de deterioro, tanto externos como internos, de que un activo material pueda estar deteriorado. Si existen evidencias de deterioro, se analiza si efectivamente existe tal deterioro, comparando el valor en libros del activo con su valor recuperable.

Cuando el valor en libros excede al valor recuperable, se ajusta el valor en libros hasta su valor recuperable, modificando los cargos futuros por amortización de acuerdo a su nueva vida útil remanente. De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material se estima el valor recuperable del activo y se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada una reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en ejercicios anteriores ajustando la amortización.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

Para estimar el valor recuperable de los activos, el Grupo se basa en la obtención de tasaciones independientes periódicamente, salvo que existan otros indicios de deterioro.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan su vida útil, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que se producen.

g) Activos intangibles.

Los criterios de valoración, y de cálculo de la dotación de amortizaciones son coincidentes con los establecidos para el activo material (véase nota de dicho capítulo), sin perjuicio de lo señalado a continuación:

Las sociedades consolidadas registran en la cuenta de aplicaciones informáticas los importes satisfechos en la adquisición y desarrollo de programas informáticos, su amortización se realiza siguiendo el método lineal para una vida útil de 3 años.

h) Activos y pasivos fiscales.

El gasto por el impuesto sobre sociedades se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada; excepto cuando sea consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en patrimonio neto, en cuyo caso, su correspondiente efecto fiscal se registra en patrimonio.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto que resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio (después de aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles) y de la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos que se reconozcan en la cuenta de resultados.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporales que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables por las diferencias entre el valor en libros de los elementos patrimoniales y sus correspondientes bases fiscales ("valor fiscal"), así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registra aplicando a la diferencia temporal que corresponda, el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que se vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

Los ingresos o gastos registrados directamente en el patrimonio se contabilizan como diferencias temporales.

i) Provisiones y pasivos contingentes.

Al formular las Cuentas Anuales Consolidadas los Administradores de la Sociedad dominante diferencian entre:

Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance consolidado surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia, concretos en cuanto a su naturaleza, pero indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.

Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de las sociedades consolidadas.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

Las Cuentas Anuales Consolidadas recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario.

Al 31 de diciembre no existen pasivos contingentes sobre los que informar en la memoria anual conforme a los requerimientos de la circular 4/2004 de Banco de España.

Las provisiones que se consideran necesarias se registran con cargo o abono al capítulo "Dotaciones a las provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

j) Inversiones crediticias y efectos descontados.

En las financiaciones, y aún cuando las cuotas a pagar por el beneficiario se formalicen en efectos aceptados, los contratos se registran por el principal del crédito en la cuenta de activo "créditos sobre clientes".

Las sociedades consolidadas contabilizan en el pasivo de su balance consolidado los efectos descontados en bancos.

Los gastos de negociación de los efectos comerciales descontados, se difieren durante el período comprendido entre la fecha de descuento del efecto y su fecha de vencimiento.

k) Débitos representados por valores negociables.

La Sociedad dominante periodifica los intereses por emisión de pagarés de acuerdo con su tasa implícita anual, llevándose a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante un criterio financiero.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

l) Depósitos en entidades de crédito.

Los créditos bancarios a corto plazo se reflejan por los importes dispuestos. Los intereses se periodifican durante el tiempo que se generan llevándose a gasto de forma lineal.

m) Indemnizaciones por despido.

Salvo en los casos en que exista una causa justificada, las sociedades consolidadas tienen obligación de satisfacer indemnizaciones a aquellos empleados cesados en su trabajo. Los pagos por indemnizaciones se provisionan en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

n) Impuesto sobre sociedades.

El Grupo no tiene la consideración de grupo fiscal, por tanto, las sociedades consolidadas liquidan individualmente el impuesto sobre sociedades.

El gasto del impuesto sobre sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el beneficio económico, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance consolidado.

ñ) Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

El Estado de cambios en el patrimonio neto, que muestra el total de las variaciones registradas en el patrimonio neto consolidado durante el ejercicio, se prepara en aplicación de los nuevos modelos de estados dispuestos por la Circular 6/2008. Dicho estado consta de dos partes: Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado y Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

- Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado que refleja los ingresos y gastos generados en cada ejercicio, distinguiendo los reconocidos como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los otros ingresos y gastos reconocidos directamente en el patrimonio neto.
- Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado que refleja todos los movimientos producidos en cada ejercicio en cada uno de los capítulos del patrimonio neto incluidos los procedentes de transacciones realizadas con los accionistas cuando actúen como tales, y los debidos a cambios en criterios contables y correcciones de errores.

o) Estados de flujos de efectivo consolidado.

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

Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, 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.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

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

- El efectivo de su propiedad el cual se encuentra registrado en el capítulo "Caja y depósitos en Bancos Centrales".
- Los saldos netos mantenidos con Bancos Centrales, los cuales se encuentran registrados en el epígrafe "Caja y depósitos en Bancos Centrales"
- Los saldos deudores a la vista mantenidos con entidades de crédito distintas de los Bancos Centrales que se encuentran registrados en el epígrafe "Inversiones crediticias. Depósitos en entidades de crédito" del balance consolidado (véase Nota 7).

p) Transacciones con vinculadas.

Las sociedades del Grupo realizan todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad dominante consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puede derivarse pasivos de consideración en el futuro.

**UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

NOTA 5.- Gestión del riesgo.

Dada la poca significatividad de las empresas en las que participa Unión Financiera Asturiana, S.A. respecto al total consolidado, identificamos los riesgos del Grupo como los de Unión Financiera Asturiana, S.A. E.F.C.

Se han analizado los diferentes riesgos a los que se encuentra expuesta Unión Financiera Asturiana, S.A. E.F.C. en función de su actividad y desde el punto de vista de posibles contingencias que pudieran afectar a su solvencia futura y a la evolución de su capital. En base a este análisis se han identificado como relevantes los Riesgos de Crédito y Concentración, Riesgo Operacional y de Otros Riesgos.

Un análisis más detallado de todos los riesgos y en especial de estos tres riesgos definidos es el siguiente:

Perfil de riesgos de la Entidad

Dentro de este apartado se han analizado los diferentes riesgos a los que se encuentra expuesta la Entidad en función de su actividad y desde el punto de vista de posibles contingencias que pudieran afectar a su solvencia futura y a la evolución de su capital. En base a este análisis se han identificado como relevantes los Riesgos de Crédito y Concentración, Riesgo Operacional y de Otros Riesgos.

Como se indica en los estados de Solvencia remitidos por la entidad a 31 de diciembre, el riesgo más importante definido es el de crédito, que aglutina todas las necesidades de capital requeridas por la normativa vigente a la entidad en función de su exposición a dicha fecha.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se define como el riesgo de incurrir en pérdidas como consecuencia de un incumplimiento de los pagos debidos a la entidad, así como pérdidas de valor por el simple deterioro de la calidad crediticia de los mismos. Este riesgo es inherente a la operativa diaria de la entidad y representa su máxima exposición al riesgo ya que es casi exclusivamente la única actividad que realiza la entidad.

Según los estados de Solvencia presentados a fecha 31 de diciembre de 2015 la exposición principal de la entidad se realiza a minoristas y representa el 93,61% del total de sus requerimientos de recursos propios por Riesgo de Crédito. Esto responde a que la actividad de la entidad se basa principalmente en la concesión de préstamos a personas físicas y jurídicas por importes no muy elevados con la finalidad de financiar operaciones de consumo. La mayoría de estas operaciones tienen garantías personales y ocasionalmente otras garantías reales o hipotecarias.

En cuanto a la morosidad, esto requiere un análisis individualizado debido a la alta incidencia que estas operaciones tienen en la Entidad por la naturaleza de su actividad. Al 31 de diciembre de 2015, las posiciones en calificación de mora ascendían a 5.572 miles de euros mientras que dichas posiciones ascendían (sin tener en cuenta las coberturas por depreciación) a 5.175 miles de euros al 31 de diciembre de 2014.

Por otro lado, las coberturas de dichos saldos morosos ascendían a 5.885 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 y a 5.175 miles a 31 de diciembre de 2014. La cobertura de los saldos dudosos se situaba respectivamente en el 106% y en el 100%.

En cuanto a la relevancia del riesgo, este riesgo es el más relevante de la Entidad ya que ocupa casi el 100% de su estructura.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

En cuanto a las provisiones, la entidad realiza las mismas de acuerdo con el calendario en función de la antigüedad de la mora establecido en las Circulares vigentes del Banco de España con las modificaciones introducidas en la Circular 3/2010 se garantiza la cobertura total del riesgo de crédito una vez transcurridos doce meses.

La morosidad de la entidad ha venido aumentando paulatinamente en los pasados ejercicios y ha comenzado su desaceleración desde los primeros meses del ejercicio 2012 confirmándose durante los ejercicios 2014 y 2015.

La calidad en cuanto al control del riesgo, ya que es el riesgo más importante de cuantos afectan a la entidad, consideramos que es buena en cuanto a su control y al seguimiento personalizado de las operaciones. A estos efectos, y aún en escenarios de estrés, la entidad posee recursos propios suficientes para soportar estos riesgos.

Riesgo de concentración

Se define el riesgo de concentración, como la posibilidad de incurrir en resultados negativos originados por una sola posición o por un grupo de ellas que por su magnitud pueden llegar a ser significativas en relación con los activos, con el capital o puedan poner en peligro la solvencia y la continuidad de la Entidad.

Al 31 de diciembre de 2015 se observan las siguientes conclusiones:

- Total concentración de riesgo en el tramo minorista (100%).
- Nula concentración en sectores de riesgo especial como la construcción y transporte (0,024% construcción y 0,038% transporte).
- Cobertura del 80,84% de los saldos morosos con provisiones para insolvencias específicas.

En base a esta exposición, se observa una alta concentración en el sector minorista, es decir en préstamos de pequeño importe concedidos a personas físicas y jurídicas generalmente y con la finalidad de financiar gastos personales y de consumo de los clientes.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

Concentración Sectorial

En este riesgo no se agrupan los riesgos directos a personas físicas y jurídicas, salvo el derivado de la realización de actividades empresariales, por tanto, y al tratarse de la práctica totalidad de la cartera concentrada en personas físicas y jurídicas este apartado, arroja un resultado nulo.

INDICE DE CONCENTRACION SECTORIAL: 0,00%

Concentración individual

Con respecto al riesgo de concentración individual, la propia casuística de las operaciones de la Entidad hacen que sea bajo ya que las operaciones estándar son operaciones de préstamo de un importe medio de aproximadamente 3.000 euros concedidas a personas físicas y jurídicas, por lo que la concentración de estas ya sean individualmente o por grupo afines, no es significativa.

La Entidad considera adecuada la calidad de la gestión del riesgo de concentración ya que este se encuentra concentrado de una manera muy significativa en el sector minorista y muy poco o nada concentrado en cuanto a grupos individuales de riesgo.

Los resultados de los cálculos de los coeficientes de concentración realizados según el método indicado en la Guía PAC, son los siguientes:

INDICE DE CONCENTRACION INDIVIDUAL: 0,00239%

Los Índices de Concentración Sectorial a aplicar son por lo tanto los siguientes en función de la Guía PAC y determinarán los requerimientos adicionales de recursos propios de la Entidad por el Riesgo de Concentración:

Índice de concentración sectorial: 0,00 % Coeficiente de recargo: 0,00

Índice de concentración individual: 0,00239% Coeficiente de recargo: 0,00

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

Por lo tanto, los requerimientos adicionales de la Entidad por causa del Riesgo de Concentración ascienden a aplicar el coeficiente de 1,00 a sus necesidades de recursos propios por Riesgo de Crédito:

Requerimiento de RRPP por Riesgo de Crédito:	2.457 (miles de euros)
Coeficiente de recargo:	0,00
Requerimientos adicionales:	0,00

Riesgo de mercado

Se define el riesgo de mercado como la contingencia real de pérdidas por parte de la Entidad por movimientos contrarios a las expectativas de las variables que afectan a los mercados. Generalmente, estos riesgos se concretan en el riesgo del tipo de interés, riesgo de tipo de cambio y riesgo de precio en acciones o en cualquier otro instrumento de inversión o financiación incluyendo todo tipo de productos derivados, tales como productos estructurados, opciones, futuros, etc.

En base a los sub-riesgos anteriores, la Entidad no posee ninguna posición en moneda extranjera y no posee ninguna posición en mercados financieros.

Riesgo operacional

Se define el riesgo operacional como el riesgo de pérdidas derivadas de procesos erróneos o inadecuados, fallos humanos, de sistemas, o bien de acontecimientos externos, incluyendo como riesgo operacional el riesgo legal (jurídico). El riesgo legal, aunque no se limita, incluye multas, penas o daños y perjuicios resultantes de acciones supervisoras así como de acuerdos privados.

Hemos tenido en cuenta las tipologías de riesgos definidas por el Banco de España en la Circular 3/2008 en las que se define los siguientes sub-riesgos:

- Fraude interno: pérdidas derivadas de algún tipo de actuación encaminada a defraudar, apropiarse de bienes indebidamente o a soslayar regulaciones, leyes o políticas empresariales (excluidos los eventos de diversidad/discriminación) en las que se encuentra implicada, al menos, una parte interna a la empresa.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

- Fraude externo: pérdidas derivadas de algún tipo de actuación encaminada a defraudar, apropiarse de bienes indebidamente o a soslayar la legislación, por parte un tercero.
- Relaciones laborales y seguridad en el puesto de trabajo: pérdidas derivadas de actuaciones incompatibles con la legislación o acuerdos laborales, de higiene o seguridad en el empleo, del pago de reclamaciones por daños a las personas, o de eventos de diversidad / discriminación.
- Prácticas con clientes, productos y negocios: pérdidas derivadas del incumplimiento involuntario o negligente de una obligación profesional frente a clientes concretos (incluidos requisitos fiduciarios y de adecuación), o de la naturaleza o diseño de un producto.
- Daños a activos materiales: pérdidas derivadas de daños o perjuicios a activos materiales como consecuencia de desastres naturales u otros acontecimientos.
- Incidencias en el negocio y daños en el sistema: pérdidas derivadas de incidencias en el negocio y de fallos en los sistemas.
- Ejecución, entrega y gestión de los procesos: pérdidas derivadas de errores en el procesamiento de operaciones o en la gestión de procesos, así como de relaciones con contrapartes comerciales y proveedores.

Debido a la pequeña dimensión de la Entidad, muchos de los riesgos que anteriormente se han definido quedan mitigados ya que los mecanismos de control en estas áreas son muy directos, y es la propia Dirección General la que supervisa personalmente el normal funcionamiento de las operaciones. Adicionalmente, el número de empleados de la Entidad (24 personas a 31 de diciembre), muy reducido y el hecho de que la Sociedad no tenga variaciones en cuanto a su actividad principal, la concesión de préstamos, hacen que las operaciones sean repetitivas, por lo que el riesgo de procesos erróneos y/o fallos humanos es muy reducido.

Los riesgos de fraude son también reducidos por las mismas razones, la Dirección General está permanentemente en contacto con la operativa diaria de la Entidad y realizan comprobaciones diarias de saldos, procesos y en general de la buena marcha operativa de la Entidad. Finalmente, el riesgo legal anteriormente definido no es significativo en la Entidad.

**UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

En cualquier caso, y considerando por parte del Órgano de Administración de la Entidad que el riesgo operativo anteriormente definido no es significativo, utilizaremos para calcular los requerimientos de capital de la Entidad por la exposición a este riesgo la metodología detallada en la Circular 3/2008 del Banco de España, que resulta de la aplicación de la siguiente fórmula:

$$\left\{ \sum_{\text{años } 1-3} [IR \times 0,15] \right\} / n$$

Esta fórmula consiste básicamente en el cálculo del 15% de la media de Ingresos Relevantes (IR) de los últimos tres ejercicios cerrados (en el caso de que haya habido beneficios). Estos ingresos relevantes, según se definen en el apartado 2 de la norma 96 de la Circular 3/2008 como la suma de las siguientes magnitudes:

	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>
- Intereses y rendimientos asimilados	6.530	7.095	7.744
- Intereses y cargas asimiladas	(788)	(920)	(1.052)
- Rendimiento de instrumentos de capital	1	1	1
- Comisiones percibidas	92	97	100
- Comisiones pagadas	(78)	(66)	(123)
- Resultado de operaciones financieras (neto)	(1)	(1)	-
- Diferencias de cambio (neto)	-	-	-
- Otros productos de explotación	19	14	42
Total Ingresos Relevantes	5.775	6.220	6.712
15% de Ingresos Relevantes	867	933	1.006

La Entidad no tiene historial de quebrantos significativos por efectos de cualquier de las variantes de estos riesgos por lo que no es necesario realizar un estudio comparativo de quebrantos-recuperaciones. Los Administradores de la Entidad consideran que esta cuenta con las suficientes coberturas para hacer frente a las posibles contingencias generadas por este riesgo en todas sus variantes y en base al bajo nivel de exposición al mismo.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

Los resultados del cálculo genérico de la exposición a este riesgo son los siguientes:

- La media del 15% de los Ingresos Relevantes de los últimos tres ejercicios ha ascendido a 935 miles de euros, cantidad que se adicionará a los requerimientos de recursos propios por Riesgo Operativo en el entorno PAC.
- El importe del 15% es una cantidad significativa en cuanto a los Ingresos Relevantes de la Entidad y representan una cobertura muy razonable para este tipo de riesgos.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez hace referencia a las contingencias que la Entidad puede sufrir para poder hacer frente a sus desembolsos y por otro lado también puede hacer referencia a la imposibilidad de la Entidad de no poder deshacer o cerrar una posición en el mercado en un momento determinado sin que este cierre tenga efecto en el precio de mercado del instrumento. Este último riesgo viene relacionado con el riesgo de mercado anteriormente analizado.

La otra vertiente del riesgo de liquidez consiste en la incapacidad de la Entidad para hacer frente a sus compromisos de pagos tanto en situaciones normales como en situaciones extraordinarias. Siendo este riesgo la incapacidad de la Entidad para financiar los incrementos de activos y para atender a los pagos de sus obligaciones derivados de su negocio así como coordinar los desfases que se producen entre los vencimientos de activos y pasivos.

La gestión y exposición a este riesgo por parte de la Entidad vendrá dada por su capacidad o no de gestión de sus vencimientos de activos y pasivos y por sus políticas de financiación del crecimiento de sus posiciones activas.

Por lo tanto, la exposición a este riesgo vendrá dada por la comparación entre los activos potencialmente líquidos y la capacidad de financiación para el crecimiento del activo en comparación con los vencimientos de los pasivos.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

La Entidad a 31 de diciembre de 2015 tiene, comparando los vencimientos por intervalos temporales, importes en los vencimientos de pasivos superiores a los vencimientos de sus activos.

El saldo de esta cartera de efectos descontables debe de ser superior al saldo negativo de vencimientos de la Entidad para que se mitigue este Riesgo de Liquidez.

La Dirección General de la Entidad realiza controles periódicos de la liquidez de la misma y controlando en todo momento el importe de los recibos descontados, las necesidades de liquidez por vencimientos de pasivos no atendidos por causa de la morosidad y el saldo de la cartera de recibos descontables que va gestionando según sea requerida mayor o menor liquidez.

De esta manera, la cartera de recibos descontable se define como el saldo de las operaciones vivas pendientes de devolución menos los saldos ya descontados a la fecha. A 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre 2014, el saldo de la cartera descontable era el siguiente:

	Saldos a 31 de Diciembre de 2014	Saldos a 31 de Diciembre de 2015
Vencimiento de activos a menos de 1 año	23.560	27.623
Vencimiento de pasivos a menos de 1 año	(18.254)	(24.679)
(+) Superávit ó (-) Defecto de liquidez	<u>5.306</u>	<u>2.944</u>
Operaciones vivas pendientes de vencimiento más año	21.391	26.479
Saldo de efectos descontados en EECC	(2.306)	(1.240)
Saldo pendiente de descontar (descontable)	<u>19.085</u>	<u>25.239</u>
(+) Superávit o (-) Defecto de liquidez mitigada	24.391	28.183

Como se puede observar, existe superávit en los vencimientos y es controlado periódicamente.

En base a la exposición a dicho riesgo y a la suficiente cobertura del mismo, consideramos que la calidad del riesgo de liquidez en la Entidad es adecuada, por lo que no será necesario incluir ponderaciones adicionales para su cobertura.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

Riesgo de Tipo de Interés Estructural del Balance

En cuanto a la medición de este tipo de riesgo, la Entidad cumple estrictamente los requerimientos citados en la Circular 3/2008 del Banco de España en cuanto a la medición de estos riesgos y a las medidas de mitigación del mismo.

En cuanto a las labores de medida del mismo, la Entidad realiza las siguientes:

- Determinar las fuentes de riesgo de tipo de interés.
- Determinar en qué partidas del balance reside el riesgo de tipo de interés.
- Evaluar su posible evolución futura con la determinación de modelos futuros.

Resumiendo la política que tiene la Entidad, los riesgos estructurales más significativos son los provenientes de préstamos a tipo fijo, de importe igual o inferior a 3.000 euros destinados a la adquisición de bienes de consumo distintos de vehículos, a un tipo medio del 15,55% y cuyo plazo sea inferior a 4 años y por parte del pasivo los tipos de interés de la financiación con Entidades Financieras que se encuentra contratada a tipos de interés variables con marginales sobre el EURIBOR habituales en el mercado y los pagarés emitidos por la Sociedad cuyo tipo medio es del 3,68%.

La Entidad considera que no existe Riesgo por Tipo de Interés Estructural de su balance por las siguientes razones.

- El tipo de interés de los activos es notablemente superior al de los pasivos.
- El importe de la masa activa sometida a tipos de interés fijos de los activos es superior a la masa a tipo de interés variable de los pasivos.

La Entidad estima que el Riesgo de Tipo de Interés estructural del balance se ve mitigado totalmente por la amplia diferencia existente tanto entre los tipos de interés fijos de los activos y los variable de los pasivos y también por la diferencia en las magnitudes de los activos y de los pasivos.

En conclusión, la Entidad considera que no son necesarios requerimientos adicionales ya que el supuesto impacto adverso este Riesgo no tendría efectos significativos para la Entidad.

**UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

Sistemas de gobierno, gestión y control de los riesgos.

Comenzando el análisis de los sistemas de Gobierno, gestión y control de riesgos, es necesario precisar que debido a la dimensión de la Entidad los sistemas de Gobierno, gestión y control de los riesgos se encuentran divididos en pocas unidades permitiendo el razonablemente bajo número de operaciones un control periódico personalizado.

Valoración externa

La Entidad no posee informes de valoración externa de riesgos de la entidad. Por otro lado, la entidad obligatoriamente somete sus Cuentas Anuales a la evaluación de un auditor externo, cuya opinión reflejada en el Informe de Auditoría externa referente a las cuentas anuales a 31 de diciembre de 2014 fue favorable y no contenía salvedades.

Adicionalmente, el Informe Complementario al de Auditoría de cuentas correspondiente al ejercicio 2014 no mostraba conclusiones que hicieran modificar la opinión reflejada en el citado Informe de Auditoría.

Valoración interna

Los sistemas de gobierno internos de la Entidad son los siguientes:

- La Junta General
- El Consejo de Administración
- Dirección General

La Junta General de Socios

La Junta General está formada por los accionistas de la Sociedad y son los encargados de aprobar o no las Cuentas Anuales de cada ejercicio y de refrendar o no la labor del Órgano de Administración de la Entidad en el ejercicio. Las Cuenta Anuales correspondientes al ejercicio 2014, aprobadas en Junta General Ordinaria del día 16 de junio de 2015, fueron aprobadas por unanimidad de los Socios presentes y representados, así como refrendada totalmente la gestión del Órgano de Administración en el ejercicio.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

El Consejo de Administración

Es en este organismo donde recaen las tareas de gestión, análisis y control de la Entidad. Periódicamente este Órgano se reúne y delibera, además de sobre la evolución financiera de la Entidad, de las situaciones que pueden afectar de manera significativa a la actividad de la Entidad.

Algunos de los objetivos de este organismo son, entre otros,

- Prudencia en la gestión de la liquidez y de las inversiones.
- Intentar mantener la máxima calidad posible de los activos.
- Política efectiva y fluida en la reclamación judicial de impagados.
- Mantenimiento de la solvencia y del buen funcionamiento de la Entidad.

Valoración interna del perfil de riesgos de la Entidad

Gobierno Interno

- | | |
|-----------------------------------|------------|
| - Estructura y dimensión adecuada | Suficiente |
| - Competencias encomendadas | Suficiente |
| - Desempeño de sus funciones | Adecuado |
| - Valoración global | Suficiente |

La Entidad cuenta con una estructura organizativa suficiente para los requerimientos de una Entidad de su dimensión y naturaleza. Ciertas funciones han sido delegadas para cada uno de sus órganos de gobierno interno, las cuales han sido definidas a través de los Estatutos de la Entidad.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

Riesgo de crédito y concentración

Basaremos el análisis de los riesgos individuales en una evaluación de tres factores para cada uno de ellos. Estos factores serán la evaluación de las políticas definidas por la Entidad, un análisis de la estructura organizativa de la Entidad y una revisión a las herramientas, si las hubiera, para la gestión de los riesgos.

- Definición de políticas	Suficiente
- Organización	Adecuada
- Herramientas y sistemas de control	Suficiente
- Valoración global	Suficiente

Dado que este es primordialmente el riesgo más significativo al que está expuesta la Entidad, la amplia mayoría de las políticas definidas por esta están encaminadas a la reducción de la exposición a estos riesgos y al mantenimiento de recursos suficientes.

La Entidad posee recursos suficientes para hacer frente incluso a escenarios de estrés muy negativos, sobretodo basados en un aumento de la morosidad y que harán que el coeficiente de solvencia siga en porcentajes altos a pesar de la evolución negativa de esta magnitud.

Riesgo de mercado

- Definición de políticas	Suficiente
- Organización	No necesaria
- Herramientas y sistemas de control	No necesario
- Valoración global	Suficiente

Como se ha comentado anteriormente la exposición a este riesgo es nula en la Entidad y no se tienen planes para aumentar la exposición a este tipo de riesgos

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

Riesgo operacional

- Definición de políticas	Suficiente
- Organización	Adecuada
- Herramientas y sistemas de control	Suficiente
- Valoración global	Suficiente

Debido al control directo que la Dirección general realiza sobre la actividad cotidiana de la Entidad, la exposición a este riesgo es calificada como baja, siendo adecuadas las políticas de minimización de este riesgo definidas por el Órgano de Administración y los recursos y mecanismos de control del mismo definidos en procedimientos periódicos y en la labor del equipo jurídico de la Entidad.

Riesgo de liquidez

- Definición de políticas	Suficiente
- Organización	Adecuada
- Herramientas y sistemas de control	Suficiente
- Valoración global	Suficiente

Riesgo de Tipo de Interés estructural del Balance

- Definición de políticas	Adecuada
- Organización	Adecuada
- Herramientas y sistemas de control	Adecuada
- Valoración global	Adecuada

La Entidad tiene suficientemente mitigados los Riesgos de Tipo de Interés estructural del balance.

**UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

Valoración global

Debido a la baja exposición a los riesgos por parte de la Sociedad (si excepcionamos el riesgo de crédito y concentración), y a que los mecanismos de control de este último riesgo son adecuados, consideramos que la estructura de la Entidad en cuanto a la gestión, análisis y control de los riesgos de la Entidad es SUFICIENTE para su dimensión y características.

NOTA 6.- Caja y depósitos en bancos centrales.

El detalle de este saldo al 31 de diciembre, es el siguiente:

	Euros	
	2015	2014
Caja.....	880,13	1.229,15
Depósitos banco de España.....	71.290,12	30.796,34
	<u>72.170,25</u>	<u>32.025,49</u>

El depósito Banco de España está constituido por el efectivo que las entidades de Financiación deben tener depositado en dicha entidad de conformidad con lo establecido en la norma sexta de la circular 2/1990, de 27 de febrero y la circular 1/1998 de 29 de septiembre del Banco de España.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

NOTA 7.- Inversión Crediticia. Depósitos en entidades de crédito.

El saldo de este capítulo está formado exclusivamente por cuentas corrientes y depósitos a plazo en entidades de crédito. La composición de este saldo, atendiendo a la naturaleza de los instrumentos financieros en los que tiene su origen, es:

	Euros	
	2015	2014
Cuentas a plazo.....	7.950.000,00	6.230.000,00
Cuentas a la vista	1.828.720,24	2.174.422,69
Intereses devengados.....	10.174,67	16.829,05
	<u>9.788.894,91</u>	<u>8.421.251,74</u>

Seguidamente se presenta el desglose por vencimientos, así como los tipos de interés del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015:

	Euros		Tipo de interés medio en 2015	Tipo de interés medio en 2014
	2015	2014		
A la vista	1.828.720,24	2.174.422,69	-	-
Hasta 1 mes.....	1.150.000,00	1.100.000,00	0,60 %	0,60 %
Entre 1 y 3 meses.....	1.650.000,00	1.650.000,00	0,61 %	0,68 %
Entre 3 y 12 meses.....	4.950.000,00	3.080.000,00	0,50 %	0,87 %
Más de 1 año.....	200.000,00	400.000,00	0,50 %	1,01 %
	<u>9.778.720,24</u>	<u>8.404.422,69</u>		
Intereses devengados pendientes de cobro	10.174,67	16.829,05		
	<u>9.788.894,91</u>	<u>8.421.251,74</u>		

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

NOTA 8.- Inversión Crediticia. Crédito a la Clientela.

Prácticamente la totalidad de los préstamos son personales, en España y a tipo de interés fijo.

Este capítulo se compone al 31 de diciembre de las siguientes partidas e importes:

	Euros	
	2015	2014
Créditos a plazo y a la vista.....	36.807.782,72	31.325.478,63
Activos dudosos vencidos	2.427.217,66	2.211.218,46
Activos dudosos no vencidos.....	2.489.829,86	2.412.512,77
Anticipos a Procuradores.....	655.662,01	550.895,25
	-----	-----
	42.380.492,25	36.500.105,11
Menos, provisión para insolvencias.....	(5.884.659,65)	(5.174.816,06)
(Corrección de valor por deterioro de activos)		
	-----	-----
	<u>36.495.832,60</u>	<u>31.325.289,05</u>

Anticipos a procuradores lo constituyen las provisiones de fondos anticipados a abogados y procuradores de los tribunales, que son reclamados a los clientes dudosos en vía judicial.

El saldo de "Créditos a plazo y a la vista" al 31 de diciembre se distribuye de la siguiente forma en función del vencimiento:

	Euros	
	2015	2014
Hasta tres meses.....	4.500.975,62	3.473.780,65
De tres meses a un año.....	10.649.516,92	11.537.355,19
A más de un año.....	21.657.290,18	16.314.342,79
	-----	-----
	<u>36.807.782,72</u>	<u>31.325.478,63</u>

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

El movimiento de los fondos de provisión de insolvencias (corrección de valor por deterioro de activos) ha sido el siguiente:

	Euros	
	2015	2014
Saldo al 1 de enero.....	5.174.816,06	5.261.987,92
Dotación neta del ejercicio.....	1.537.263,21	1.209.420,02
Cancelaciones de saldos.....	(827.419,62)	(1.296.591,88)
Saldo al 31 de diciembre.....	<u>5.884.659,65</u>	<u>5.174.816,06</u>

La composición de dicho saldo es la siguiente:

	Euros	
	2015	2014
Determinada individualmente.....	4.504.465,07	4.202.817,31
Determinada colectivamente.....	1.380.194,58	971.998,75
	<u>5.884.659,65</u>	<u>5.174.816,06</u>

NOTA 9.- Activos no corrientes en venta.

La totalidad del saldo del capítulo de activos no corrientes en venta corresponde a activos adjudicados.

Estos inmuebles clasificados como "Activos no corrientes en venta" son activos disponibles para la venta, la cual se considera probable. Para la mayoría de estos activos se espera completar la venta en un año desde la fecha en que el activo se clasifica como "Activo no corriente en venta".

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

El detalle de estos activos, situados en España, es el siguiente:

	Euros	
	2015	2014
Importe contabilizado.....	541.090,76	540.353,81
Deterioro de valor.....	(286.923,95)	(275.951,45)
	<u>254.166,81</u>	<u>264.402,36</u>

Durante los ejercicios 2015 y 2014 la Sociedad no enajenó ningún activo que le fuera adjudicado en garantía de cobro.

Tal y como se comenta en la Nota 16, un inmueble situado en El Berrón se encuentra hipotecado en garantía del préstamo concedido por Caja Rural.

Los ingresos derivados de las rentas procedentes de los arrendamientos de los activos adjudicados en propiedad de la Sociedad en el ejercicio actual ascendieron a 5.100 euros (8.850 euros en 2014).

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

NOTA 10.- Activo Material.

Los movimientos de esta partida durante los ejercicios 2015 y 2014 han sido los siguientes (en euros):

<u>COSTE</u>	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas	Otras instalacio- nes, utillaje y mobiliario	Equipos para Proceso de información	TOTAL
Saldo al 31.12.14.....	904.315,30	164.112,98	49.887,24	138.632,40	1.256.947,92
Adiciones 2015.....	-	-	5.048,85	31.000,27	36.049,12
Bajas 2015.....	-	(108,00)	-	-	(108,00)
Saldo al 31.12.15.....	904.315,30	164.004,98	54.936,09	169.632,67	1.292.889,04
<u>AMORTIZACION ACUMULADA</u>					
Saldo al 31.12.14.....	90.689,28	120.272,56	35.827,08	105.059,61	351.848,53
Dotaciones 2015.....	8.244,48	13.589,77	3.698,07	13.099,15	38.631,47
Bajas 2015/Otros.....	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.15.....	98.933,76	133.862,33	39.525,15	118.158,76	390.478,00
<u>VALOR NETO CONTABLE AL 31.12.15</u>	<u>805.381,54</u>	<u>30.142,65</u>	<u>15.410,94</u>	<u>51.473,91</u>	<u>902.409,04</u>
<u>=====</u>					
<u>COSTE</u>	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas	Otras instalacio- nes, utillaje y mobiliario	Equipos para Proceso de información	TOTAL
Saldo al 31.12.13.....	904.315,30	160.880,39	49.887,24	128.408,92	1.243.491,85
Adiciones 2014.....	-	3.232,59	-	10.223,48	13.456,07
Bajas 2014.....	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.14.....	904.315,30	164.112,98	49.887,24	138.632,40	1.256.947,92
<u>AMORTIZACION ACUMULADA</u>					
Saldo al 31.12.13.....	82.444,80	105.067,93	31.891,87	94.859,80	314.264,40
Dotaciones 2014.....	8.244,48	15.204,63	3.935,21	10.199,81	37.584,13
Bajas 2014/Otros.....	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.14.....	90.689,28	120.272,56	35.827,08	105.059,61	351.848,53
<u>VALOR NETO CONTABLE AL 31.12.14</u>	<u>813.626,02</u>	<u>43.840,42</u>	<u>14.060,16</u>	<u>33.572,79</u>	<u>905.099,39</u>
<u>=====</u>					

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

De acuerdo con la circular 4/2004 de Banco de España y Normas Internacionales de Contabilidad, la Sociedad valora sus terrenos y construcciones a valor razonable determinado tomando como referencia la tasación efectuada a fecha valor 1 de enero de 2004.

La tasación fue realizada por Intraser, S.A., sociedad de tasación inscrita en el Registro de Sociedades Especializadas en tasación del Banco de España con el número de código 4.328, en base a contrastes con el mercado.

El coste original de dichos elementos a 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

	Euros
Terrenos.....	204.590,46
Construcciones.....	372.917,48
	<u>577.507,94</u>

El valor razonable a 1 de enero de 2004 de acuerdo con la tasación efectuada era de:

	Euros
Terrenos.....	582.267,00
Construcciones.....	322.048,30
	<u>904.315,30</u>

No hay indicios de deterioro de estos activos.

Los movimientos de la Reserva de Revalorización surgida se detallan en la Nota 19.

El importe de los elementos incluidos en el inmovilizado material que se encuentran totalmente amortizados al 31 de diciembre es el siguiente:

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

	Euros	
	2015	2014
Instalaciones técnicas.....	110.400,96	6.350,99
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	22.901,80	11.808,57
Equipos proceso de información.....	69.535,49	66.535,42
	<u>202.838,25</u>	<u>84.694,98</u>

NOTA 11.- Activo Intangible.

Los movimientos de esta partida durante los ejercicios 2015 y 2014 han sido los siguientes (en euros):

	Propiedad Industrial	Aplicaciones informáticas	TOTAL
<u>COSTE</u>			
Saldo al 31.12.14.....	527,26	121.596,97	122.124,23
Adiciones 2015.....	-	2.769,54	2.769,54
Saldo al 31.12.15.....	527,26	124.366,51	124.893,77
<u>AMORTIZACION ACUMULADA</u>			
Saldo al 31.12.14.....	-	114.351,78	114.351,78
Dotaciones 2015.....	527,26	4.229,29	4.756,55
Saldo al 31.12.15.....	527,26	118.581,07	119.108,33
VALOR NETO CONTABLE AL 31.12.15	-	5.785,44	5.785,44
=====	=====	=====	=====
<u>COSTE</u>			
Saldo al 31.12.13.....	527,26	113.348,80	113.876,06
Adiciones 2014.....	-	8.248,17	8.248,17
Saldo al 31.12.14.....	527,26	121.596,97	122.124,23
<u>AMORTIZACION ACUMULADA</u>			
Saldo al 31.12.13.....	-	99.232,25	99.232,25
Dotaciones 2014.....	-	15.119,53	15.119,53
Saldo al 31.12.14.....	-	114.351,78	114.351,78
VALOR NETO CONTABLE AL 31.12.14	527,26	7.245,19	7.772,45
=====	=====	=====	=====

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

NOTA 12.- Activos fiscales

Al 31 de diciembre de este ejercicio y del anterior no había créditos favorables con la Agencia Tributaria derivados de la liquidación del impuesto de sociedades.

NOTA 13.- Resto de Activos.

La composición de este epígrafe en los balances consolidados adjuntos al 31 de diciembre es la siguiente:

	Euros	
	2015	2014
Fianzas constituidas.....	1.537,28	1.887,28
Anticipos de remuneraciones.....	19.546,77	24.834,88
Otros deudores.....	14.022,80	65.860,82
Ajustes por periodificación.....	14.078,21	17.149,98
	<u>49.185,06</u>	<u>109.732,96</u>

NOTA 14.- Pasivos financieros a coste amortizado. Débitos representados por Valores Negociables.

El saldo de este epígrafe recoge el valor de emisión más los intereses devengados de los pagarés emitidos por la Sociedad dominante a tipos de interés de mercado.

Dichos pagarés no cotizan en ningún mercado secundario.

El vencimiento de dichos valores es como sigue:

	Euros	
	2015	2014
Hasta tres meses.....	10.811.048,14	9.344.120,06
De tres meses a un año.....	13.829.063,53	10.322.246,37
De un año a cinco años.....	264.794,34	20.031,91
	<u>24.904.906,01</u>	<u>19.686.398,34</u>

El tipo de interés medio de dichos valores en el ejercicio actual ha sido de 3,68% (3,78% en el ejercicio anterior).

**UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

NOTA 15.- Pasivos financieros a coste amortizado. Pasivos subordinados.

Este epígrafe de los balances consolidados adjuntos recoge las acciones preferentes de la Sociedad dominante. Están condicionadas por las limitaciones impuestas por la normativa española sobre recursos propios, y carecen de derechos políticos (véase Nota 19).

NOTA 16.- Pasivos financieros a coste amortizado. Otros Pasivos Financieros.

El detalle de este apartado al 31 de diciembre, es como sigue:

	Euros	
	2015	2014
Hacienda Pública Acreedora.....	91.543,13	97.904,89
Organismos de la Seguridad Social.....	24.929,62	22.342,89
Acreedores por operaciones de tráfico.....	2.274.757,65	1.829.907,06
Dividendo correspondiente a accionistas preferentes.....	65.954,92	65.654,80
Recibos cobrados pendientes de vencimiento ...	7.026,29	5.513,36
Fianzas recibidas	1.000,00	1.000,00
Deudas con entidades de crédito.....	1.304.752,79	2.306.494,11
	<u>3.769.964,40</u>	<u>4.328.817,11</u>

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

Deudas con entidades de crédito.

Al 31 de diciembre el desglose es el siguiente:

	Euros	
	2015	2014
Cuentas mutuas.....	1.244.719,37	2.243.232,72
Cuentas de tesorería.....	60.033,42	63.261,39
	<u>1.304.752,79</u>	<u>2.306.494,11</u>

Cuentas mutuas recoge los efectos descontados en entidades de crédito neteado con el saldo de los efectos enviados en gestión de cobro. El vencimiento medio al que se descuentan estos efectos es hasta treinta días.

El detalle de cuentas de tesorería al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Euros	
	2015	2014
Cuentas de crédito.....	0,01	0,02
Préstamos.....	60.033,41	63.261,37
	<u>60.033,42</u>	<u>63.261,39</u>

Al 31 de diciembre, las cuentas de crédito recogen el saldo dispuesto sobre los créditos concertados por la Sociedad, por un límite de 2.450.000 euros (2.200.000 euros a 31 de diciembre de 2014). El tipo de interés de estos créditos es el de mercado. El vencimiento de dichos créditos es inferior a un año.

En garantía de la devolución del importe dispuesto en las cuentas de crédito la Sociedad tiene depositado al 31 de diciembre de 2015 en entidades financieras una prenda en contratos por importe de 715.053 euros (715.053 euros en contratos a 31 de diciembre de 2014).

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

El único préstamo que la Sociedad mantiene a 31 de diciembre de 2015 por importe de 60.033,41 euros (63.261,37 euros pendientes a 31 de diciembre de 2014) tiene garantía hipotecaria sobre un inmueble sito en El Berrón, un tipo de interés referenciado al Euribor más 0,75 puntos, y los vencimientos son como sigue hasta febrero de 2030:

	Vencimiento
2016.....	3.446,47
2017.....	3.551,30
2018.....	3.659,31
2019.....	3.770,61
2020 y siguientes.....	45.605,72

Total.....	<u>60.033,41</u>

NOTA 17.- Provisiones para riesgos y compromisos contingentes.

El movimiento de esta partida durante los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

Saldo a 31.12.14.....	492.993,96
Aplicaciones ejercicio 2015.....	(6.000,00)
Dotaciones ejercicio 2015.....	41.361,20

Saldo a 31.12.15.....	<u>528.355,16</u>
Saldo a 31.12.13.....	467.014,79
Aplicaciones ejercicio 2014.....	(5.264,45)
Dotaciones ejercicio 2014.....	31.243,62

Saldo a 31.12.14.....	<u>492.993,96</u>

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

El saldo a 31 de diciembre de 2015 y 2014 recoge principalmente, los derechos a favor de procuradores por los procedimientos judiciales abiertos contra clientes en vía de recobro y de los cuales no se ha obtenido una liquidación judicial.

Dichos costes han sido estimados aplicando procedimientos de cálculo prudentes y consistentes con la media de honorarios según las normas establecidas por los distintos Colegios de Abogados y Procuradores del territorio nacional.

NOTA 18.- Pasivos Fiscales.

Estos saldos, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, recogen la cuota por impuesto sobre sociedades y el impuesto sobre beneficios diferido contabilizado como consecuencia del registro a valor razonable de los terrenos y construcciones (véase Nota 21).

NOTA 19.- Patrimonio neto.

La composición y movimientos del patrimonio neto se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

a) Capital social.

Al 31 de diciembre de 2015, el capital social de Unión Financiera Asturiana, S.A., único que figura en el balance consolidado como consecuencia del proceso de consolidación, está representado por 1.200.232 acciones nominativas de 3,95 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas de la siguiente forma:

1ª) “SERIE-A-Acciones Ordinarias”, de tres euros noventa y cinco centésimas de euro (3,95) de valor nominal cada una, de las que existen novecientas treinta y nueve mil novecientas once (939.911) acciones, numeradas correlativamente del uno (1) al novecientos treinta y nueve mil novecientos once (939.911), ambos inclusive. Están totalmente suscritas y desembolsadas.

**UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

2ª) “SERIE-B-Acciones sin voto (7%)”, de tres euros con noventa y cinco centésimas de euro (3,95) de valor nominal cada una, de las que existen ciento veinte mil ciento nueve (120.109) acciones, numeradas correlativamente del uno (1) al ciento veinte mil ciento nueve (120.109), ambos números inclusive, totalmente suscritas y desembolsadas.

3ª) “SERIE-C-Acciones sin voto (5%)”, de tres euros con noventa y cinco centésimas de euro (3,95) de valor nominal cada una, de las que existen ciento cuarenta mil doscientas doce (140.212) acciones, numeradas correlativamente del uno (1) al ciento cuarenta mil doscientos doce (140.212), ambos números inclusive, totalmente suscritas y desembolsadas.

La Sociedad dominante ha clasificado las acciones preferentes como pasivos subordinados dado que corresponden a capital social escriturado, pero que debido a sus características, deben registrarse como pasivo financiero en adaptación a la legislación contable y mercantil, no incluyéndolas dentro del epígrafe de patrimonio neto (véase Nota 15).

b) Prima de emisión.

Su reconocimiento durante el 2010 se debió a la plusvalía de las acciones de la Sociedad dominante respecto al nominal reconocida en la ecuación de canje dentro del Proyecto Común de Fusión con Financiera Oviedo, S.A. E.F.C.

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

c) Reservas Acumuladas.

Incluye el importe neto de los resultados acumulados (beneficios o pérdidas) reconocidos en ejercicios anteriores a través de la cuenta de pérdidas y ganancias que, en la distribución del resultado, se destinaron al patrimonio neto.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

La composición del saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se muestra a continuación:

	Euros	
	2015	2014
Reserva legal.....	948.183,28	948.183,28
Reserva de revalorización Real Decreto Ley 7/1996.....	285.954,24	285.954,24
Reservas voluntarias.....	8.189.174,73	6.320.090,32
Reservas en sociedades dependientes.....	21.936,37	17.573,32
	<u>9.445.248,62</u>	<u>7.571.801,16</u>

d) Reserva legal.

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, las sociedades se verán obligadas a destinar una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del Capital Social. Esta reserva, mientras no supere el límite indicado, sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas en el caso de que no existan otras reservas disponibles para este fin.

e) Reserva de Revalorización.

La Sociedad dominante se ha acogido a la disposición transitoria primera de la Circular 4/2004 del Banco de España sobre revalorización de activos materiales por la que las entidades pueden valorar al 1 de enero de 2004 cualquier elemento incluido dentro del activo material por su valor razonable, condicionado a que los activos sean de libre disposición y que la revalorización se haya reconocido en los estados financieros.

Como consecuencia de la valoración a valor razonable de los terrenos y construcciones (véase Nota 10) la Sociedad dominante ha registrado una reserva por importe de 285.954 euros.

**UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

f) Reservas voluntarias y pérdidas de ejercicios anteriores.

Incluyen los beneficios no distribuidos y las pérdidas generadas en ejercicios anteriores pendientes de compensar.

g) Reservas en sociedades dependientes.

El desglose por sociedades de dicho saldo, atendiendo a la contribución de las mismas al Grupo (considerando el efecto de los ajustes de consolidación), se indica a continuación:

	Euros	
	2015	2014
ASTURAGENTES, S.L.....	1.202,02	1.202,02
RESUELVA GESTIÓN FINANCIERA, S.L.....	5.975,71	5.439,75
ASTURIANA DE PREVENCIÓN Y RECUPERACIÓN DE IMPAGADOS, S.L.....	14.758,64	10.931,55
	<u>21.936,37</u>	<u>17.573,32</u>

h) Composición del accionariado.

Al 31 de diciembre las sociedades que participan en el capital social de la Sociedad dominante en un porcentaje igual o superior al 10% son las siguientes:

Sociedad	% de participación
Imasa Ingeniería, Montajes y Construcciones, S.A.	23,33%
La Granja El Valle Mayta, S.L.	19,39%

**UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

NOTA 20.- Intereses Minoritarios.

El saldo de este capítulo del balance consolidado recoge el importe neto del patrimonio neto de las sociedades dependientes atribuibles a instrumentos de capital que no pertenecen, directa o indirectamente a la Sociedad dominante, incluyendo la parte que se les haya atribuido del resultado de este ejercicio:

	Euros	
	2015	2014
ASTURAGENTES, S.L.....	-	-
RESUELVA GESTIÓN FINANCIERA, S.L.....	18.087,05	17.895,20
ASTURIANA DE PREVENCIÓN Y RECUPERACIÓN DE IMPAGADOS, S.L.....	4.449,61	4.196,24
	<u>22.536,66</u>	<u>22.091,44</u>

Los movimientos que se han producido en este capítulo durante los ejercicios 2015 y 2014 se resumen a continuación:

	Euros	
	2015	2014
Saldo inicial.....	22.091,44	20.717,73
Dividendos satisfechos a minoritarios	-	-
Beneficio del ejercicio atribuido.....	445,22	1.373,70
Otros.....	-	0,01
	<u>22.536,66</u>	<u>22.091,44</u>

**UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

NOTA 21.- Situación Fiscal.

La naturaleza de los saldos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre se explica en las notas 12, 16 y 18.

Las sociedades del Grupo presentan anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 30% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse ciertas deducciones por inversiones.

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable podría diferir de la base imponible fiscal.

A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable y el resultado fiscal del Grupo:

	Euros	
	2015	2014
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos.....	4.294.140,70	4.349.883,54
Diferencias permanentes:		
. Aumentos.....	12.379,61	4.475,00
. Disminuciones.....	(248.302,09)	(6.311,85)
Diferencias temporales:		
. Aumentos.....	449.434,45	237.220,80
. Disminuciones.....	(102.618,97)	(84.078,63)
Base imponible fiscal (Resultado fiscal).....	<u>4.405.033,70</u>	<u>4.501.188,86</u>

**UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

El impuesto sobre sociedades se compone de:

	Euros	
	2015	2014
Gasto por impuesto sobre sociedades (tipo de gravamen por B.I. menos deducciones).....	1.319.647,44	1.333.057,92
Variación de impuestos diferidos.....	-	-
Pagos a cuenta del impuesto sobre sociedades.....	(902.678,32)	(891.554,37)
Cuota del impuesto sobre sociedades	<u>416.969,12</u>	<u>441.503,55</u>

La Sociedad dominante se ha acogido al régimen fiscal especial establecido en el R.D. 2/2004 de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, para el tratamiento fiscal de la operación de fusión con Financiera Oviedo, S.A., E.F.C. llevada a cabo en el año 2010 y descrita en las cuentas anuales individuales y consolidadas correspondientes a dicho ejercicio.

Al optar la Sociedad dominante por aplicar el régimen fiscal especial, no integra en la base imponible del impuesto las rentas que se pongan de manifiesto como consecuencia de las operaciones derivadas de la fusión. No se trata de una exención definitiva, sino un diferimiento temporal del mismo, con el objeto de que la fiscalidad de estas operaciones de reestructuración sea neutra.

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción. Las sociedades del Grupo tienen abiertos a inspección fiscal todos los impuestos a los que están sujetas para los ejercicios no inspeccionados.

Los Administradores de la Sociedad dominante consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los impuestos que le son aplicables y no se espera que, en caso de inspección fiscal, surjan pasivos adicionales de importancia.

**UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

Activos y pasivos por impuesto sobre beneficios diferido de la Sociedad dominante

La diferencia entre la carga fiscal imputada al ejercicio 2015 y a los ejercicios precedentes y la carga fiscal ya pagada o que habrá de pagarse por esos ejercicios se registra en las cuentas activos por impuesto sobre beneficios diferidos o pasivos por impuesto sobre beneficios diferidos, según corresponda. Dichos impuestos se han calculado mediante la aplicación a los importes correspondientes del tipo impositivo nominal vigente. El detalle y movimiento producido durante los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

Euros				
Ejercicio 2015:	Saldo inicial	Altas	Bajas	Saldo final
Activos por impuestos diferidos:				
Derecho a compensar pérdidas fiscales.	-	-	-	-
Total.....	-	-		-
	=====	=====	=====	=====
Pasivos por impuestos diferidos:				
Diferencias temporarias.....	122.089,51	-	-	122.089,51
Total.....	122.089,51	-	-	122.089,51
	=====	=====	=====	=====
Euros				
Ejercicio 2014:	Saldo inicial	Altas	Bajas	Saldo final
Activos por impuestos diferidos:				
Derecho a compensar pérdidas fiscales.	-	-	-	-
Total.....	-	-		-
	=====	=====	=====	=====
Pasivos por impuestos diferidos:				
Diferencias temporarias.....	122.089,51	-	-	122.089,51
Total.....	122.089,51	-	-	122.089,51
	=====	=====	=====	=====

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

El efecto impositivo se ha calculado mediante la aplicación al importe correspondiente del tipo impositivo vigente en el ejercicio en que se originó la correspondiente partida.

NOTA 22.- Intereses y rendimientos asimilados.

El detalle de esta partida de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta es el siguiente:

	Euros	
	2015	2014
Intereses.....	7.744.327,92	7.095.209,25
	<u>7.744.327,92</u>	<u>7.095.209,25</u>

NOTA 23.- Intereses y cargas asimiladas.

El detalle de esta partida de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es el siguiente:

	Euros	
	2015	2014
Intereses pólizas de crédito.....	43.994,80	41.271,67
Intereses por descuento de efectos.....	51.502,02	74.381,56
Intereses préstamos.....	1.968,88	1.950,83
Otros gastos financieros.....	3.013,97	3.911,04
Intereses de débitos representados en valores negociables.....	890.412,48	736.109,80
Dividendos correspondientes a acciones preferentes.....	60.902,04	60.902,04
	<u>1.0.51.794,19</u>	<u>918.526,94</u>

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

NOTA 24.- Comisiones Percibidas.

Esta partida recoge el importe de todas las comisiones devengadas en el ejercicio, excepto las que forma parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros, que están incluidos en el capítulo “Intereses y rendimientos asimilados”.

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 el saldo recoge las comisiones percibidas por intermediación de seguros a los clientes de la Sociedad dominante.

NOTA 25.- Comisiones Pagadas.

Esta partida recoge el importe de todas las comisiones pagadas o a pagar devengadas en el ejercicio, excepto las que formen parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros que se incluyen en el capítulo “Intereses y cargas asimiladas”.

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 el saldo recoge las comisiones pagadas a terceros por captación de operaciones de la Sociedad dominante.

NOTA 26.- Otros productos de explotación.

Esta partida recoge, entre otros, el importe de las prestaciones de servicios realizados por las sociedades dependientes en el ejercicio de su actividad habitual. Dichas actividades están detalladas en la Nota 1.

**UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

NOTA 27.- Gastos de Personal.

Su detalle es como sigue:

	Euros	
	2015	2014
Sueldos y salarios.....	1.026.675,29	934.607,26
Cuotas a la Seguridad Social.....	216.697,32	200.992,25
	<u>1.243.372,61</u>	<u>1.135.599,51</u>

El número medio de empleados de las sociedades consolidadas durante los ejercicios 2015 y 2014, distribuido por categorías y por géneros, ha sido el siguiente:

	2015		2014	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Dirección.....	4	1	4	1
Comerciales.....	8	8	8	6
Administración.....	-	5	-	4
Sistemas de información....	1	-	1	-
	<u>13</u>	<u>14</u>	<u>13</u>	<u>11</u>

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

NOTA 28.- Otros gastos generales de administración.

El desglose de este apartado de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es el siguiente:

	Euros	
	2015	2014
Gastos generales, inmuebles, instalaciones y material.....	115.819,84	122.650,49
Comunicaciones.....	37.265,40	28.520,91
Representación y desplazamientos.....	57.539,83	75.099,70
Servicios profesionales.....	196.904,75	200.835,20
Primas de seguros	10.898,40	10.559,35
Órganos de Gobierno y control.....	68.482,50	57.750,00
Cuotas asociaciones.....	11.609,68	10.162,68
Otros gastos.....	40.922,05	29.899,55
Servicios administrativos subcontratados.....	12.086,85	4.562,68
Publicidad y propaganda.....	270.065,01	248.425,13
Tributos.....	6.960,25	6.828,66
TOTAL.....	<u>828.554,56</u>	<u>795.294,35</u>

NOTA 29.- Pérdidas por deterioro de activos.

El detalle de esta partida de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 31 de diciembre, es el siguiente:

	Euros	
	2015	2014
Dotación a los fondos de provisión.....	(1.537.263,21)	(1.209.420,02)
Recuperación de otros fondos y activos.....	1.310.812,25	1.353.684,53
	<u>(226.450,96)</u>	<u>144.264,51</u>

**UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

NOTA 30.- Valor razonable de los activos y pasivos del balance consolidado.

Valor razonable de los activos y pasivos financieros.

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo financiero en una fecha dada, el importe por el que podría ser entregado o liquidado, respectivamente, en esa fecha entre dos partes, independientes y expertas en la materia, que actuasen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo.

El siguiente cuadro resume los valores razonables, al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, de los activos y pasivos financieros indicados a continuación, clasificados de acuerdo con las diferentes metodologías de valoración seguidas por el Grupo para determinar su valor razonable:

2015	Total Balance	Valor Razonable	Jerarquía valor razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Caja y depósitos en bancos centrales	72.170,25	72.170,25	-	-	72.170,25
Inversión Crediticia.....	46.284.727,51	46.284.727,51	-	-	46.284.727,51
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	46.356.897,76	46.356.897,76	-	-	46.356.897,76
Pasivos financieros a coste amortizado	29.703.138,36	29.703.138,36	-	-	29.703.138,36
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	29.703.138,36	29.703.138,36	-	-	29.703.138,36

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

2014	Total Balance	Valor Razonable	Jerarquía valor razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Caja y depósitos en bancos centrales	32.025,49	32.025,49	-	-	32.025,49
Inversión Crediticia.....	39.746.540,79	39.746.540,79	-	-	39.746.540,79
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	39.778.566,28	39.778.566,28	-	-	39.778.566,28
Pasivos financieros a coste amortizado	25.043.483,40	25.043.483,40	-	-	25.043.483,40
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	25.043.483,40	25.043.483,40	-	-	25.043.483,40

Los criterios utilizados en la determinación de los valores razonables han sido los siguientes:

Nivel 1: utilizando los precios cotizados en mercados activos para los mismos instrumentos financieros.

Nivel 2: utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares u otras técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado directa o indirectamente observables.

Nivel 3: utilizando técnicas de valoración en las que algún input significativo no está basado en datos de mercado observables.

En particular las técnicas de valoración utilizadas, así como las hipótesis consideradas, para la determinación de los valores razonables han sido:

- Caja y depósitos en bancos centrales: Se ha considerado que su valor razonable coincide con el valor registrado en libros al ser saldos a la vista o realizables en el corto plazo.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

- Depósitos en entidades de crédito (Inversión crediticia y pasivos financieros a coste amortizado): Se ha considerado que su valor razonable coincide con el valor registrado en libros al ser saldos a la vista o, principalmente, realizables en el corto plazo.
- Crédito a la clientela (Inversiones crediticias): Tienen un valor razonable prácticamente similar al registrado en los balances a 31 de diciembre de 2015 y 2014, puesto que para la gran mayoría su periodo medio de vencimiento es inferior a 37 meses.
- Débitos representados por valores negociables (Pasivos Financieros a coste amortizado): Se han valorado utilizando precios de mercado de instrumentos similares. Además la gran mayoría tiene un vencimiento inferior a 12 meses (Nota 14).
- Pasivos subordinados (Pasivos Financieros a coste amortizado): Al consistir en acciones preferentes tal y como se comenta en la Nota 15, su valor razonable coincide con su valor contable.
- Otros pasivos financieros (Pasivos Financieros a coste amortizado): Su valor razonable coincide con su valor contable al ser obligaciones con terceros con vencimiento inferior al año.

Las causas por las que pueden existir diferencias entre el valor razonable y el valor contable de los instrumentos financieros son las siguientes:

- En la inversión crediticia, al ser instrumentos emitidos a tipo fijo, el valor razonable del instrumento varía en función de la evolución de los tipos de interés de mercado. La variación es superior cuanto mayor sea la vida residual del instrumento.

**UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

Valor razonable de los activos inmobiliarios.

El siguiente cuadro resume los valores razonables, al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, de los activos inmobiliarios:

	2015		2014	
	Total Balance	Valor Razonable	Total Balance	Valor Razonable
Activos no corrientes en venta.....	254.166,81	354.791,73	264.402,36	354.791,73
Activo material de uso propio.....	805.381,54	902.708,75	813.626,02	902.708,75
TOTAL ACTIVOS INMOBILIARIOS	1.059.548,35	1.257.500,48	1.078.028,38	1.257.500,48

Para el cálculo de los valores razonables correspondientes a los principales inmuebles, se utilizan estimaciones de mercado realizadas periódicamente por sociedades de tasación e índices estadísticos publicados por Organismos Públicos.

NOTA 31.- Remuneraciones y saldos con miembros del Consejo de Administración, otras partes vinculadas de la Sociedad dominante y auditores.

Durante el ejercicio 2015, los Consejeros de la Sociedad dominante han percibido en su conjunto sesenta y ocho mil cuatrocientos ochenta euros (cincuenta y siete mil setecientos cincuenta euros durante 2014), en concepto de prima de Asistencia a Juntas y Consejos, no existiendo ningún otro tipo de remuneración devengada por los mismos. El número de Consejeros de la Sociedad dominante al 31 de diciembre de 2015 es de 10, de los cuales dos son mujeres (11, dos mujeres, en el ejercicio anterior).

El personal de alta dirección de la Sociedad dominante que en el ejercicio 2015 está compuesto por cinco personas (al igual que en el ejercicio anterior) ha percibido una remuneración global de cuatrocientos noventa y un mil setecientos cincuenta euros (cuatrocientos noventa y cinco mil doscientos euros durante 2014).

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

Al 31 de diciembre no existen saldos deudores o acreedores en la Sociedad dominante con miembros del Consejo de Administración (salvo lo que se comenta a continuación). Por otra parte no existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración de la Sociedad dominante, ni tampoco se han concedido anticipos o préstamos a los mismos.

Los Consejeros de las sociedades dependientes no han percibido remuneraciones por el ejercicio de su actividad ni en este ejercicio ni en el anterior. Además, dada la estructura de dichas sociedades, no tienen personal de alta dirección, por lo cual no se han satisfecho remuneraciones por este concepto ni en 2015 ni en 2014.

Durante el ejercicio 2015, los miembros de Consejo de Administración y resto de partes vinculadas no han realizado con las sociedades consolidadas operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

Respecto a operaciones con partes vinculadas habidas durante el ejercicio hay que indicar que:

- Transacciones con miembros del Consejo de Administración y directivos de la Sociedad dominante:
 - La información sobre retribuciones se ha incluido en párrafos anteriores de esta misma nota.
 - Respecto al resto de transacciones son operaciones propias de una relación comercial normal con la Sociedad a precios de mercado y corresponden a la suscripción de pagarés cuyo saldo a 31 de diciembre es de 1.448.562 euros (1.232.956 euros en 2014) y los intereses del ejercicio ascendieron a 52.271 euros (53.132 euros en 2014). Como servicios profesionales hay transacciones por importe de 332.561 euros por pagos realizados por cuenta de terceros (269.747 en 2014).

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

- Transacciones con otras partes vinculadas. Dichas transacciones son también operaciones propias de una relación comercial normal con la Sociedad a precios de mercado y corresponde a la suscripción de pagarés cuyo saldo a 31 de diciembre es de 2.134.929 euros (2.109.223 euros en 2014) y los intereses del ejercicio ascendieron a 78.781 euros (82.510 euros en 2014). Como sueldos y salarios registrados como gastos de personal hay transacciones por un importe aproximado de cincuenta y nueve mil cuatrocientos cincuenta euros (cincuenta y cinco mil seiscientos euros en 2014). Como servicios profesionales hay transacciones por importe de 136.620 euros por pagos realizados por cuenta de terceros (150.887 en 2014) y 11.279 euros por primas de seguros (10.146 euros en 2014). Asimismo, existen otros ingresos de explotación por importe de 98.932 euros (87.430 euros en 2014).

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante no ha informado de ninguna situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el grupo de sociedades, tal y como establece el artículo 229.3 de la Ley de Sociedades de Capital.

El importe devengado por honorarios profesionales y gastos correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales individuales de Unión Financiera y las Consolidadas de Unión Financiera y Sociedades dependientes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 asciende neto de IVA a catorce mil cuatrocientos veinticinco euros (al igual que en el ejercicio anterior) y, por otros trabajos, mil quinientos euros.

**UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

NOTA 32.- Cuentas de Orden.

Recogen los saldos de la Sociedad dominante representativos de derechos, obligaciones y otras situaciones jurídicas que en el futuro puedan tener repercusiones patrimoniales, así como aquellos otros saldos que se precisan para reflejar todas las operaciones realizadas por la entidad dominante aunque no comprometan su patrimonio.

Su detalle es el siguiente:

	Euros	
	2015	2014
Disponible a favor de la entidad.....	2.450.000,00	2.200.000,00
Activos en suspenso regularizados.....	18.387.821,72	18.868.247,77
Efectos aceptados representativos de financiaciones concedidas.....	48.386.463,87	41.753.863,47
Efectos y contratos depositados en garantía.....	715.053,56	715.053,56
Efectos descontados pendientes de vencimiento.....	1.256.058,21	2.253.899,13
Intereses de operaciones de financiación no devengados.....	9.532.608,03	8.366.146,37
Operaciones formalizadas.....	35.644.067,73	31.299.045,43

NOTA 33.- Hechos posteriores.

Desde el cierre del ejercicio hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales Consolidadas no se han producido hechos posteriores que afecten a las mismas.

NOTA 34.- Información medioambiental.

Debido a que las actividades que realizan las sociedades consolidadas no tienen impacto sobre el medio ambiente, no se incluye información relativa a este aspecto en las Cuentas Anuales Consolidadas.

**UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

NOTA 35.- Prevención blanqueo de capitales.

La Sociedad dominante está sujeta a la normativa legal sobre prevención de blanqueo de capitales, por lo que dispone del manual preceptivo cuyo cumplimiento se observa de acuerdo con la legislación vigente.

NOTA 36.- Servicio de atención al cliente.

La Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo del Ministerio de Economía, sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras incluye en su artículo 17, entre otros aspectos, la necesidad de elaborar un informe de las actividades realizadas por estos servicios a lo largo del ejercicio anterior e igualmente, que un resumen del mismo se integre en la memoria anual de las entidades.

La Sociedad ha establecido las medidas oportunas para cumplir con los requisitos y deberes establecidos 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.

Durante el ejercicio 2015 se han recibido cuatro reclamaciones de clientes, resueltas por el servicio de Defensor del Cliente. El Defensor del Cliente concluye que una vez analizadas las reclamaciones presentadas, no parece necesario plantear reclamaciones o sugerencias al efecto, dado que de las mismas no se infiere ningún incumplimiento por parte de Unión Financiera Asturiana, S.A. E.F.C., de la normativa que regula la transparencia y la protección del cliente de servicios financieros.

**UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

Resumen estadístico de las incidencias atendidas:

El Servicio de Atención al Cliente ha resuelto un total de 31 incidencias relacionadas con productos de Unión Financiera Asturiana, S.A. E.F.C., cuyo desglose se expone a continuación atendiendo a su naturaleza:

	2015	2014	%
Quejas	-	-	-
Reclamaciones	31	27	14,81
Total	31	27	14,81

Una de ellas, se ha producido tras la reclamación ante el Servicio de Reclamaciones del Banco de España que en primera instancia fue atendida por el Defensor del Cliente de Unión Financiera Asturiana, S.A. E.F.C.

Motivos que han dado lugar a las incidencias tramitadas:

Resulta bastante difícil tabular los motivos que han llevado a los clientes a presentar una queja o reclamación, por cuanto cada incidencia tiene sus propias peculiaridades que la hacen distinta a las demás. No obstante, consideramos que las incidencias quedan suficientemente delimitadas en el siguiente cuadro:

	Reclamaciones
Diferencias con el vendedor del bien, desistiendo fuera de plazo de la venta y del préstamo	17
Comisiones y gastos de reclamación	9
Declaración CIRBE	3
Domiciliación de recibos	1
Varios	1
Total	31

**UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

Medio utilizado en la presentación de las incidencias tramitadas:

	Reclamaciones
Carta	13
Oficina del Consumidor	16
Banco de España	1
Internet	1
Total	31

Importes reclamados y satisfechos:

El importe total reclamado de los 31 expedientes de reclamaciones analizados y resueltos por el Servicio de Atención al cliente durante el ejercicio 2015, asciende a 487,87 euros, siendo el importe satisfecho como consecuencia de los dictámenes favorables al cliente emitidos por el Servicio de 67,87 euros.

Gestión de reclamaciones. Plazos de contestación:

El plazo medio de respuesta a los clientes en el ejercicio 2015 ha sido de 16,10 días.

Resumen de las decisiones adoptadas:

Las decisiones adoptadas por el Servicio de Atención al Cliente sobre las 31 reclamaciones resueltas en el año 2015, quedan reflejadas en el siguiente cuadro:

	Reclamaciones
A favor de la entidad	22
A favor del reclamante	8
Archivo	1

Dentro de las incluidas a favor del reclamante se encuentran seis que responden a condonación, por motivos comerciales, de comisiones o gastos devengados y no cobrados.

**UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

En las anteriores resoluciones está incluida una reclamación presentada ante el Servicio de Reclamaciones del Banco de España, en la que éste procedió a su archivo.

Criterios generales contenidos en las decisiones adoptadas:

El servicio de Atención al Cliente desempeña sus funciones con autonomía de los restantes servicios, comerciales u operativos, con la finalidad de garantizar que toma de manera independiente sus decisiones referentes al ámbito de su actividad y competencia y, así mismo, evite, en el desempeño de sus funciones, conflictos de intereses.

Por otra parte, la actuación del Servicio de Atención al Cliente se guía en todo momento por la aplicación de los principios de claridad y transparencia en los contratos y por las buenas prácticas y usos que figura en la actividad de la entidad.

Del conjunto de expedientes, se puede entender que Unión Financiera Asturiana, S.A. E.F.C. atiende las solicitudes recibidas, procurando dar respuesta adecuada a sus clientes y corrigiendo su actuación en aquellos casos en los que se haya producido algún error, habiendo continuado el esfuerzo, ya iniciado en años anteriores, para la reducción del plazo de contestación de las reclamaciones y quejas recibidas, en función del número de operaciones formalizadas.

Recomendaciones o sugerencias:

Del conjunto de las reclamaciones recogidas en este informe no parece necesario plantear recomendaciones o sugerencias al efecto, puesto que de las mismas no se aprecia un incumplimiento de las normas de actuación sobre transparencia y protección del cliente de servicios financieros, establecidas por el Banco de España para las entidades de crédito españolas.

**UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2015

NOTA 37.- Aplazamiento de pago a Proveedores.

En relación a la información requerida por la Ley 15/2010, de 5 de julio, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad de operaciones comerciales, el periodo medio de pago a proveedores es el siguiente:

	2015	2014
Periodo medio de pago a proveedores.....	----- 40 días	----- 42 días

ANEXO 1

Relación de Agentes con los que la Sociedad dominante ha firmado acuerdos en 2015 para la prestación habitual de servicios financieros:

Agente	Domicilio	Ámbito de actuación
M ^a Teresa Bermejo Gómez	Valladolid	Castilla-León
Assedosa Asesores, S.L.	Valladolid	Castilla-León
Fernández y Rodrigo Asesores, S.L.	Vigo	Galicia
Global Invest, S.L.	Oviedo	Asturias
Rial Gestión Financiera, S.L.	Oviedo	Asturias

INFORME DE GESTION DE 2015

En 2015 la economía mundial ha moderado su crecimiento (3,1% vs 3,4% en 2014) debido a que la gradual revitalización de las economías avanzadas -más intensa en EE.UU. y Reino Unido pero también en la eurozona- se ha visto más que compensada por la desaceleración de los emergentes.

El crecimiento ha sido inferior a lo esperado a comienzos de año en economías avanzadas debido a circunstancias puntuales que pesaron al inicio de año sobre EE.UU., lo que no impidió en diciembre una ligera subida de tipos de interés por parte de la FED. En la eurozona la mejora fue moderada hasta la firma del tercer rescate de Grecia y una política más activa por parte del Banco Central Europeo. Los países emergentes se han visto afectados por la desaceleración de China (y el cambio de composición de su crecimiento), la caída del precio de las materias primas, los problemas de naturaleza geopolítica y cierto deterioro de las condiciones financieras (menores flujos de salidas de capital, alza de las primas de riesgo, caídas de las Bolsas).

EE.UU., se encuentra en una fase de crecimiento económico moderado pero sólido. En 2015 el PIB aumentó un 2,5% y la tasa de paro siguió reduciéndose hasta niveles que se consideran de pleno empleo (5%). La inflación bajó como consecuencia de la caída del precio del petróleo, si bien el subyacente se mantuvo (1,3%) por debajo del objetivo (2%). La Reserva Federal subió sus tipos de interés en diciembre de 2015 al 0,25-0,5%.

El PIB de la eurozona aceleró su crecimiento. La inflación continuó en tasas próximas al 0%, lo que empujó al BCE a reducir nuevamente sus tipos de referencia y poner en marcha nuevas medidas de relajación cuantitativa, con un programa ampliado de compras de valores del sector público.

España creció en torno al 3,2% en 2015 con una base bien diversificada que permitió reducir la tasa de paro al entorno del 21% a final de año. Además se avanzó en la corrección del desequilibrio en las cuentas públicas al tiempo que se mantuvo el superávit exterior. La inflación registró tasas negativas durante buena parte del año por efecto de los precios energéticos, aunque el índice subyacente se mantuvo en positivo.

El entorno bancario ha continuado marcado por los cambios regulatorios y por un entorno económico desafiante, que ha supuesto un importante reto de gestión para mantener o elevar la rentabilidad. Los tipos de interés se han mantenido en niveles extraordinariamente bajos, los volúmenes de negocio, a pesar de recuperarse gradualmente, han continuado siendo reducidos, y se ha producido un fuerte aumento de la presión competitiva en la mayoría de los mercados. La competencia se ha elevado tanto entre las propias entidades como con los nuevos participantes. Así la banca en la sombra ha seguido ganando peso y continúa el crecimiento de las entidades financieras no bancarias que están centrando su negocio en nichos del sector como los medios de pago, el asesoramiento financiero o el crédito.

Durante 2015 la agenda regulatoria siguió siendo intensa al tiempo que se avanzó en la revisión del marco prudencial y en el desarrollo de marcos de gestión de crisis, aumento de los temas relacionados con la protección al consumidor e inversor. Este contexto cambiante y el nivel creciente de exigencia, está imponiendo importantes costes de implementación y cumplimiento en las entidades y contribuirá a una reducción significativa del ROE.

Con fecha 27 abril de 2015 se publicó la Ley 5/2015 de Fomento de la Financiación Empresarial que perfila la regulación de los Establecimientos Financieros de Crédito, en ella nuestras entidades pierden su condición de entidades de crédito, pero están sujetas a los mismos requisitos que éstas, salvo en lo referente a los colchones de liquidez, de los que se deja su definición al Banco de España para una próxima circular. Aún estamos a la espera del desarrollo de esta Ley a través de un Real Decreto que sustituya al 692/1996 de 26 de abril que es con el que operamos en la actualidad.

Para Unión Financiera Asturiana cumplido ya el XXX aniversario de nuestra sociedad en el 2014, año en que se marcaron records en todos los epígrafes, 2015 ha sido un año de continuidad, con un marcado carácter positivo, afianzando nuestros resultados con un crecimiento sostenible, creando valor y dando una mayor estabilidad a nuestros resultados, que hemos utilizado para pagar más dividendo en efectivo, invertir en nuestro negocio y fortalecer nuestra base de capital de manera orgánica.

De esta forma, **UNION FINANCIERA ASTURIANA ha obtenido un beneficio antes de impuestos de 4.291 miles de euros y neto de 2.973 miles de euros**, apoyado en:

Un crecimiento consistente y recurrente de los ingresos comerciales. Hemos incrementado nuestra base de clientes aumentando el crédito a la clientela un 16,50% con respecto a 2014, gracias a las 14.335 nuevas operaciones que se han incorporado en el año a nuestra inversión crediticia, un 18,13% más, generando una producción 35.640 miles de euros, con lo que nuestra clientela tiene concedidos 36.495 miles de euros en préstamos, una vez descontadas las provisiones para insolvencias, gracias a ello nuestro ingresos alcanzaron la cifra de 7.744 miles de euros un 9,15% más.

Somos una de las financieras más eficientes en comparación con el resto de los establecimientos financieros de crédito, gracias a una disciplina de costes y nuestro ratio de eficiencia, que es el que compara los gastos de explotación con el margen bruto y que mejor es cuanto más bajo sea, se ha situado en el 31,39 % casi al igual que en el año anterior, gracias al estricto control de los gastos que solo han crecido un 8,72%.

Holgada situación de liquidez y Autonomía Financiera. Unión Financiera Asturiana financia la mayor parte de sus créditos con sus Recursos Propios y la captación de pagarés, al mismo tiempo que mantiene una intacta apelación a la financiación bancaria a través de pólizas y descuento que nos permitirá utilizarla para seguir con una política de crecimiento prudente. El saldo de Tesorería depositado en entidades bancarias se situó en la cifra 9.849 miles de euros, más un acceso a pólizas de crédito por la suma de 2.450 miles de euros adicionales.

La tradicional emisión de pagarés que nuestra Sociedad pone a disposición de accionistas, empleados y personas que tengan interés por los mismos, y que anualmente se renueva desde el año 1987, mantiene un saldo de 24.944 miles de euros un 26,46% más que 2014, entendemos que impulsada por los bajos tipos de interés a los que el resto de los bancos remuneran a sus tipos de pasivo frente a nuestro atractivo tipo de interés que nos permite financiarnos en tasas más que razonables.

Gestión anticipada de todos los riesgos crediticios, prudencia y gestión activa del recobro. Diversificación del riesgo, fragmentando los préstamos en importes pequeños y entre muchos titulares es la base que, sustentada bajo una adecuada selección de los prestatarios, permite que la principal actividad de una entidad de crédito, que es prestar dinero y recobrarlo a su vencimiento, alcance el éxito. Esa ha sido la política de Unión Financiera Asturiana que a 31 de diciembre de 2015 tenía 28.065 préstamos en vigor.

Al mismo tiempo, cuando algún riesgo crediticio se ha vuelto problemático, Unión Financiera Asturiana, hace un seguimiento exhaustivo para resolver la incidencia, y los cubre contra la cuenta de Resultados mediante unas dotaciones para insolvencias que alcanzaron en 2015 el 106% de nuestros dudosos, no contaminando, de esta manera, el resto del Balance.

Aumento en la retribución del accionista y solvencia reforzada. La Rentabilidad neta después de impuestos sobre Recursos Propios (ROE) fue del 20,07% y del 62,70% sobre el Capital Social.

El Consejo de Administración propondrá a la Junta General que después de retribuir a nuestros accionistas con un dividendo del 22,50% de las acciones ordinarias y a las preferentes tipo B y C, destinar a Reservas 1.906 miles de euros, que elevaría nuestro patrimonio neto a la cifra de 16.712 miles de euros frente a los 14.881 miles el 2014.

El coeficiente mínimo de solvencia requerido por la autoridad económica, basado en Basilea III, es del 8%, UNION FINANCIERA ASTURIANA, alcanzó el 37,60% (37,33% en 2014), uno de los más altos del sector crediticio y casi cinco veces superior al mínimo solicitado.

Mejoras en transparencia frente a clientes, accionistas y proveedores reforzando la relación con todos ellos, avanzar en la implantación del posicionamiento de nuestra marca y de la identidad corporativa con el objeto de maximizar su notoriedad y rentabilizar sus impactos, mediante el patrocinio de convenciones con nuestros distribuidores y partners, son esfuerzos sobre los que, durante el año 2015, se ha actuado y que a pesar de no plasmarse en saldos contables son una prioridad en Unión Financiera Asturiana.

Nuestros objetivos financieros a medio plazo son crecer en volúmenes, aumentar ingresos y sostener la rentabilidad, con niveles de capital acordes a la necesidad del negocio y superar ampliamente las exigencias regulatorias.

En cuanto a las empresas dependientes, Asturiana de Prevención y Recuperación de Impagados, S.L. (ASPRIM) es responsable en buena parte de la buena marcha de nuestra Sociedad, actuando como primer frente contra la morosidad, a la vez que obtiene soluciones amistosas a las incidencias naturales generadas por algunas operaciones crediticias, ingresos por comisiones y liquidez por las recuperaciones. Asturagentes, S.L. apoya a nuestros pasivistas con productos alternativos y Resuelva Gestión Financiera S.L. sigue inactiva.

GESTIÓN DE RIESGOS

A continuación y en aplicación de la legislación vigente, se describen los principales riesgos inherentes a los negocios de UNION FINANCIERA ASTURIANA y que podrían afectar a su situación financiera o su patrimonio:

RIESGO DE CREDITO

El riesgo de crédito se define como la posibilidad de que una contrapartida no cumpla con sus obligaciones contractuales de pago, originando por ello pérdidas para la institución crediticia.

El riesgo de crédito al que se enfrenta UNION FINANCIERA ASTURIANA es de tipo minorista, resultado de la actividad del préstamo personal. Este riesgo se encuentra, por otra parte, ampliamente diversificado desde dos perspectivas: de mercado (se opera en diferentes comunidades) y por clientes.

La gestión de dicho riesgo tiene como función la identificación, medición, integración, control y valoración de las diferentes exposiciones, así como establecer la rentabilidad ajustada al riesgo, y se desarrolla en las siguientes etapas:

- Admisión de riesgos. UNION FINANCIERA ASTURIANA dispone de una estructura de riesgos especializada en la concesión de préstamos personales.
- Recuperaciones. La recuperación de los créditos impagados forma parte fundamental de la gestión del riesgo. Desde el comienzo del impago, se persigue su regularización a través de gestiones extrajudiciales continuas, desarrolladas por gestores internos y externos. Caso de no producirse el cobro extrajudicial, este pasa a la asesoría jurídica para su cobro judicial.

RIESGO DE MERCADO

Riesgo generado por cambios en las condiciones generales del mercado en relación con las de inversión.

En otro aspecto, UNION FINANCIERA ASTURIANA no mantiene ninguna cartera de valores cotizables, ni de renta variable ni de renta fija y por tanto no se ve afectada por este tipo de riesgos.

RIESGO DE TIPO DE INTERES

UNION FINANCIERA ASTURIANA como entidad financiera, está expuesta a variaciones en los tipos de interés de mercado. En las inversiones activas, la contratación a tipos de interés fijos, hace que los márgenes y rendimientos puedan sufrir una pérdida de competitividad en caso de que la evolución de los tipos de interés de mercado sea al alza. En cuanto a las operaciones de pasivo, mediante la emisión de pagarés a tipo de interés fijo, UNION FINANCIERA ASTURIANA oferta de forma individual unos tipos de interés en función de los tipos de interés vigentes en cada momento en el mercado financiero, por lo tanto, una eventual bajada de los mismos supondría un mayor coste de financiación de sus activos, en términos de oportunidad.

La Entidad estima que el Riesgo de Tipo de Interés estructural del balance se ve mitigado totalmente por la amplia diferencia existente tanto entre los tipos de interés fijos de los activos y los variable de los pasivos y también por la diferencia en las magnitudes de los activos y de los pasivos.

RIESGO OPERACIONAL

Pérdidas generadas como consecuencia de procesos internos inadecuados, errores humanos, incorrecto funcionamiento de los sistemas de información o acontecimientos externos. El riesgo operacional es inherente a todas las actividades de negocio. Para prevenir el riesgo operacional UNION FINANCIERA ASTURIANA aplica parte de sus recursos a la formación y cualificación del personal de seguimiento de los procedimientos automáticos establecidos, gestión de sistemas e implantación de controles.

RIESGO DE LIQUIDEZ

La gestión de riesgo de liquidez debe asegurar que la entidad tenga acceso a los fondos necesarios para hacer frente a sus compromisos de pago a precios razonables. La información sobre el periodo de pago a proveedores se incluye en la nota 37 de la memoria.

UNION FINANCIERA ASTURIANA establece niveles mínimos de activos líquidos respecto a los pasivos exigibles con horizontes mensuales.

RIESGO LEGAL

Se refiere a las posibles pérdidas como consecuencia de la dificultad o imposibilidad de ejecutar un contrato en los términos previstos.

El control del riesgo legal recae sobre la Asesoría Jurídica de la entidad.

ACCIONES PROPIAS

Las sociedades del grupo no han adquirido ni poseen acciones propias.

ACTIVIDADES DE INVESTIGACIÓN, DESARROLLO E INNOVACIÓN

No se han realizado ni en este ejercicio ni en el anterior.

ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

No se han producido acontecimientos posteriores al cierre dignos de mención.

Anexo III Cuentas anuales consolidadas de Unión Financiera Asturiana correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014.

Cuentas anuales Consolidadas e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2014
de la Entidad

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
Establecimiento Financiero de Crédito
y Sociedades Dependientes

(Junto con el Informe de los Auditores)

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
Establecimiento Financiero de Crédito
y Sociedades Dependientes

INDICE

=====

Informe de los Auditores

Cuentas Anuales Consolidadas

Balance de situación financiera consolidado.

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado.

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

Estado de flujos de efectivo consolidado.

Memoria consolidada.

Informe de Gestión consolidado.

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de
Unión Financiera Asturiana, S.A.
Establecimiento Financiero de Crédito

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas adjuntas de **Unión Financiera Asturiana, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito** (en adelante la Sociedad Dominante) y **Sociedades Dependientes** (en adelante el Grupo), que comprenden el balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2014, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los administradores de la Sociedad Dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados de **Unión Financiera Asturiana, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito y Sociedades Dependientes**, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria consolidada adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas 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 consolidadas. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, 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 los administradores de la Sociedad Dominante de las cuentas anuales consolidadas, 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 del Grupo. 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 consolidadas tomadas en su conjunto.

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

Moore Stephens Fidelitas Auditores, S.L.
C/ Alonso Quintanilla, 3 - 2º H
33002 Oviedo - Asturias (Spain)

T +34 98 522 75 15

F +34 98 522 00 81

www.moorestephens-fidelitas.com

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de **Unión Financiera Asturiana, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito y Sociedades Dependientes** a 31 de diciembre de 2014, así como de sus resultados consolidados y flujos de efectivo consolidados 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 consolidado adjunto del ejercicio 2014 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado 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 **Unión Financiera Asturiana, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito y Sociedades Dependientes**.

MOORE STEPHENS FIDELITAS AUDITORES, S.L.

1 de abril de 2015



Fdo. Joaquín Fanjul García
Socio

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación Consolidados
al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresados en Euros)

ACTIVO	NOTA	2014	2013
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	6	32.025,49	223,23
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
Instrumentos de capital.....	-	724,21	724,21
INVERSIÓN CREDITICIA			
Depósitos en entidades de crédito	7	8.421.251,74	6.552.898,40
Crédito a la clientela	8	31.325.289,05	25.998.314,96
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	9	-	-
ACTIVOS MATERIALES			
De uso propio	10	905.099,39	929.227,45
Inversiones inmobiliarias.....	10	264.402,36	266.254,19
ACTIVO INTANGIBLE			
Otro activo intangible	11	7.772,45	14.643,81
ACTIVOS FISCALES			
Corrientes.....	12	-	285,00
RESTO DE ACTIVOS			
Otros	13	109.732,96	111.488,61
TOTAL ACTIVO		41.066.297,65	33.874.059,86

Las notas 1 a 38 de la memoria deben leerse conjuntamente con estos balances de situación.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación Consolidados
al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresados en Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	NOTA	2014	2013
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO			
Depósitos de entidades de crédito	15	2.306.494,11	2.056.725,35
Débitos representados valores negociables	14	19.686.398,34	15.795.167,68
Pasivos subordinados.....	16	1.028.267,95	1.028.267,95
Otros pasivos financieros	17	2.022.323,00	1.450.669,57
PROVISIONES			
Otras provisiones	18	492.993,96	467.014,79
PASIVOS FISCALES			
Corrientes.....	19	441.503,55	251.321,51
Diferidos.....	19	122.089,51	122.089,51
RESTO DE PASIVOS			
Otros.....	-	99,86	35.307,18
TOTAL PASIVO		26.100.170,28	21.206.563,54
CAPITAL			
Escriturado	20	3.712.648,45	3.712.648,45
PRIMA DE EMISIÓN.....	20	644.134,40	644.134,40
RESERVAS	20	7.571.801,16	5.334.442,41
RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	-	3.015.451,92	2.955.553,33
INTERESES MINORITARIOS			
Resto	21	22.091,44	20.717,73
TOTAL PATRIMONIO NETO		14.966.127,37	12.667.496,32
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		41.066.297,65	33.874.059,86

Las notas 1 a 38 de la memoria deben leerse conjuntamente con estos balances de situación.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas
para los ejercicios anuales terminados
el 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresadas en Euros)

	NOTA	2014	2013
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS.....	23	7.095.209,25	6.529.882,35
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	24	(918.526,94)	(788.151,78)
MARGEN DE INTERESES.....		6.176.682,31	5.741.730,57
COMISIONES PERCIBIDAS.....	25	96.502,33	92.460,23
COMISIONES PAGADAS	26	(65.738,05)	(78.230,13)
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (Neto).....	-	1.496,40	1.496,40
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION			
Resto de productos de explotación.....	27	13.369,01	19.164,97
MARGEN BRUTO.....		6.222.312,00	5.776.622,04
GASTOS DE ADMINISTRACION			
Gastos de personal.....	28	(1.135.599,51)	(1.164.106,16)
Otros gastos generales de administración.....	29	(795.294,35)	(700.961,82)
AMORTIZACIÓN	10,11	(54.555,49)	(54.996,17)
DOTACIONES A PROVISIONES (Neto).....	18	(31.243,62)	(58.287,98)
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (Neto)			
Inversiones crediticias.....	30	144.264,51	333.728,42
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN.....		4.349.883,54	4.131.998,33
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (Neto)			
Otros activos.....	9,10	-	(34.171,30)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		4.349.883,54	4.097.827,03
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	22	(1.333.057,92)	(1.139.993,23)
RESULTADO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		3.016.825,62	2.957.883,80
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		3.016.825,62	2.957.833,80
RESULTADO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE		3.015.451,92	2.955.553,33
RESULTADO ATRIBUIDO A INTERESES MINORITARIOS		1.373,70	2.280,47

Las notas 1 a 38 de la memoria deben leerse conjuntamente con estas cuentas de pérdidas y ganancias.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013
(expresados en euros)

	2014	2013
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	3.016.825,62	2.957.833,80
OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		
Resto de ingresos y gastos reconocidos	(7.057,11)	149.687,89
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	3.009.768,51	3.107.521,69
Atribuidos a la Sociedad dominante	3.008.394,81	3.105.241,22
Atribuidos a intereses minoritarios	1.373,70	2.280,47

Las notas 1 a 38 de la memoria deben leerse conjuntamente con estos estados.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013
(expresados en euros)

	FONDOS PROPIOS					INTERESES MINORITARIOS	TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Prima Emisión	Reservas Acumuladas	Resultado del ejercicio Ent. Dominante	TOTAL		
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2013	3.712.648,45	644.134,40	5.334.442,41	2.955.553,33	12.646.778,59	20.717,73	12.667.496,32
SALDO AJUSTADO INICIO DEL EJERCICIO 2014	3.712.648,45	644.134,40	5.334.442,41	2.955.553,33	12.646.778,59	20.717,73	12.667.496,32
Total ingresos y gastos reconocidos			(7.057,11)	3.015.451,92	3.008.394,81	1.373,70	3.009.768,51
Otras variaciones del patrimonio neto							
- Distribución de dividendos/Remuneración a los socios				(711.137,46)	(711.137,46)		(711.137,46)
- Resto de incrementos / reducciones de patrimonio neto			2.244.415,86	(2.244.415,87)	(0,01)	0,01	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2014	3.712.648,45	644.134,40	7.571.801,16	3.015.451,92	14.944.035,93	22.091,44	14.966.127,37

	FONDOS PROPIOS					INTERESES MINORITARIOS	TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Prima Emisión	Reservas Acumuladas	Resultado del ejercicio Ent. Dominante	TOTAL		
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2012	3.712.648,45	644.134,40	3.345.199,55	2.549.743,24	10.251.725,64	19.086,38	10.270.812,02
SALDO AJUSTADO INICIO DEL EJERCICIO 2013	3.712.648,45	644.134,40	3.345.199,55	2.549.743,24	10.251.725,64	19.086,38	10.270.812,02
Total ingresos y gastos reconocidos			149.687,89	2.955.553,33	3.105.241,22	2.280,47	3.107.521,69
Otras variaciones del patrimonio neto							
- Distribución de dividendos/Remuneración a los socios				(711.137,46)	(711.137,46)		(711.137,46)
- Resto de incrementos / reducciones de patrimonio neto			1.839.554,97	(1.838.605,78)	949,19	(649,12)	300,07
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2013	3.712.648,45	644.134,40	5.334.442,41	2.955.553,33	12.646.778,59	20.717,73	12.667.496,32

Las notas 1 a 38 de la memoria deben leerse conjuntamente con estos estados.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de flujos de efectivo consolidados generados
en los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013
(expresados en euros)

	NOTA	2014	2013
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION		2.691.795,82	238.743,49
Resultado del ejercicio		3.015.451,93	2.955.553,33
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:		2.617.329,18	1.773.445,53
Amortización	10,11	54.555,49	54.996,17
Otros ajustes		2.562.773,69	1.718.449,36
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación :		(6.536.742,06)	(6.607.141,90)
Inversiones crediticias		(6.536.394,11)	(6.612.644,95)
Otros activos de explotación		(347,95)	5.503,05
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:		4.738.347,92	2.989.213,15
Pasivos financieros a coste amortizado		4.773.554,97	4.142.108,31
Otros pasivos de explotación		(35.207,05)	(1.152.895,16)
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios		(1.142.591,15)	(872.326,62)
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(19.600,64)	(21.338,68)
Pagos		(21.704,24)	(23.442,28)
Activos materiales	10	(13.456,07)	(21.454,85)
Activos intangibles	11	(8.248,17)	(1.987,43)
Cobros		2.103,60	2.103,60
Activos materiales		2.103,60	2.103,60
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(772.039,58)	(772.039,58)
Pagos		(772.039,58)	(772.039,58)
Dividendos		(711.137,46)	(711.137,46)
Pasivos subordinados		(60.902,12)	(60.902,12)
4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (4)		-	-
5. AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)		1.900.155,60	(554.634,77)
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO		6.553.121,63	7.107.756,40
7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (5+6)		8.453.277,23	6.553.121,63
PRO-MEMORIA:			
Caja	6	1.229,15	223,23
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	6	30.796,34	-
Otros activos financieros	7	8.421.251,74	6.552.898,40
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista.		-	-
Total efectivo y equivalentes al final del periodo		8.453.277,23	6.553.121,63

Las notas 1 a 38 de la memoria deben leerse conjuntamente con estos estados.

**UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

NOTA 1.- Naturaleza y Actividades Principales.

Unión Financiera Asturiana, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito, en adelante la Sociedad o Sociedad dominante, se constituyó como sociedad anónima, con duración indefinida, el 6 de marzo de 1984, previa autorización del Ministerio de Economía y Hacienda de fecha 4 de noviembre de 1983. A partir de 1997 cambió su denominación pasando de ser “Entidad de Financiación” a ser “Establecimiento Financiero de Crédito”. La Sociedad ha sido inscrita en el Registro Especial del Banco de España con el número 8769, y se rige por las normas reguladoras de los Establecimientos Financieros de Crédito y por la normativa aplicable del Banco de España, estando situado su domicilio social y oficinas administrativas en Oviedo.

Su objeto social de conformidad con lo dispuesto en el Decreto 692/1996 de 26 de abril, lo constituyen las siguientes actividades:

- a) Las de préstamo y crédito, incluyendo crédito al consumo, crédito hipotecario y la financiación de transacciones comerciales.
- b) Las de “factoring”, con o sin recurso, y las actividades complementarias de la misma, tales como las de investigación y clasificación de la clientela, contabilización de deudores y en general, cualquier otra actividad que tienda a favorecer la administración, evaluación, seguridad y financiación de los créditos nacidos en el tráfico mercantil nacional o internacional, que le son cedidos.
- c) La emisión y gestión de tarjetas de crédito.
- d) La concesión de avales y garantías y suscripción de compromisos similares.

Como actividades accesorias, y por ser establecimiento financiero de crédito, podrá realizar cualesquiera otras actividades que sean necesarias para un mejor desempeño de su actividad principal.

La actividad principal de la Sociedad desde su constitución ha sido la concesión de financiación destinada a la adquisición a plazos de bienes corporales no consumibles.

La Sociedad no es una empresa cotizada en bolsa ni en ningún otro mercado secundario, por lo que no le afectan las obligaciones referidas al Código de Buen Gobierno.

**UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

En la actualidad Unión Financiera junto con las sociedades participadas, configuran un grupo empresarial (en adelante el Grupo) que opera principalmente en el sector financiero, siendo sus principales actividades: la concesión de financiación, asesoramiento financiero, intermediación en contratos de crédito, préstamo, crédito al comercio, recobros de créditos, deudas y efectos impagados.

La relación de todas las sociedades en las que participa Unión Financiera Asturiana, S.A. las cuales han sido consolidadas en su totalidad mediante integración global, es la siguiente:

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Participación
ASTURAGENTES, S.L.	Oviedo (ASTURIAS)	Asesoramiento financiero	100 %
RESUELVA GESTIÓN FINANCIERA, S.L.	Oviedo (ASTURIAS)	Intermediación financiera	56 %
ASTURIANA DE PREVENCIÓN Y RECUPERACIÓN DE IMPAGADOS, S.L.	Oviedo (ASTURIAS)	Recobros	80 %

Asturagentes, S.L.: el capital social de 6.010,12 euros está compuesto por 1.000 participaciones sociales de 6,02 euros de valor nominal cada una, estando totalmente suscritas y desembolsadas.

Resuelva gestión financiera, S.L.: el capital social de 30.000,00 euros está compuesto por 3.000 participaciones sociales de 10,00 euros de valor nominal cada una.

Asturiana de prevención y recuperación de impagados, S.L.: el capital social de 3.010,00 euros está compuesto de 602 participaciones sociales de 5,00 euros de valor nominal cada una.

La información relativa a las sociedades a 31 de diciembre de 2014:

Sociedad	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultados
ASTURAGENTES, S.L.	9.036,52	293,31	8.743,21	1.531,07
RESUELVA GESTIÓN FINANCIERA, S.L.	40.782,20	111,29	40.670,91	957,07
ASTURIANA DE PREVENCIÓN Y RECUPERACIÓN DE IMPAGADOS, S.L.	36.855,89	15.801,01	21.054,88	4.779,69
	86.674,61	16.205,61	70.469,00	7.267,83
	=====	=====	=====	=====

**UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

La información relativa a las sociedades a 31 de diciembre de 2013:

Sociedad	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultados
ASTURAGENTES, S.L.	10.381,10	1.790,90	8.590,20	1.378,06
RESUELVA GESTIÓN FINANCIERA, S.L.	40.409,93	336,09	39.713,84	1.244,65
ASTURIANA DE PREVENCIÓN Y RECUPERACIÓN DE IMPAGADOS, S.L.	32.002,58	15.727,39	16.275,19	8.694,57
	-----	-----	-----	-----
	82.793,61	17.854,38	64.579,23	11.317,28
	=====	=====	=====	=====

El activo, el patrimonio neto, y el resultado de Unión Financiera Asturiana, S.A. representa prácticamente la totalidad de los valores consolidados del Grupo a 31 de diciembre de este ejercicio y del anterior.

A continuación se presentan los balances de situación, las cuentas de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de cambios en el patrimonio neto y los estados de flujos de efectivo de Unión Financiera Asturiana, S.A.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

ACTIVO	2014	2013
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	32.025,49	223,23
OTROS ACTIVOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
Otros instrumentos de capital	724,21	724,21
INVERSIÓN CREDITICIA		
Depósitos en entidades de crédito	8.419.155,05	6.531.153,66
Crédito a la clientela	31.325.289,05	25.998.314,96
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-
PARTICIPACIONES		
Entidades del grupo	24.910,12	24.910,12
ACTIVOS MATERIALES		
De uso propio	902.119,20	928.591,98
Inversiones inmobiliarias	264.402,36	266.254,19
ACTIVO INTANGIBLE		
Otro activo intangible	7.023,88	13.999,01
ACTIVOS FISCALES		
Corrientes	-	285,00
RESTO DE ACTIVOS.....	107.237,06	111.185,37
TOTAL ACTIVO	41.082.886,42	33.875.641,73

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2014	2013
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO		
Depósitos de entidades de crédito	2.306.494,11	2.056.725,35
Débitos representados por valores negociables	19.724.663,58	15.832.335,38
Pasivos subordinados	1.028.267,95	1.028.267,95
Otros pasivos financieros	2.046.613,71	1.457.722,96
PROVISIONES		
Otras provisiones	492.993,96	467.014,79
PASIVOS FISCALES		
Corrientes.....	441.095,25	248.351,40
Diferidos.....	122.089,51	122.089,51
RESTO DE PASIVOS	99,86	35.307,18
TOTAL PASIVO	26.162.317,93	21.247.814,52
CAPITAL ESCRITURADO	3.712.648,45	3.712.648,45
PRIMA DE EMISIÓN	644.134,40	644.134,40
RESERVAS	7.552.849,79	5.322.992,08
RESULTADO DEL EJERCICIO	3.010.935,85	2.948.052,28
TOTAL PATRIMONIO NETO	14.920.568,49	12.627.827,21
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	41.082.886,42	33.875.641,73

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

	2014	2013
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	7.095.209,25	6.529.882,35
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(919.763,34)	(789.454,28)
MARGEN DE INTERESES.....	6.175.445,91	5.740.428,07
RENDIMIENTOS DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	1.378,06	1.535,76
COMISIONES PERCIBIDAS	96.502,33	92.460,23
COMISIONES PAGADAS	(65.738,05)	(78.230,13)
RESULTADOS POR OPERACIONES FINANCIERAS (Neto).....	1.496,40	1.496,40
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	11.181,68	17.122,06
MARGEN BRUTO.....	6.220.266,33	5.774.812,39
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
Gastos de personal	(946.790,68)	(980.127,55)
Otros gastos generales de administración	(990.538,90)	(897.102,35)
AMORTIZACIÓN	(53.988,17)	(54.398,62)
DOTACIONES A PROVISIONES (Neto).....	(31.243,62)	(58.287,98)
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (Neto)		
Inversiones crediticias	144.264,51	333.728,42
RESULTADOS DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION.....	4.341.969,47	4.118.624,31
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (Neto)		
Otros activos	-	(34.171,30)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	4.341.969,47	4.084.453,01
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(1.331.033,62)	(1.136.400,73)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	3.010.935,85	2.948.052,28
RESULTADO DEL EJERCICIO	3.010.935,85	2.948.052,28

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

	2014	2013
RESULTADO DEL EJERCICIO	3.010.935,85	2.948.052,28
OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(7.057,11)	149.687,89
Resto de ingresos y gastos reconocidos	(7.057,11)	149.687,89
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	3.003.878,74	3.097.740,17

	FONDOS PROPIOS				TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2013	3.712.648,45	644.134,40	5.322.992,08	2.948.052,28	12.627.827,21
SALDO AJUSTADO INICIO DEL EJERCICIO 2014	3.712.648,45	644.134,40	5.322.992,08	2.948.052,28	12.627.827,21
Total ingresos y gastos reconocidos			(7.057,11)	3.010.935,85	3.003.878,74
Otras variaciones del patrimonio neto					
- Distribución de dividendos/Remuneración a los socios				(711.137,46)	(711.137,46)
- Resto de incrementos / reducciones de patrimonio neto			2.236.914,82	(2.236.914,82)	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2014	3.712.648,45	644.134,40	7.552.849,79	3.010.935,85	14.920.568,49

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

	2014	2013
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	2.708.428,06	238.634,51
Resultado del ejercicio	3.010.935,85	2.948.052,28
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	2.613.363,97	1.652.020,09
Amortización	53.988,17	54.398,62
Otros ajustes	2.559.375,80	1.597.621,47
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación :	(6.534.549,50)	(6.607.712,76)
Inversiones crediticias	(6.536.394,21)	(6.611.519,95)
Otros activos de explotación	1.844,71	3.807,19
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:	4.756.682,51	3.118.322,45
Pasivos financieros a coste amortizado	4.791.889,83	4.077.421,87
Otros pasivos de explotación	(35.207,32)	(959.099,42)
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios	(1.138.004,77)	(872.047,55)
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(16.584,83)	(22.463,68)
Pagos	(18.688,43)	(24.567,28)
Activos materiales	(10.735,28)	(22.579,85)
Activos intangibles	(7.953,15)	(1.987,43)
Cobros	2.103,60	2.103,60
Activos materiales	2.103,60	2.103,60
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(772.039,58)	(772.039,58)
Pagos	(772.039,58)	(772.039,58)
Dividendos	(711.137,46)	(711.137,46)
Pasivos subordinados	(60.902,12)	(60.902,12)
4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
5. AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	1.919.803,65	(555.868,75)
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	6.531.376,89	7.087.245,64
7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (5+6)	8.451.180,54	6.531.376,89
PRO-MEMORIA:		
Caja	1.229,15	223,23
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	30.796,34	-
Otros activos financieros	8.419.155,05	6.531.153,66
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista.	-	-
Total efectivo y equivalentes al final del periodo	8.451.180,54	6.531.376,89

**UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

NOTA 2.- Bases de Presentación.

Criterios de presentación

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2014 han sido preparadas por los Administradores de la Sociedad dominante, tomando en consideración la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, modificada por la 6/2008 de 26 de noviembre, del Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2014 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo consolidados que se produjeran en el ejercicio anual terminado en dicha fecha. De acuerdo con la exposición de motivos de la Circular 4/2004 las entidades obligadas a formular cuentas anuales consolidadas que se ajusten en su elaboración a las normas establecidas en dicha circular cumplirán en lo que se refiere a lo regulado en ella, la obligación que, en su caso, les corresponda de formular las cuentas anuales de acuerdo con las normas internacionales de información financiera aprobadas por los Reglamentos de la Unión Europea.

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

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 9 y 10).
- La vida útil de los activos materiales (véase Nota 4).
- Las estimaciones de determinadas provisiones (véase Nota 18).

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2014 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, conforme a lo establecido en la Circulares del Banco de España, y en especial en las Circulares 4/2004, y posteriores modificaciones.

**UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

La información incluida en esta memoria correspondiente al ejercicio 2013 se presenta, únicamente, a efectos comparativos de forma homogénea con la correspondiente al ejercicio 2014.

Aún cuando las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2014 están pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas, los Administradores de la Sociedad no esperan que se produzcan modificaciones significativas como consecuencia del proceso de ratificación. Las cuentas anuales del ejercicio 2013, fueron aprobadas en Junta de fecha 22 de mayo de 2014.

Principios de consolidación

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han obtenido mediante la integración global de las cuentas anuales de las sociedades dependientes en las cuales Unión Financiera Asturiana, S.A. participa mayoritariamente, posee la mayoría de los derechos de voto o ha nombrado a la mayoría de los miembros del Organo de Administración.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de integración global, a las sociedades antes indicadas (véase Nota 1), así como los siguientes criterios básicos:

- 1) Todos los saldos y las transacciones significativas entre las sociedades consolidadas por integración global han sido eliminadas en el proceso de consolidación.
- 2) Los principios y criterios contables utilizados por las sociedades consolidadas se han homogeneizado con los de la Sociedad dominante en la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

- 3) Las participaciones de terceros en el capital, reservas y resultados del ejercicio de las sociedades consolidadas globalmente se reflejan en el epígrafe “intereses minoritarios” del balance de situación consolidado adjunto y en los resultados del ejercicio en el epígrafe “Resultado atribuido a intereses minoritarios” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.
- 4) A la fecha de adquisición no ha habido diferencias como consecuencia de la comparación del coste de la combinación de negocios con el porcentaje adquirido del valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes de la entidad adquirida, ya que dichas sociedades han sido constituidas por la dominante.

NOTA 3.- Resultados.

a) Aplicación de resultados de la Sociedad dominante

El Consejo de Administración de la Sociedad ha acordado solicitar a la Junta General de Accionistas la siguiente distribución de beneficios:

	<u>Importe (Euros)</u>
<u>Bases de Reparto</u>	
Pérdidas y Ganancias.....	<u>3.010.935,85</u>
<u>Distribución</u>	
A Reservas voluntarias	2.299.798,39
A Dividendos.....	711.137,46
	<u>3.010.935,85</u>

**UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

b) Comentarios al resultado de la Sociedad dominante

Para Unión Financiera Asturiana el ejercicio 2014 ha sido un ejercicio fructífero en el que tiene una especial relevancia el que hayamos cumplido 30 años desde nuestra fundación y que se plasma en el mejor resultado que la Sociedad haya conseguido hasta ahora.

En el año de nuestro XXX Aniversario, el beneficio antes de impuestos de UNION FINANCIERA ASTURIANA S.A. E.F.C. alcanzó la cifra de 4.342 miles de euros antes de impuestos un 6,32% más que 2013, y un Beneficio neto de 3.011 miles de euros un 2,14% más, y ya es un ciclo de cinco años consecutivos con incrementos constantes en nuestras cifras positivas de balance y cuenta de resultados.

Se trata de un balance y beneficio de mayor solidez y calidad, caracterizado por:

- **Un aumento de los ingresos y de la cuota de mercado.**
Nuestro crédito a la clientela aumentó un 20,49% con respecto a 2013, gracias a las 12.135 nuevas operaciones que se han incorporado en el año a nuestra inversión crediticia, un 19,17% más, generando una producción 31.299 miles de euros, con lo que nuestra clientela tiene concedido 31.325 miles de euros en préstamos, una vez descontadas las provisiones para insolvencias, gracias a ello nuestro ingresos alcanzaron la cifra de 7.095 miles de euros un 8,66% más.
- **Contención de los costes.**
Nuestro ratio de eficiencia, que es el que compara los gastos de explotación con el margen bruto y que mejor es cuanto más bajo sea, se ha situado en el 31,14% frente al 32,52% del año anterior, sigue mejorando gracias al estricto control de los gastos que solo han crecido un 3,20%.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

- **Holgada situación de liquidez y Autonomía Financiera.**

Unión Financiera Asturiana financia la mayor parte de sus créditos con sus Recursos Propios y la captación de pagarés, al mismo tiempo que mantiene una intacta apelación a la financiación bancaria a través de pólizas y descuento que nos permitirá utilizarla para seguir con una política de crecimiento prudente. El saldo de Tesorería depositado en entidades bancarias se situó en la cifra 8.451 miles de euros, más un acceso a pólizas de crédito por la suma de 2.200 miles de euros adicionales.

La tradicional emisión de pagarés que nuestra sociedad pone a disposición de accionistas, empleados y personas que tengan interés por los mismos, y que anualmente se renueva desde el año 1987, mantiene un saldo de 19.725 miles de euros un 24,59% más que 2013, entendemos que impulsada por los bajos tipos de interés a los que el resto de los bancos remuneran a sus tipos de pasivo frente a nuestro atractivo tipo de interés que nos permite financiarnos en tasas más que razonables.

- **Mejor calidad crediticia, prudencia en riesgos y gestión activa del recobro.**

Diversificación del riesgo, fragmentando los préstamos en importes pequeños y entre muchos titulares es la base que, sustentada bajo una adecuada selección de los prestatarios, permite que la principal actividad de una entidad de crédito, que es prestar dinero y recobrarlo a su vencimiento, alcance el éxito. Esa ha sido la política de Unión Financiera Asturiana que a 31 de diciembre de 2014 tenía 23.475 préstamos en vigor.

Al mismo tiempo, cuando algún riesgo crediticio se ha vuelto problemático, Unión Financiera Asturiana, hace un seguimiento exhaustivo para resolver la incidencia, y los cubre contra la cuenta de Resultados mediante unas dotaciones para insolvencias que alcanzaron en 2014 el 100% de nuestros dudosos, no contaminando, de esta manera, el resto del Balance.

Pero nuestra gestión no termina ahí, sino que continúa con las recuperaciones de aquellos saldos que se consideraban incobrables o fallidos, aquellas que se entendió que tenían valor cero, y que supusieron una inyección a la cuenta de resultados por importe de 1.354 miles de euros.

**UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

- **Excelente retribución del accionista y aumento de nuestros Recursos Propios.**

La Rentabilidad neta después de impuestos sobre Recursos Propios (ROE) fue del 23,26% y del 63,65% sobre el Capital Social.

El Consejo de Administración propondrá a la Junta General que después de retribuir a nuestros accionistas con un dividendo del 15% de las acciones ordinarias y un 22% y 20% a las preferentes tipo B y C, destinar a Reservas 2.300 miles de euros, que elevaría nuestro patrimonio neto a la cifra de 15.238 miles de euros frente a los 12.945 miles el 2013.

El coeficiente mínimo de solvencia requerido por la autoridad económica, basado en Basilea III, es del 8%, UNION FINANCIERA ASTURIANA, tras la propuesta señalada alcanzaría el 43,63%, uno de los más altos del sector crediticio y cinco veces superior al mínimo solicitado.

Durante el año 2014 no solo se ha actuado en los aspectos cuyo reflejo en el balance se plasma en saldos contables, sino que también se ha seguido avanzando en la implantación del posicionamiento de nuestra marca y de la identidad corporativa con el objeto de maximizar su notoriedad y rentabilizar sus impactos, mediante el patrocinio de convenciones con nuestros distribuidores y partners, la mejora de nuestra página web, la atención a las redes sociales e inversiones en innovación tecnológica ya que todo ello refuerza la relación con nuestros clientes.

NOTA 4.- Principios Contables y Normas de Valoración.

En la preparación de estas cuentas anuales consolidadas se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

a) Concepto de "Valor razonable".

Se entiende por valor razonable aquella cantidad por la que un activo podría ser entregado, o un pasivo liquidado, entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

El valor razonable se determinará sin practicar ninguna deducción por los costes de transacción en que pudiera incurrirse por causa de enajenación o disposición por otros medios. La mejor evidencia del valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo.

Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo o pasivo, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos matemáticos de valoración suficientemente contrastados.

b) Instrumentos financieros.

Los instrumentos financieros se registran inicialmente en el balance consolidado cuando las sociedades consolidadas se convierten en una parte del contrato que los origina, de acuerdo con las condiciones de dicho contrato. En concreto, los instrumentos de deuda, tales como los créditos se registran desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir efectivo.

Un activo financiero se da de baja del balance consolidado cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo que generan han expirado o se transfiere el activo financiero y se transmiten sustancialmente los riesgos y beneficios del activo financiero, o aun no existiendo ni transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmite el control del activo financiero.

Por su parte, un pasivo financiero se da de baja del balance consolidado cuando se han extinguido las obligaciones que genera o cuando se adquieren.

Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros:

Los instrumentos financieros se presentan clasificados de acuerdo a las siguientes categorías:

Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:

Esta categoría la integran los instrumentos financieros clasificados como cartera de negociación, así como otros activos y pasivos financieros clasificados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

Se consideran activos financieros incluidos en la cartera de negociación aquellos que se adquieren con la intención de realizarse 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.

Inversiones crediticias: Recogen la financiación concedida a terceros de acuerdo con la naturaleza de los mismos, sea cual sea la naturaleza del prestatario y la forma de financiación concedida.

En términos generales, es intención del Grupo mantener los préstamos y créditos que tiene concedidos hasta su vencimiento final, razón por la que se presentan en el balance de situación consolidado por su coste amortizado, que recoge las correcciones necesarias para reflejar las pérdidas estimadas en su recuperación.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método de la tasa de rentabilidad interna, se registran en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Pasivos financieros al coste amortizado: En esta categoría de instrumentos financieros se incluyen aquellos pasivos financieros que no se han incluido en ninguna de las categorías anteriores. Se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación recibida. Posteriormente, se presentan a coste amortizado. Las diferencias netas con el precio de adquisición se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Cartera de Negociación: Incluye los activos financieros adquiridos con objeto de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimentan sus precios y los derivados financieros que no cumplan la definición de contrato de garantía financiera ni hayan sido designados como instrumentos de cobertura contable. Se registran a valor razonable, imputando las variaciones de valor directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

c) Operaciones en moneda extranjera.

El Grupo no realiza operaciones en moneda extranjera.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

d) Reconocimiento de ingresos y gastos.

Los criterios contables más significativos utilizados por el Grupo para el reconocimiento de sus ingresos y gastos son los siguientes:

- 1) 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 periodo de devengo, por aplicación del método de interés efectivo definido en la Circular 4/2004 de Banco de España.
- 2) 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 formen parte del coste de adquisición de activos o pasivos financieros distintos de los clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con criterios distintos según sea su naturaleza.
- 3) Ingresos y gastos no financieros. Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.
- 4) Cobros y pagos diferidos en el tiempo. Se reconocen contablemente por el importe que resulta de actualizar financieramente a tasas de mercado los flujos de efectivo previstos.
- 5) Compensaciones de saldos. Solo se compensan entre si - y, consecuentemente, se presentan en el balance de situación consolidado por su importe neto - los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

6) Deterioro del valor de los activos financieros. Un activo financiero se considera deteriorado - y se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro - cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción (en el caso de instrumentos de deuda) o que no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros (en el caso de instrumentos de capital).

Como criterio general, 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 consolidada 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 consolidada del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce.

Un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvencia cuando se evidencia un envilecimiento en la capacidad de pago del obligado a hacerlo, bien sea por su morosidad o por razones distintas de ésta.

La estimación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo:

Individualmente: teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, las garantías aportadas y la situación económica del cliente y garante.

Globalmente: reconociéndose una pérdida por deterioro de los riesgos clasificados en situación de "normalidad" y que, por tanto, no hayan sido identificados 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.

e) Activos no corrientes en venta.

El capítulo "Activos no corrientes en venta" recoge el valor en libros de las partidas cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales consolidadas.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

Por lo tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación.

Concretamente, los activos recibidos para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago de deudores se consideran activos no corrientes en venta salvo que el Grupo decida hacer un uso continuado de esos activos.

Se valoran a coste de adquisición, el cual se corresponde con el importe neto de los activos financieros entregados a cambio de la adjudicación.

f) Activos materiales.

• **De uso propio**

El inmovilizado de uso propio incluye aquellos activos, que tienen uso actual o futuro y que se espera que sean utilizados durante más de un ejercicio económico.

Los activos materiales se presentan por su valor de coste de adquisición (que comprende el valor razonable de cualquier contraprestación entregada más el conjunto de desembolsos dinerarios realizados o comprometidos) deducidas las amortizaciones acumuladas y las pérdidas por deterioro correspondientes.

El coste de adquisición de los elementos de activo material de uso propio de libre disposición incluye la valoración de los mismos al 1 de enero de 2004 al valor razonable. Para los terrenos y construcciones dicho valor razonable se ha obtenido sobre la base de tasaciones efectuadas por expertos independientes.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza sobre los valores de coste siguiendo el método lineal durante los siguientes períodos de vida útil estimados:

	Años de vida útil -----
Construcciones	42
Instalaciones técnicas	10
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	10
Equipos para procesos de información	6

En cada cierre contable el Grupo analiza si existen indicios de deterioro, tanto externos como internos, de que un activo material pueda estar deteriorado. Si existen evidencias de deterioro, se analiza si efectivamente existe tal deterioro, comparando el valor en libros del activo con su valor recuperable.

Cuando el valor en libros excede al valor recuperable, se ajusta el valor en libros hasta su valor recuperable, modificando los cargos futuros por amortización de acuerdo a su nueva vida útil remanente. De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material se estima el valor recuperable del activo y se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada una reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en ejercicios anteriores ajustando la amortización.

Para estimar el valor recuperable de los activos, el Grupo se basa en la obtención de tasaciones independientes periódicamente, salvo que existan otros indicios de deterioro.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan su vida útil, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que se producen.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

- **Inversiones inmobiliarias**

Incluye los valores netos (coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas estimadas por deterioro) de los terrenos y construcciones que se mantienen bien para explotarlos en régimen de alquiler, bien para obtener una plusvalía en su venta y no se espera realizar en el curso ordinario del negocio, ni están destinados al uso propio.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de las inversiones inmobiliarias, para su amortización, para la estimación de la vida útil y para el registro de sus pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio.

- g) Activos intangibles.**

Los criterios de valoración, y de cálculo de la dotación de amortizaciones son coincidentes con los establecidos para el activo material (véase nota de dicho capítulo), sin perjuicio de lo señalado a continuación:

Las sociedades consolidadas registran en la cuenta de aplicaciones informáticas los importes satisfechos en la adquisición y desarrollo de programas informáticos, su amortización se realiza siguiendo el método lineal para una vida útil de 3 años.

- h) Activos y pasivos fiscales.**

El gasto por el impuesto sobre sociedades se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada; excepto cuando sea consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en patrimonio neto, en cuyo caso, su correspondiente efecto fiscal se registra en patrimonio.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto que resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio (después de aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles) y de la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos que se reconozcan en la cuenta de resultados.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporales que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables por las diferencias entre el valor en libros de los elementos patrimoniales y sus correspondientes bases fiscales ("valor fiscal"), así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registra aplicando a la diferencia temporal que corresponda, el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que se vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

Los ingresos o gastos registrados directamente en el patrimonio se contabilizan como diferencias temporales.

i) Provisiones y pasivos contingentes.

Al formular las cuentas anuales consolidadas los Administradores de la Sociedad dominante diferencian entre:

Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance consolidado surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia, concretos en cuanto a su naturaleza, pero indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.

Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de las sociedades consolidadas.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

Las cuentas anuales consolidadas recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario.

Al 31 de diciembre no existen pasivos contingentes sobre los que informar en la memoria anual conforme a los requerimientos de la circular 4/2004 de Banco de España.

Las provisiones que se consideran necesarias se registran con cargo o abono al capítulo "Dotaciones a las provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

j) Inversiones crediticias y efectos descontados.

En las financiaciones, y aún cuando las cuotas a pagar por el beneficiario se formalicen en efectos aceptados, los contratos se registran por el principal del crédito en la cuenta de activo "créditos sobre clientes".

Las sociedades consolidadas contabilizan en el pasivo de su balance consolidado los efectos descontados en bancos.

Los gastos de negociación de los efectos comerciales descontados, se difieren durante el período comprendido entre la fecha de descuento del efecto y su fecha de vencimiento.

k) Débitos representados por valores negociables.

La Sociedad dominante periodifica los intereses por emisión de pagarés de acuerdo con su tasa implícita anual, llevándose a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante un criterio financiero.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

l) Depósitos en entidades de crédito.

Los créditos bancarios a corto plazo se reflejan por los importes dispuestos. Los intereses se periodifican durante el tiempo que se generan llevándose a gasto de forma lineal.

m) Indemnizaciones por despido.

Salvo en los casos en que exista una causa justificada, las sociedades consolidadas tienen obligación de satisfacer indemnizaciones a aquellos empleados cesados en su trabajo. Los pagos por indemnizaciones se provisionan en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

n) Impuesto sobre sociedades.

El Grupo no tiene la consideración de grupo fiscal, por tanto, las sociedades consolidadas liquidan individualmente el impuesto sobre sociedades.

El gasto del impuesto sobre sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el beneficio económico, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance de situación consolidado.

ñ) Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

El Estado de cambios en el patrimonio neto, que muestra el total de las variaciones registradas en el patrimonio neto consolidado durante el ejercicio, se prepara en aplicación de los nuevos modelos de estados dispuestos por la Circular 6/2008. Dicho estado consta de dos partes: Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado y Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado.

**UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

- Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado que refleja los ingresos y gastos generados en cada ejercicio, distinguiendo los reconocidos como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los otros ingresos y gastos reconocidos directamente en el patrimonio neto.
- Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado que refleja todos los movimientos producidos en cada ejercicio en cada uno de los capítulos del patrimonio neto incluidos los procedentes de transacciones realizadas con los accionistas cuando actúen como tales, y los debidos a cambios en criterios contables y correcciones de errores.

o) Estados de flujos de efectivo consolidado.

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

Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, 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.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

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

- El efectivo de su propiedad el cual se encuentra registrado en el capítulo "Caja y depósitos en Bancos Centrales".
- Los saldos netos mantenidos con Bancos Centrales, los cuales se encuentran registrados en el epígrafe "Caja y depósitos en Bancos Centrales"
- Los saldos deudores a la vista mantenidos con entidades de crédito distintas de los Bancos Centrales que se encuentran registrados en el epígrafe "Inversiones crediticias. Depósitos en entidades de crédito" del balance de situación consolidado (véase Nota 7).

p) Transacciones con vinculadas.

Las sociedades del Grupo realizan todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad dominante consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puede derivarse pasivos de consideración en el futuro.

**UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

NOTA 5.- Gestión del riesgo.

Dada la poca significatividad de las empresas en las que participa Unión Financiera Asturiana, S.A. respecto al total consolidado, identificamos los riesgos del Grupo como los de Unión Financiera Asturiana, S.A. E.F.C.

Se han analizado los diferentes riesgos a los que se encuentra expuesta Unión Financiera Asturiana, S.A. E.F.C. en función de su actividad y desde el punto de vista de posibles contingencias que pudieran afectar a su solvencia futura y a la evolución de su capital. En base a este análisis se han identificado como relevantes los Riesgos de Crédito y Concentración, Riesgo Operacional y de Otros Riesgos.

Un análisis más detallado de todos los riesgos y en especial de estos tres riesgos definidos y es el siguiente:

Perfil de riesgos de la Entidad

Dentro de este apartado se han analizado los diferentes riesgos a los que se encuentra expuesta la Entidad en función de su actividad y desde el punto de vista de posibles contingencias que pudieran afectar a su solvencia futura y a la evolución de su capital. En base a este análisis se han identificado como relevantes los Riesgos de Crédito y Concentración, Riesgo Operacional y de Otros Riesgos.

Como se indica en los estados de Solvencia remitidos por la entidad a 31 de diciembre, el riesgo más importante definido es el de crédito, que aglutina todas las necesidades de capital requeridas por la normativa vigente a la entidad en función de su exposición a dicha fecha.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se define como el riesgo de incurrir en pérdidas como consecuencia de un incumplimiento de los pagos debidos a la entidad, así como pérdidas de valor por el simple deterioro de la calidad crediticia de los mismos. Este riesgo es inherente a la operativa diaria de la entidad y representa su máxima exposición al riesgo ya que es casi exclusivamente la única actividad que realiza la entidad.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

Según los estados de Solvencia presentados a fecha 31 de diciembre de 2014 la exposición principal de la entidad se realiza a minoristas y representa el 93,35% del total de sus requerimientos de recursos propios por Riesgo de Crédito. Esto responde a que la actividad de la entidad se basa principalmente en la concesión de préstamos a personas físicas y jurídicas por importes no muy elevados con la finalidad de financiar operaciones de consumo. La mayoría de estas operaciones tienen garantías personales y ocasionalmente otras garantías reales o hipotecarias.

De hecho, las operaciones con garantía hipotecaria representan el 0,05% del total de operaciones. De esta manera, las operaciones con garantías hipotecarias representan el 0,25% de la exposición neta a los requerimientos de recursos propios por Riesgo de Crédito de la entidad.

En cuanto a la morosidad, esto requiere un análisis individualizado debido a la alta incidencia que estas operaciones tienen en la Entidad por la naturaleza de su actividad. Al 31 de diciembre de 2014, las posiciones en calificación de mora ascendían a 5.175 miles de euros mientras que dichas posiciones ascendían (sin tener en cuenta las coberturas por depreciación) a 5.230 miles de euros al 31 de diciembre de 2013.

Por otro lado, las coberturas de dichos saldos morosos ascendían a 5.175 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 y a 5.262 miles a 31 de diciembre de 2013. La cobertura de los saldos dudosos se situaba respectivamente en el 100,00% y en el 100,63%.

En cuanto a la relevancia del riesgo, este riesgo es el más relevante de la Entidad ya que ocupa casi el 100% de su estructura.

En cuanto a las provisiones, la entidad realiza las mismas de acuerdo con el calendario en función de la antigüedad de la mora establecido en las Circulares vigentes del Banco de España con las modificaciones introducidas en la Circular 3/2010 se garantiza la cobertura total del riesgo de crédito una vez transcurridos doce meses.

La morosidad de la entidad ha venido aumentando paulatinamente en los pasados ejercicios y ha comenzado su desaceleración desde los primeros meses del ejercicio 2012 confirmándose durante el ejercicio 2014 y se espera que esta situación se mantenga durante el ejercicio 2015.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

La calidad en cuanto al control del riesgo, ya que es el riesgo más importante de cuantos afectan a la entidad, consideramos que es buena en cuanto a su control y al seguimiento personalizado de las operaciones. A estos efectos, y aún en escenarios de estrés, la entidad posee recursos propios suficientes para soportar estos riesgos.

Riesgo de concentración

Se define el riesgo de concentración, como la posibilidad de incurrir en resultados negativos originados por una sola posición o por un grupo de ellas que por su magnitud pueden llegar a ser significativas en relación con los activos, con el capital o puedan poner en peligro la solvencia y la continuidad de la Entidad.

Al 31 de diciembre de 2014 se observan las siguientes conclusiones:

- Total concentración de riesgo en el tramo minorista (100,00%).
- Nula concentración en sectores de riesgo especial como la construcción y transporte (0,04% construcción y 0,06 transporte).
- Cobertura del 80,64% de los saldos morosos con provisiones para insolvencias específicas.

En base a esta exposición, se observa una alta concentración en el sector minorista, es decir en préstamos de pequeño importe concedidos a personas físicas y jurídicas generalmente y con la finalidad de financiar gastos personales y de consumo de los clientes.

Concentración Sectorial

En este riesgo no se agrupan los riesgos directos a personas físicas y jurídicas, salvo el derivado de la realización de actividades empresariales, por tanto, y al tratarse de la práctica totalidad de la cartera concentrada en personas físicas y jurídicas este apartado, arroja un resultado nulo.

INDICE DE CONCENTRACION SECTORIAL: 0,00%

**UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

Concentración individual

Con respecto al riesgo de concentración individual, la propia casuística de las operaciones de la Entidad hacen que sea bajo ya que las operaciones estándar son operaciones de préstamo entre 0,6-12 mil euros concedidas a personas físicas y jurídicas, por lo que la concentración de estas ya sean individualmente o por grupo afines, no es significativa.

La Entidad considera adecuada la calidad de la gestión del riesgo de concentración ya que este se encuentra concentrado de una manera muy significativa en el sector minorista y muy poco o nada concentrado en cuanto a grupos individuales de riesgo.

Los resultados de los cálculos de los coeficientes de concentración realizados según el método indicado en la Guía PAC, son los siguientes:

INDICE DE CONCENTRACION INDIVIDUAL: 0,00399%

Los Índices de Concentración Sectorial a aplicar son por lo tanto los siguientes en función de la Guía PAC y determinarán los requerimientos adicionales de recursos propios de la Entidad por el Riesgo de Concentración:

Índice de concentración sectorial: 0,00 % Coeficiente de recargo: 0,00

Índice de concentración individual: 0,00399% Coeficiente de recargo: 0,00

Por lo tanto, los requerimientos adicionales de la Entidad por causa del Riesgo de Concentración ascienden a aplicar el coeficiente de 1,00 a sus necesidades de recursos propios por Riesgo de Crédito:

Requerimiento de RRPP por Riesgo de Crédito: 2.031 (miles de euros)

Coeficiente de recargo: 0,00

Requerimientos adicionales: 0,00

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

Riesgo de mercado

Se define el riesgo de mercado como la contingencia real de pérdidas por parte de la Entidad por movimientos contrarios a las expectativas de las variables que afectan a los mercados. Generalmente, estos riesgos se concretan en el riesgo del tipo de interés, riesgo de tipo de cambio y riesgo de precio en acciones o en cualquier otro instrumento de inversión o financiación incluyendo todo tipo de productos derivados, tales como productos estructurados, opciones, futuros, etc.

En base a los sub-riesgos anteriores, la Entidad no posee ninguna posición en moneda extranjera y no posee ninguna posición en mercados financieros.

Riesgo operacional

Se define el riesgo operacional como el riesgo de pérdidas derivadas de procesos erróneos o inadecuados, fallos humanos, de sistemas, o bien de acontecimientos externos, incluyendo como riesgo operacional el riesgo legal (jurídico). El riesgo legal, aunque no se limita, incluye multas, penas o daños y perjuicios resultantes de acciones supervisoras así como de acuerdos privados.

Hemos tenido en cuenta las tipologías de riesgos definidas por el Banco de España en la Circular 3/2008 en las que se define los siguientes sub-riesgos:

- Fraude interno: pérdidas derivadas de algún tipo de actuación encaminada a defraudar, apropiarse de bienes indebidamente o a soslayar regulaciones, leyes o políticas empresariales (excluidos los eventos de diversidad/discriminación) en las que se encuentra implicada, al menos, una parte interna a la empresa.
- Fraude externo: pérdidas derivadas de algún tipo de actuación encaminada a defraudar, apropiarse de bienes indebidamente o a soslayar la legislación, por parte un tercero.
- Relaciones laborales y seguridad en el puesto de trabajo: pérdidas derivadas de actuaciones incompatibles con la legislación o acuerdos laborales, de higiene o seguridad en el empleo, del pago de reclamaciones por daños a las personas, o de eventos de diversidad / discriminación.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

- Prácticas con clientes, productos y negocios: pérdidas derivadas del incumplimiento involuntario o negligente de una obligación profesional frente a clientes concretos (incluidos requisitos fiduciarios y de adecuación), o de la naturaleza o diseño de un producto.
- Daños a activos materiales: pérdidas derivadas de daños o perjuicios a activos materiales como consecuencia de desastres naturales u otros acontecimientos.
- Incidencias en el negocio y daños en el sistema: pérdidas derivadas de incidencias en el negocio y de fallos en los sistemas.
- Ejecución, entrega y gestión de los procesos: pérdidas derivadas de errores en el procesamiento de operaciones o en la gestión de procesos, así como de relaciones con contrapartes comerciales y proveedores.

Debido a la pequeña dimensión de la Entidad, muchos de los riesgos que anteriormente se han definido quedan mitigados ya que los mecanismos de control en estas áreas son muy directos, y es la propia Dirección General la que supervisa personalmente el normal funcionamiento de las operaciones. Adicionalmente, el número de empleados de la Entidad (23 personas a 31 de diciembre), muy reducido y el hecho de que la Sociedad no tenga variaciones en cuanto a su actividad principal, la concesión de préstamos, hacen que las operaciones sean repetitivas, por lo que el riesgo de procesos erróneos y/o fallos humanos es muy reducido.

Los riesgos de fraude son también reducidos por las mismas razones, la Dirección General está permanentemente en contacto con la operativa diaria de la Entidad y realizan comprobaciones diarias de saldos, procesos y en general de la buena marcha operativa de la Entidad. Finalmente, el riesgo legal anteriormente definido no es significativo en la Entidad.

En cualquier caso, y considerando por parte del Órgano de Administración de la Entidad que el riesgo operativo anteriormente definido no es significativo, utilizaremos para calcular los requerimientos de capital de la Entidad por la exposición a este riesgo la metodología detallada en la Circular 3/2008 del Banco de España, que resulta de la aplicación de la siguiente fórmula:

$$\left\{ \sum_{\text{años } 1-3} [IR \times 0,15] \right\} / n$$

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

Esta fórmula consiste básicamente en el cálculo del 15% de la media de Ingresos Relevantes (IR) de los últimos tres ejercicios cerrados (en el caso de que haya habido beneficios). Estos ingresos relevantes, según se definen en el apartado 2 de la norma 96 de la Circular 3/2008 como la suma de las siguientes magnitudes:

	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
- Intereses y rendimientos asimilados	6.555	6.530	7.095
- Intereses y cargas asimiladas	(719)	(788)	(920)
- Rendimiento de instrumentos de capital	2	1	1
- Comisiones percibidas	121	92	97
- Comisiones pagadas	(75)	(78)	(66)
- Resultado de operaciones financieras (neto)	(4)	(1)	(1)
- Diferencias de cambio (neto)	-	-	-
- Otros productos de explotación	17	19	14
Total Ingresos Relevantes	5.897	5.775	6.220
15% de Ingresos Relevantes	884	867	933

La Entidad no tiene historial de quebrantos significativos por efectos de cualquier de las variantes de estos riesgos por lo que no es necesario realizar un estudio comparativo de quebrantos-recuperaciones. Los Administradores de la Entidad consideran que esta cuenta con las suficientes coberturas para hacer frente a las posibles contingencias generadas por este riesgo en todas sus variantes y en base al bajo nivel de exposición al mismo.

Los resultados del cálculo genérico de la exposición a este riesgo son los siguientes:

- La media del 15% de los Ingresos Relevantes de los últimos tres ejercicios ha ascendido a 895 miles de euros, cantidad que se adicionará a los requerimientos de recursos propios por Riesgo Operativo en el entorno PAC.
- El importe del 15% es una cantidad significativa en cuanto a los Ingresos Relevantes de la Entidad y representan una cobertura muy razonable para este tipo de riesgos.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez hace referencia a las contingencias que la Entidad puede sufrir para poder hacer frente a sus desembolsos y por otro lado también puede hacer referencia a la imposibilidad de la Entidad de no poder deshacer o cerrar una posición en el mercado en un momento determinado sin que este cierre tenga efecto en el precio de mercado del instrumento. Este último riesgo viene relacionado con el riesgo de mercado anteriormente analizado.

La otra vertiente del riesgo de liquidez consiste en la incapacidad de la Entidad para hacer frente a sus compromisos de pagos tanto en situaciones normales como en situaciones extraordinarias. Siendo este riesgo la incapacidad de la Entidad para financiar los incrementos de activos y para atender a los pagos de sus obligaciones derivados de su negocio así como coordinar los desfases que se producen entre los vencimientos de activos y pasivos.

La gestión y exposición a este riesgo por parte de la Entidad vendrá dada por su capacidad o no de gestión de sus vencimientos de activos y pasivos y por sus políticas de financiación del crecimiento de sus posiciones activas.

Por lo tanto, la exposición a este riesgo vendrá dada por la comparación entre los activos potencialmente líquidos y la capacidad de financiación para el crecimiento del activo en comparación con los vencimientos de los pasivos.

La Entidad a 31 de diciembre de 2014 tiene, comparando los vencimientos por intervalos temporales, importes en los vencimientos de pasivos superiores a los vencimientos de sus activos.

El saldo de esta cartera de efectos descontables debe de ser superior al saldo negativo de vencimientos de la Entidad para que se mitigue este Riesgo de Liquidez.

La Dirección General de la Entidad realiza controles periódicos de la liquidez de la misma y controlando en todo momento el importe de los recibos descontados, las necesidades de liquidez por vencimientos de pasivos no atendidos por causa de la morosidad y el saldo de la cartera de recibos descontables que va gestionando según sea requerida mayor o menor liquidez.

**UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

De esta manera, la cartera de recibos descontable se define como el saldo de las operaciones vivas pendientes de devolución menos los saldos ya descontados a la fecha. A 31 de diciembre de 2014 y a 31 de diciembre 2013, el saldo de la cartera descontable era el siguiente:

	Saldos a 31 de Diciembre de 2013	Saldos a 31 de Diciembre de 2014
Vencimiento de activos a menos de 1 año	22.035	23.560
Vencimiento de pasivos a menos de 1 año	(18.162)	(18.254)
(+) Superávit ó (-) Defecto de liquidez	<u>3.873</u>	<u>5.306</u>
Operaciones vivas pendientes de vencimiento más año	19.398	21.391
Saldo de efectos descontados en EECC	(2.056)	(2.306)
Saldo pendiente de descontar (descontable)	<u>17.342</u>	<u>19.085</u>
(+) Superávit o (-) Defecto de liquidez mitigada	21.215	24.391

Como se puede observar, existe superávit en los vencimientos y es controlado periódicamente.

En base a la exposición a dicho riesgo y a la suficiente cobertura del mismo, consideramos que la calidad del riesgo de liquidez en la Entidad es adecuada, por lo que no será necesario incluir ponderaciones adicionales para su cobertura.

Riesgo de Tipo de Interés Estructural del Balance

En cuanto a la medición de este tipo de riesgo, la Entidad cumple estrictamente los requerimientos citados en la Circular 3/2008 del Banco de España en cuanto a la medición de estos riesgos y a las medidas de mitigación del mismo.

En cuanto a las labores de medida del mismo, la Entidad realiza las siguientes:

- Determinar las fuentes de riesgo de tipo de interés.
- Determinar en qué partidas del balance reside el riesgo de tipo de interés.
- Evaluar su posible evolución futura con la determinación de modelos futuros.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

Resumiendo las política que tiene la Entidad, los riesgo estructurales más significativos son los provenientes de préstamos a tipo fijo, de importe igual o inferior a 3.000 euros destinados a la adquisición de bienes de consumo distintos de vehículos y cuyo plazo sea inferior a 4 años en una media del 16,05%, y por parte del pasivo los tipos de interés de la financiación con Entidades Financieras que se encuentra contratado a tipos de interés variables con marginales sobre el EURIBOR habituales en el mercado y los pagarés emitidos por la sociedad cuyo tipo medio es del 3,94%.

La Entidad considera que no existe Riesgo por Tipo de Interés Estructural de su balance por las siguientes razones.

- El tipo de interés de los activos es notablemente superior al de los pasivos.
- El importe de la masa activa sometida a tipos de interés fijos de los activos es superior a la masa a tipo de interés variable de los pasivos.

La Entidad estima que el Riesgo de Tipo de Interés estructural del balance se ve mitigado totalmente por la amplia diferencia existente tanto entre los tipos de interés fijos de los activos y los variable de los pasivos y también por la diferencia en las magnitudes de los activos y de los pasivos.

En conclusión, la Entidad considera que no son necesarios requerimientos adicionales ya que el supuesto impacto adverso este Riesgo no tendría efectos significativos para la Entidad.

Sistemas de gobierno, gestión y control de los riesgos.

Comenzando el análisis de los sistemas de Gobierno, gestión y control de riesgos, es necesario precisar que debido a la dimensión de la Entidad los sistemas de Gobierno, gestión y control de los riesgos se encuentran divididos en pocas unidades permitiendo el razonablemente bajo número de operaciones un control periódico personalizado.

Valoración externa

La Entidad no posee informes de valoración externa de riesgos de la entidad. Por otro lado, la entidad obligatoriamente somete sus Cuentas Anuales a la evaluación de un auditor externo, cuya opinión reflejada en el informe de Auditoría externa referente a las cuentas anuales a 31 de diciembre de 2013 fue favorable y no contenía salvedades.

**UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

Adicionalmente, el Informe Complementario al de Auditoría de cuentas correspondiente al ejercicio 2013 no mostraba conclusiones que hicieran modificar la opinión reflejada en el citado informe de auditoría.

Valoración interna

Los sistemas de gobierno internos de la Entidad son los siguientes:

- La Junta General
- El Consejo de Administración
- Dirección General

La Junta General de Socios

La Junta General está formada por los accionistas de la Sociedad y son los encargados de aprobar o no las Cuentas Anuales de cada ejercicio y de refrendar o no la labor del Órgano de Administración de la Entidad en el ejercicio. Las Cuenta Anuales correspondientes al ejercicio 2013, aprobadas en Junta General Ordinaria del día 22 de mayo del 2014, fueron aprobadas por unanimidad de los Socios presentes y representados, así como refrendada totalmente la gestión del Órgano de Administración en el ejercicio.

El Consejo de Administración

Es en este organismo donde recaen las tareas de gestión, análisis y control de la Entidad. Periódicamente este Órgano se reúne y delibera, además de sobre la evolución financiera de la Entidad, de las situaciones que pueden afectar de manera significativa a la actividad de la Entidad.

Algunos de los objetivos de este organismo son, entre otros,

- Prudencia en la gestión de la liquidez y de las inversiones.
- Intentar mantener la máxima calidad posible de los activos.
- Política efectiva y fluida en la reclamación judicial de impagados.
- Mantenimiento de la solvencia y del buen funcionamiento de la Entidad.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

Valoración interna del perfil de riesgos de la Entidad

Gobierno Interno

- Estructura y dimensión adecuada	Suficiente
- Competencias encomendadas	Suficiente
- Desempeño de sus funciones	Adecuado
- Valoración global	Suficiente

La Entidad cuenta con una estructura organizativa suficiente para los requerimientos de una Entidad de su dimensión y naturaleza. Ciertas funciones han sido delegadas para cada uno de sus órganos de gobierno interno, las cuales han sido definidas a través de los Estatutos de la Entidad.

Riesgo de crédito y concentración

Basaremos el análisis de los riesgos individuales en una evaluación de tres factores para cada uno de ellos. Estos factores serán la evaluación de las políticas definidas por la Entidad, un análisis de la estructura organizativa de la Entidad y una revisión a las herramientas, si las hubiera, para la gestión de los riesgos.

- Definición de políticas	Suficiente
- Organización	Adecuada
- Herramientas y sistemas de control	Suficiente
- Valoración global	Suficiente

Dado que este es primordialmente el riesgo más significativo al que está expuesta la Entidad, la amplia mayoría de las políticas definidas por esta están encaminadas a la reducción de la exposición a estos riesgos y al mantenimiento de recursos suficientes.

La Entidad posee recursos suficientes para hacer frente incluso a escenarios de estrés muy negativos, sobretodo basados en un aumento de la morosidad y que harán que el coeficiente de solvencia siga en porcentajes altos a pesar de la evolución negativa de esta magnitud.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

Riesgo de mercado

- Definición de políticas	Suficiente
- Organización	No necesaria
- Herramientas y sistemas de control	No necesario
- Valoración global	Suficiente

Como se ha comentado anteriormente la exposición a este riesgo es nula en la Entidad y no se tienen planes para aumentar la exposición a este tipo de riesgos

Riesgo operacional

- Definición de políticas	Suficiente
- Organización	Adecuada
- Herramientas y sistemas de control	Suficiente
- Valoración global	Suficiente

Debido al control directo que la Dirección general realiza sobre la actividad cotidiana de la Entidad, la exposición a este riesgo es calificada como baja, siendo adecuadas las políticas de minimización de este riesgo definidas por el Órgano de Administración y los recursos y mecanismos de control del mismo definidos en procedimientos periódicos y en la labor del equipo jurídico de la Entidad.

Riesgo de liquidez

- Definición de políticas	Suficiente
- Organización	Adecuada
- Herramientas y sistemas de control	Suficiente
- Valoración global	Suficiente

Riesgo de Tipo de Interés estructural del Balance

- Definición de políticas	Adecuada
- Organización	Adecuada
- Herramientas y sistemas de control	Adecuada
- Valoración global	Adecuada

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

La Entidad tiene suficientemente mitigados los Riesgos de Tipo de Interés estructural del balance.

Valoración global

Debido a la baja exposición a los riesgos por parte de la Sociedad (si excepcionamos el riesgo de crédito y concentración), y a que los mecanismos de control de este último riesgo son adecuados, consideramos que la estructura de la Entidad en cuanto a la gestión, análisis y control de los riesgos de la Entidad es SUFICIENTE para su dimensión y características.

NOTA 6.- Caja y depósitos en bancos centrales.

El detalle de este saldo al 31 de diciembre, es el siguiente:

	Euros	
	2014	2013
Caja	1.229,15	223,23
Depósitos banco de España	30.796,34	-
	<u>32.025,49</u>	<u>223,23</u>

El depósito Banco de España está constituido por el efectivo que las entidades de Financiación deben tener depositado en dicha entidad de conformidad con lo establecido en la norma sexta de la circular 2/1990, de 27 de febrero y la circular 1/1998 de 29 de septiembre del Banco de España.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

NOTA 7.- Inversión Crediticia. Depósitos en entidades de crédito.

El saldo de este capítulo está formado exclusivamente por cuentas corrientes y depósitos a plazo en entidades de crédito. La composición de este saldo, atendiendo a la naturaleza de los instrumentos financieros en los que tiene su origen, es:

	Euros	
	2014	2013
Cuentas a plazo	6.230.000,00	4.750.000,00
Cuentas a la vista	2.174.422,69	1.793.185,78
Intereses devengados	16.829,05	9.712,62
	<u>8.421.251,74</u>	<u>6.552.898,40</u>

Seguidamente se presenta el desglose por vencimientos, así como los tipos de interés del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014:

	Euros			
	2014	2013	Tipo de interés medio en 2014	Tipo de interés medio en 2013
A la vista	2.174.422,69	1.793.185,78	-	-
Hasta 1 mes	1.100.000,00	1.400.000,00	1,875 %	1,875 %
Entre 1 y 3 meses	1.650.000,00	2.550.000,00	1,33 %	1,33 %
Entre 3 y 12 meses	3.080.000,00	800.000,00	1,43 %	1,43 %
Más de 1 año	400.000,00	-	-	-
	<u>8.404.422,69</u>	<u>6.543.185,78</u>		
Intereses devengados pendientes de cobro	16.829,05	9.712,62		
	<u>8.421.251,74</u>	<u>6.552.898,40</u>		

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

NOTA 8.- Inversión Crediticia. Crédito a la Clientela.

Prácticamente la totalidad de los préstamos son personales, en España y a tipo de interés fijo.

Este capítulo se compone al 31 de diciembre de las siguientes partidas e importes:

	Euros	
	2014	2013
Créditos a plazo y a la vista	31.325.478,63	26.030.716,56
Activos dudosos vencidos	2.211.218,46	2.702.664,18
Activos dudosos no vencidos	2.412.512,77	1.997.603,64
Anticipos a Procuradores	550.895,25	529.318,50
	36.500.105,11	31.260.302,88
Menos, provisión para insolvencias	(5.174.816,06)	(5.261.987,92)
(Corrección de valor por deterioro de activos)	<u>31.325.289,05</u>	<u>25.998.314,96</u>

Del total de créditos a plazo y a la vista, son con garantía real un total de 126.785 euros (161.649 euros a 31 de diciembre de 2013).

Anticipos a procuradores lo constituyen las provisiones de fondos anticipados a abogados y procuradores de los tribunales, que son reclamados a los clientes dudosos en vía judicial.

El saldo de "Créditos a plazo y a la vista" al 31 de diciembre se distribuye de la siguiente forma en función del vencimiento:

	Euros	
	2014	2013
Hasta tres meses	3.473.780,65	3.372.484,07
De tres meses a un año	11.537.355,19	7.916.787,12
A más de un año	16.314.342,79	14.741.445,37
	<u>31.325.478,63</u>	<u>26.030.716,56</u>

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

El movimiento de los fondos de provisión de insolvencias (corrección de valor por deterioro de activos) ha sido el siguiente:

	Euros	
	2014	2013
Saldo al 1 de enero	5.261.987,92	7.450.802,45
Dotación neta del ejercicio	1.209.420,02	742.861,36
Cancelaciones de saldos	(1.296.591,88)	(2.531.675,89)
Trasposos/bajas 2014	-	(400.000,00)
Saldo al 31 de diciembre	<u>5.174.816,06</u>	<u>5.261.987,92</u>

La composición de dicho saldo es la siguiente:

	Euros	
	2014	2013
Determinada individualmente	4.202.817,31	4.467.460,12
Determinada colectivamente	971.998,75	794.527,80
	<u>5.174.816,06</u>	<u>5.261.987,92</u>

NOTA 9.- Activos no corrientes en venta.

La totalidad del saldo del capítulo de activos no corrientes en venta corresponde a activos adjudicados.

Los activos no corrientes en venta que aparecen en el activo de los balances de situación a 31 de diciembre corresponden a fincas.

Estos inmuebles clasificados como "Activos no corrientes en venta" son activos disponibles para la venta, la cual se considera altamente probable. Para la mayoría de estos activos se espera completar la venta en un año desde la fecha en que el activo se clasifica como "Activo no corriente en venta".

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

El detalle de estos activos, situados en España, es el siguiente:

	Euros	
	2014	2013
Importe contabilizado	53.566,83	53.566,83
Deterioro de valor	(53.566,83)	(53.566,83)
	≡	≡

Durante el ejercicio 2014 la Sociedad no enajenó ningún activo que le fuera adjudicado en garantía de cobro (en 2013 la Sociedad no enajenó ningún activo que le fuera adjudicado en garantía de cobro).

NOTA 10.- Activo Material

• **De uso propio**

Los movimientos de esta partida durante los ejercicios 2014 y 2013 han sido los siguientes (en euros):

<u>COSTE</u>	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas	Otras instalacio- nes, utillaje y mobiliario	Equipos para Proceso de información	TOTAL
Saldo al 31.12.13	904.315,30	160.880,39	49.887,24	128.408,92	1.243.491,85
Adiciones 2014	-	3.232,59	-	10.223,48	13.456,07
Bajas 2014	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.14	904.315,30	164.112,98	49.887,24	138.632,40	1.256.947,92
<u>AMORTIZACION ACUMULADA</u>					
Saldo al 31.12.13	82.444,80	105.067,93	31.891,87	94.859,80	314.264,40
Dotaciones 2014	8.244,48	15.204,63	3.935,21	10.199,81	37.584,13
Bajas 2014/Otros	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.14	90.689,28	120.272,56	35.827,08	105.059,61	351.848,53
 VALOR NETO CONTABLE AL 31.12.14	 813.626,02	 43.840,42	 14.060,16	 33.572,79	 905.099,39

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

<u>COSTE</u>	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas	Otras instalacio- nes, utillaje y mobiliario	Equipos para Proceso de información	TOTAL
Saldo al 31.12.12	904.315,30	145.558,46	47.178,06	124.985,18	1.222.037,00
Adiciones 2013	-	15.321,93	2.709,18	3.423,74	21.454,85
Bajas 2013	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.13	904.315,30	160.880,39	49.887,24	128.408,92	1.243.491,85
<u>AMORTIZACION ACUMULADA</u>					
Saldo al 31.12.12	74.200,32	90.087,54	27.960,81	84.889,00	277.137,67
Dotaciones 2013	8.244,48	14.980,39	3.931,06	9970,80	37.126,73
Bajas 2013/Otros	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.13	82.444,80	105.067,93	31.891,87	94.859,80	314.264,40
VALOR NETO CONTABLE AL 31.12.13 =====	821.870,50 =====	55.812,46 =====	17.995,37 =====	33.549,12 =====	929.227,45 =====

De acuerdo con la circular 4/2004 de Banco de España y Normas Internacionales de Contabilidad, la Sociedad valora sus terrenos y construcciones a valor razonable determinado tomando como referencia la tasación efectuada a fecha valor 1 de enero de 2004.

La tasación fue realizada por Intraser, S.A., sociedad de tasación inscrita en el Registro de Sociedades Especializadas en tasación del Banco de España con el número de código 4.328, en base a contrastes con el mercado.

El coste original de dichos elementos a 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

	Euros
Terrenos	204.590,46
Construcciones	372.917,48
	<u>577.507,94</u>

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

El valor razonable a 1 de enero de 2004 de acuerdo con la tasación efectuada era de:

	Euros
Terrenos	582.267,00
Construcciones	322.048,30
	<u>904.315,30</u>

No hay indicios de deterioro de estos activos.

Los movimientos de la Reserva de Revalorización surgida se detallan en la Nota 20.

El importe de los elementos incluidos en el inmovilizado material que se encuentran totalmente amortizados al 31 de diciembre es el siguiente:

	Euros	
	2014	2013
Instalaciones técnicas	6.350,99	6.464,67
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	11.808,57	13.044,45
Equipos proceso de información	66.535,42	66.535,42
	<u>84.694,98</u>	<u>86.044,54</u>

• **Inversiones Inmobiliarias**

Los movimientos de esta partida durante los ejercicios 2014 y 2013 han sido los siguientes (en euros):

	Saldo a 31.12.13	Adiciones/ (dotaciones)	Bajas	Saldo a 31.12.14
Coste	424.198,05	-	-	424.198,05
Amortizaciones	(7.407,31)	(1.851,83)	-	(9.259,14)
Deterioro	(150.536,55)	-	-	(150.536,55)
Valor neto contable	<u>266.254,19</u>	<u>(1.851,83)</u>	<u>-</u>	<u>264.402,36</u>
	=====	=====	=====	=====

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

	Saldo a 31.12.12	Adiciones/ (dotaciones)	Bajas	Saldo a 31.12.13
Coste	424.198,05	-	-	424.198,05
Amortizaciones	(5.555,48)	(1.851,83)	-	(7.407,31)
Deterioro	(117.490,25)	(33.046,30)	-	(150.536,55)
Valor neto contable	301.152,32	(34.898,13)	-	266.254,19
	=====	=====	=====	=====

A continuación se detalla de forma separada el valor neto contable de las construcciones y terrenos:

	2014	2013
Terrenos	162.008,44	162.008,44
Construcciones	262.189,61	262.189,61
	<u>424.198,05</u>	<u>424.198,05</u>

Tal y como se comenta en la Nota 15, el inmueble situado en El Berrón se encuentra hipotecado en garantía del préstamo concedido por Caja Rural.

Los ingresos derivados de las rentas procedentes de las inversiones inmobiliarias propiedad de la Sociedad en el ejercicio actual ascendieron a 8.850 euros (15.242 euros en 2013) y los gastos de explotación, por todos los conceptos, relacionados con las mismas ascendieron a 6.300 euros, aproximadamente (3.700 euros en 2013).

El importe de los cobros a percibir durante el plazo de arrendamiento pendiente de los contratos en vigor asciende aproximadamente a 35.700 euros durante los próximos siete años.

**UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

NOTA 11.- Activo Intangible.

Los movimientos de esta partida durante los ejercicios 2014 y 2013 han sido los siguientes (en euros):

	Propiedad Industrial	Aplicaciones informáticas	TOTAL
<u>COSTE</u>			
Saldo al 31.12.13	527,26	113.348,80	113.876,06
Adiciones 2014	-	8.248,17	8.248,17
	-----	-----	-----
Saldo al 31.12.14	527,26	121.596,97	122.124,23
	-----	-----	-----
<u>AMORTIZACION ACUMULADA</u>			
Saldo al 31.12.13	-	99.232,25	99.232,25
Dotaciones 2014	-	15.119,53	15.119,53
	-----	-----	-----
Saldo al 31.12.14	-	114.351,78	114.351,78
	-----	-----	-----
VALOR NETO CONTABLE AL 31.12.14	527,26	7.245,19	7.772,45
=====	=====	=====	=====
 <u>COSTE</u>			
Saldo al 31.12.12	527,26	111.361,37	111.888,63
Adiciones 2013	-	1.987,43	1.987,43
	-----	-----	-----
Saldo al 31.12.13	527,26	113.348,80	113.876,06
	-----	-----	-----
<u>AMORTIZACION ACUMULADA</u>			
Saldo al 31.12.12	-	83.214,64	83.214,64
Dotaciones 2013	-	16.017,61	16.017,61
	-----	-----	-----
Saldo al 31.12.13	-	99.232,25	99.232,25
	-----	-----	-----
VALOR NETO CONTABLE AL 31.12.13	527,26	14.116,55	14.643,81
=====	=====	=====	=====

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

NOTA 12.- Activos fiscales

El saldo de este epígrafe está formado por créditos con la Agencia Tributaria, derivados principalmente de la liquidación del impuesto de sociedades.

NOTA 13.- Resto de Activos.

La composición de este epígrafe en los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre es la siguiente:

	Euros	
	2014	2013
Fianzas constituidas	1.887,28	1.787,28
Anticipos de remuneraciones	24.834,88	23.018,79
Otros deudores.....	65.860,82	65.318,70
Ajustes por periodificación	17.149,98	21.363,84
	<u>109.732,96</u>	<u>111.488,61</u>

NOTA 14.- Pasivos financieros a coste amortizado. Débitos representados por Valores Negociables.

El saldo de este epígrafe recoge el valor de emisión más los intereses devengados de los pagarés emitidos por la Sociedad dominante a tipos de interés de mercado.

Dichos pagarés no cotizan en ningún mercado secundario.

El vencimiento de dichos valores es como sigue:

	Euros	
	2014	2013
Hasta tres meses	9.344.120,06	7.758.821,25
De tres meses a un año	10.322.246,37	7.973.488,77
De un año a cinco años	20.031,91	62.857,66
	<u>19.686.398,34</u>	<u>15.795.167,68</u>

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

El tipo de interés medio de dichos valores en el ejercicio actual ha sido de 3,78% (4,31% en el ejercicio anterior).

NOTA 15.- Pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos en entidades de crédito.

Al 31 de diciembre el desglose es el siguiente:

	Euros	
	2014	2013
Cuentas mutuas	2.243.232,72	1.990.217,97
Cuentas de tesorería	63.261,39	66.507,38
	<u>2.306.494,11</u>	<u>2.056.725,35</u>

Cuentas mutuas recoge los efectos descontados en entidades de crédito neteados con el saldo de los efectos enviados en gestión de cobro. El vencimiento medio al que se descuentan estos efectos es hasta treinta días.

El detalle de cuentas de tesorería al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Euros	
	2014	2013
Cuentas de crédito	0,02	-
Préstamos.....	63.261,37	66.507,38
	<u>63.261,39</u>	<u>66.507,38</u>

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

Al 31 de diciembre, las cuentas de crédito recogen el saldo dispuesto sobre los créditos concertados por la Sociedad dominante, por un límite de 2.200.000 euros (2.200.000 euros a 31 de diciembre de 2013). El tipo de interés de estos créditos es el de mercado. El vencimiento de dichos créditos es inferior a un año.

En garantía de la devolución del importe dispuesto en las cuentas de crédito la Sociedad dominante tiene depositado al 31 de diciembre de 2014 en entidades financieras una prenda en contratos por importe de 715.053 euros (1.345.845 euros en contratos a 31 de diciembre de 2013).

El único préstamo que la Sociedad dominante mantiene a 31 de diciembre de 2014 por importe de 63.261,37 euros (66.507,38 euros pendientes a 31 de diciembre de 2013) tiene garantía hipotecaria sobre el inmueble sito en El Berrón, un tipo de interés referenciado al Euribor más 0,75 puntos, y los vencimientos son como sigue hasta febrero de 2030:

	Vencimiento

2015	3.344,73
2016	3.446,47
2017	3.551,30
2018	3.659,31
2019 y siguientes	49.259,56

Total	<u>63.261,37</u>

NOTA 16.- Pasivos financieros a coste amortizado. Pasivos subordinados.

Este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las acciones preferentes de la Sociedad dominante. Están condicionadas por las limitaciones impuestas por la normativa española sobre recursos propios, y carecen de derechos políticos (véase Nota 20).

**UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

NOTA 17.- Pasivos financieros a coste amortizado. Otros Pasivos Financieros.

El detalle de este apartado al 31 de diciembre, es como sigue:

	Euros	
	2014	2013
Hacienda Pública Acreedora	97.904,89	92.754,51
Organismos de la Seguridad Social	22.342,89	30.462,00
Acreedores por operaciones de tráfico	1.829.907,06	1.255.484,64
Dividendo correspondiente a accionistas preferentes	65.654,80	61.236,49
Recibos cobrados pendientes de vencimiento ...	5.513,36	8.331,93
Otros	1.000,00	2.400,00
	<u>2.022.323,00</u>	<u>1.450.669,57</u>

NOTA 18.- Provisiones para riesgos y compromisos contingentes.

El movimiento de esta partida durante los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

Saldo a 31.12.13	467.014,79
Aplicaciones ejercicio 2014.....	(5.264,45)
Dotaciones ejercicio 2014	31.243,62
Trasposos/altas 2014	-

Saldo a 31.12.14	492.993,96

	=====
Saldo a 31.12.12	584.284,12
Aplicaciones ejercicio 2013.....	(575.557,31)
Dotaciones ejercicio 2013	58.287,98
Trasposos/altas 2013	400.000,00

Saldo a 31.12.13	467.014,79

	=====

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

El saldo de este epígrafe a 31 de diciembre de 2012 recogía principalmente, las provisiones de la Sociedad dominante para cubrir los costes estimados de las actuaciones realizadas hasta la fecha por uno de los letrados encargados de la dirección técnica de los procedimientos judiciales, con el cual se cesó la relación durante 2011.

Durante el ejercicio 2013, el litigio se resolvió con sentencia en contra de la Sociedad dominante, cubriéndose esta contingencia con la provisión realizada a tal efecto.

Por otra parte, el saldo a 31 de diciembre de 2014 y 2013 recogía los derechos a favor de procuradores por los procedimientos judiciales abiertos contra clientes en vía de recobro y de los cuales no se ha obtenido una liquidación judicial.

Dichos costes han sido estimados aplicando procedimientos de cálculo prudentes y consistentes con la media de honorarios según las normas establecidas por los distintos Colegios de Abogados y Procuradores del territorio nacional.

NOTA 19.- Pasivos Fiscales.

Estos saldos, al 31 de diciembre de 2014, recogen la cuota por impuesto sobre sociedades y el impuesto sobre beneficios diferido contabilizado como consecuencia del registro a valor razonable de los terrenos y construcciones (véase Nota 22).

NOTA 20.- Patrimonio neto.

La composición y movimientos del patrimonio neto se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

a) Capital social.

Al 31 de diciembre de 2014, el capital social de Unión Financiera Asturiana, S.A., único que figura en el balance de situación consolidado como consecuencia del proceso de consolidación, está representado por 1.200.232 acciones nominativas de 3,95 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas de la siguiente forma:

**UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

1ª) “SERIE-A-Acciones Ordinarias”, de tres euros noventa y cinco centésimas de euro (3,95) de valor nominal cada una, de las que existen novecientas treinta y nueve mil novecientas once (939.911) acciones, numeradas correlativamente del uno (1) al novecientos treinta y nueve mil novecientos once (939.911), ambos inclusive. Están totalmente suscritas y desembolsadas.

2ª) “SERIE-B-Acciones sin voto (7%)”, de tres euros con noventa y cinco centésimas de euro (3,95) de valor nominal cada una, de las que existen ciento veinte mil ciento nueve (120.109) acciones, numeradas correlativamente del uno (1) al ciento veinte mil ciento nueve (120.109), ambos números inclusive, totalmente suscritas y desembolsadas.

3ª) “SERIE-C-Acciones sin voto (5%)”, de tres euros con noventa y cinco centésimas de euro (3,95) de valor nominal cada una, de las que existen ciento cuarenta mil doscientas doce (140.212) acciones, numeradas correlativamente del uno (1) al ciento cuarenta mil doscientos doce (140.212), ambos números inclusive, totalmente suscritas y desembolsadas.

La Sociedad dominante ha clasificado las acciones preferentes como pasivos subordinados dado que corresponden a capital social escriturado, pero que debido a sus características, deben registrarse como pasivo financiero en adaptación a la legislación contable y mercantil, no incluyéndolas dentro del epígrafe de patrimonio neto (véase Nota 16).

b) Prima de emisión.

Su reconocimiento durante el 2010 se debió a la plusvalía de las acciones de la Sociedad dominante respecto al nominal reconocida en la ecuación de canje dentro del Proyecto Común de Fusión con Financiera Oviedo, S.A. E.F.C.

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

**UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

c) Reservas Acumuladas.

Incluye el importe neto de los resultados acumulados (beneficios o pérdidas) reconocidos en ejercicios anteriores a través de la cuenta de pérdidas y ganancias que, en la distribución del resultado, se destinaron al patrimonio neto.

La composición del saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se muestra a continuación:

	Euros	
	2014	2013
<u>RESERVAS ACUMULADAS:</u>		
Reserva legal	948.183,28	948.183,28
Reserva de revalorización Real Decreto Ley 7/1996	285.954,24	285.954,24
Reservas voluntarias	6.320.090,32	4.090.390,32
Reservas en sociedades dependientes	17.573,32	9.914,57
	<u>7.571.801,16</u>	<u>5.334.442,41</u>

d) Reserva legal.

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, las sociedades se verán obligadas a destinar una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del Capital Social. Esta reserva, mientras no supere el límite indicado, sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas en el caso de que no existan otras reservas disponibles para este fin.

e) Reserva de Revalorización.

La Sociedad dominante se ha acogido a la disposición transitoria primera de la Circular 4/2004 del Banco de España sobre revalorización de activos materiales por la que las entidades pueden valorar al 1 de enero de 2004 cualquier elemento incluido dentro del activo material por su valor razonable, condicionado a que los activos sean de libre disposición y que la revalorización se haya reconocido en los estados financieros.

**UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

Como consecuencia de la valoración a valor razonable de los terrenos y construcciones (véase Nota 10) la Sociedad dominante ha registrado una reserva por importe de 285.954 euros.

f) Reservas voluntarias y pérdidas de ejercicios anteriores.

Incluyen los beneficios no distribuidos y las pérdidas generadas en ejercicios anteriores pendientes de compensar.

g) Reservas en sociedades dependientes.

El desglose por sociedades de dicho saldo, atendiendo a la contribución de las mismas al Grupo (considerando el efecto de los ajustes de consolidación), se indica a continuación:

	Euros	
	2014	2013
ASTURAGENTES, S.L.	1.202,02	1.202,02
RESUELVA GESTIÓN FINANCIERA, S.L.	5.439,75	4.742,75
ASTURIANA DE PREVENCIÓN Y RECUPERACIÓN DE IMPAGADOS, S.L.	10.931,55	3.969,80
	<u>17.573,32</u>	<u>9.914,57</u>

h) Composición del accionariado.

Al 31 de diciembre las sociedades que participan en el capital social de la Sociedad dominante en un porcentaje igual o superior al 10% son las siguientes:

Sociedad	% de participación
Imasa Ingeniería, Montajes y Construcciones, S.A.	23,33%
La Granja El Valle Mayta, S.L.	19,39%

**UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

NOTA 21.- Intereses Minoritarios.

El saldo de este capítulo del balance de situación consolidado recoge el importe neto del patrimonio neto de las sociedades dependientes atribuibles a instrumentos de capital que no pertenecen, directa o indirectamente a la Sociedad dominante, incluyendo la parte que se les haya atribuido del resultado de este ejercicio:

	Euros	
	2014	2013
ASTURAGENTES, S.L.	-	-
RESUELVA GESTIÓN FINANCIERA, S.L.	17.895,20	17.474,09
ASTURIANA DE PREVENCIÓN Y RECUPERACIÓN DE IMPAGADOS, S.L.	4.196,24	3.243,64
	<u>22.091,44</u>	<u>20.717,73</u>

Los movimientos que se han producido en este capítulo durante los ejercicios 2014 y 2013 se resumen a continuación:

	Euros	
	2014	2013
Saldo inicial	20.717,73	19.086,38
Dividendos satisfechos a minoritarios	-	-
Beneficio del ejercicio atribuido	1.373,70	2.280,47
Otros.....	0,01	(649,12)
	<u>22.091,44</u>	<u>20.717,73</u>

NOTA 22.- Situación Fiscal.

La naturaleza de los saldos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre se explica en las notas 12, 17 y 19.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

Las sociedades del Grupo presentan anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen general del 25% y del 30% sobre la base imponible al ser el Grupo de reducida dimensión a efectos de la liquidación del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con los artículos 122 y 127 bis de la Ley relativa a dicho impuesto. De la cuota resultante pueden practicarse ciertas deducciones por inversiones.

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable podría diferir de la base imponible fiscal.

A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable y el resultado fiscal del Grupo:

	Euros	
	2014	2013
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos	4.349.883,54	2.957.833,80
Diferencias permanentes:		
. Aumentos	4.475,00	4.000,00
. Disminuciones	(6.311,85)	-
Diferencias temporales:		
. Aumentos	237.220,80	47.653,78
. Disminuciones	(84.078,63)	(293.437,69)
Base imponible fiscal (Resultado fiscal)	<u>4.501.188,86</u>	<u>2.716.049,89</u>

**UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

El impuesto sobre sociedades se compone de:

	Euros	
	2014	2013
Gasto por impuesto sobre sociedades (tipo de gravamen por B.I. menos deducciones)	1.333.057,92	1.139.993,23
Variación de impuestos diferidos.....	-	-
Pagos a cuenta del impuesto sobre sociedades.....	(891.554,37)	(888.671,72)
Cuota del impuesto sobre sociedades	<u>441.503,55</u>	<u>251.321,51</u>

La Sociedad dominante se ha acogido al régimen fiscal especial establecido en el R.D. 2/2004 de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, para el tratamiento fiscal de la operación de fusión con Financiera Oviedo, S.A., E.F.C. llevada a cabo en el año 2010 y descrita en las cuentas anuales individuales y consolidadas correspondientes a dicho ejercicio.

Al optar la Sociedad dominante por aplicar el régimen fiscal especial, no integra en la base imponible del impuesto las rentas que se pongan de manifiesto como consecuencia de las operaciones derivadas de la fusión. No se trata de una exención definitiva, sino un diferimiento temporal del mismo, con el objeto de que la fiscalidad de estas operaciones de reestructuración sea neutra.

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado dentro de los quince ejercicios inmediatos y sucesivos a aquél en que se originó la pérdida, distribuyendo la cuantía en la proporción que se estime conveniente. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

La Sociedad dominante tiene el compromiso de mantener durante cinco años los activos fijos afectos a la desgravación por inversiones.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción. Las sociedades del Grupo tienen abiertos a inspección fiscal todos los impuestos a los que están sujetas para los ejercicios no inspeccionados.

Los Administradores de la Sociedad dominante consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los impuestos que le son aplicables y no se espera que, en caso de inspección fiscal, surjan pasivos adicionales de importancia.

Activos y pasivos por impuesto sobre beneficios diferido de la Sociedad dominante

La diferencia entre la carga fiscal imputada al ejercicio 2014 y a los ejercicios precedentes y la carga fiscal ya pagada o que habrá de pagarse por esos ejercicios se registra en las cuentas activos por impuesto sobre beneficios diferidos o pasivos por impuesto sobre beneficios diferidos, según corresponda. Dichos impuestos se han calculado mediante la aplicación a los importes correspondientes del tipo impositivo nominal vigente. El detalle y movimiento producido durante los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

	Euros			
Ejercicio 2014:	Saldo inicial	Altas	Bajas	Saldo final
Activos por impuestos diferidos:				
Derecho a compensar pérdidas fiscales.	-	-	-	-
Total.....	-	-		-
	=====	=====	=====	=====
Pasivos por impuestos diferidos:				
Diferencias temporarias.....	122.089,51	-	-	122.089,51
Total.....	122.089,51	-	-	122.089,51
	=====	=====	=====	=====

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

Ejercicio 2013:	Euros			
	Saldo inicial	Altas	Bajas	Saldo final
Activos por impuestos diferidos:				
Derecho a compensar pérdidas fiscales.	-	-	-	-
Total.....	-	-		-
	=====	=====	=====	=====
Pasivos por impuestos diferidos:				
Diferencias temporarias.....	122.089,51	-	-	122.089,51
Total.....	122.089,51	-	-	122.089,51
	=====	=====	=====	=====

El efecto impositivo se ha calculado mediante la aplicación al importe correspondiente del tipo impositivo vigente en el ejercicio en que se originó la correspondiente partida.

NOTA 23.- Intereses y rendimientos asimilados.

El detalle de esta partida de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta es el siguiente:

	Euros	
	2014	2013
Intereses	7.095.209,25	6.529.882,35
	<u>7.095.209,25</u>	<u>6.529.882,35</u>

**UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

NOTA 24.- Intereses y cargas asimiladas.

El detalle de esta partida de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es el siguiente:

	Euros	
	2014	2013
Intereses pólizas de crédito	41.271,67	45.898,06
Intereses por descuento de efectos	74.381,56	77.961,73
Intereses préstamos.....	1.950,83	2.046,65
Otros gastos financieros	3.911,04	6.674,19
Intereses de débitos representados en valores negociables	736.109,80	594.669,11
Dividendos correspondientes a acciones preferentes	60.902,04	60.902,04
	<u>918.526,94</u>	<u>788.151,78</u>

NOTA 25.- Comisiones Percibidas.

Esta partida recoge el importe de todas las comisiones devengadas en el ejercicio, excepto las que forma parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros, que están incluidos en el capítulo “Intereses y cargas asimiladas”.

A 31 de diciembre de 2014 el saldo recoge las comisiones percibidas por intermediación de seguros a los clientes de la Sociedad dominante.

NOTA 26.- Comisiones Pagadas.

Esta partida recoge el importe de todas las comisiones pagadas o a pagar devengadas en el ejercicio, excepto las que formen parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros que se incluyen en el capítulo “Intereses y cargas asimiladas” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

A 31 de diciembre de 2014 el saldo recoge las comisiones pagadas a terceros por captación de operaciones de la Sociedad dominante.

**UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

NOTA 27.- Otros productos de explotación.

Esta partida recoge, entre otros, el importe de las prestaciones de servicios realizados por las sociedades dependientes en el ejercicio de su actividad habitual. Dichas actividades están detalladas en la nota 1.

NOTA 28.- Gastos de Personal.

Su detalle es como sigue:

	Euros	
	2014	2013
Sueldos y salarios	934.607,26	957.117,32
Cuotas a la Seguridad Social	200.992,25	206.988,84
	<u>1.135.599,51</u>	<u>1.164.106,16</u>

El número medio de empleados de las sociedades consolidadas durante los ejercicios 2014 y 2013, distribuido por categorías y por géneros, ha sido el siguiente:

	2014		2013	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Dirección	4	1	4	1
Comerciales	8	6	8	6
Administración	-	4	-	5
Sistemas de información	1	-	1	-
	<u>13</u>	<u>11</u>	<u>13</u>	<u>12</u>

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

NOTA 29.- Otros gastos generales de administración.

El desglose de este apartado de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es el siguiente:

	Euros	
	2014	2013
Gastos generales, inmuebles, instalaciones y material	122.650,49	117.411,42
Comunicaciones	28.520,91	30.928,16
Representación y desplazamientos	75.099,70	50.495,85
Servicios profesionales	200.835,20	164.610,20
Primas de seguros	10.559,35	10.556,48
Órganos de Gobierno y control	57.750,00	59.250,00
Cuotas asociaciones	10.162,68	6.860,18
Otros gastos	29.899,55	25.398,63
Servicios administrativos subcontratados	4.562,68	5.102,26
Publicidad y propaganda	248.425,13	223.440,61
Tributos	6.828,66	6.908,03
TOTAL	<u>795.294,35</u>	<u>700.961,82</u>

NOTA 30.- Pérdidas por deterioro de activos.

El detalle de esta partida de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 31 de diciembre, es el siguiente:

	Euros	
	2014	2013
Dotación a los fondos de provisión	(1.209.420,02)	(1.142.861,36)
Recuperación de otros fondos y activos	1.353.684,53	1.476.589,78
	<u>144.264,51</u>	<u>333.728,42</u>

**UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

NOTA 31.- Valor razonable de los activos y pasivos del balance de situación consolidado.

Valor razonable de los activos y pasivos financieros.

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo financiero en una fecha dada, el importe por el que podría ser entregado o liquidado, respectivamente, en esa fecha entre dos partes, independientes y expertas en la materia, que actuasen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo.

El siguiente cuadro resume los valores razonables, al cierre de los ejercicios 2014 y 2013, de los activos y pasivos financieros indicados a continuación, clasificados de acuerdo con las diferentes metodologías de valoración seguidas por el Grupo para determinar su valor razonable:

2014	Total Balance	Valor Razonable	Jerarquía valor razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Caja y depósitos en bancos centrales	32.025,49	32.025,49	-	-	32.025,49
Inversión Crediticia	39.746.540,79	39.746.540,79	-	-	39.746.540,79
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	39.778.566,28	39.778.566,28	-	-	39.778.566,28
Pasivos financieros a coste amortizado	25.043.483,40	25.043.483,40	-	-	25.043.483,40
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	25.043.483,40	25.043.483,40	-	-	25.043.483,40

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

2013	Total Balance	Valor Razonable	Jerarquía valor razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Caja y depósitos en bancos centrales	223,23	223,23	-	-	223,23
Cartera de negociación	-	-	-	-	-
Inversión Crediticia	32.551.213,36	32.551.213,36	-	-	32.551.213,36
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	32.551.436,59	32.551.436,59	-	-	32.551.436,59
Cartera de negociación	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	20.330.830,55	20.330.830,55	-	-	20.330.830,55
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	20.330.830,55	20.330.830,55	-	-	20.330.830,55

Los criterios utilizados en la determinación de los valores razonables han sido los siguientes:

Nivel 1: utilizando los precios cotizados en mercados activos para los mismos instrumentos financieros.

Nivel 2: utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares u otras técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado directa o indirectamente observables.

Nivel 3: utilizando técnicas de valoración en las que algún input significativo no está basado en datos de mercado observables.

En particular las técnicas de valoración utilizadas, así como las hipótesis consideradas, para la determinación de los valores razonables han sido:

- Caja y depósitos en bancos centrales: Se ha considerado que su valor razonable coincide con el valor registrado en libros al ser saldos a la vista o realizables en el corto plazo.

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

- Depósitos en entidades de crédito (Inversión crediticia y pasivos financieros a coste amortizado): Se ha considerado que su valor razonable coincide con el valor registrado en libros al ser saldos a la vista o, principalmente, realizables en el corto plazo.
- Crédito a la clientela (Inversiones crediticias): Tienen un valor razonable prácticamente similar al registrado en los balances de situación a 31 de diciembre de 2014 y 2013, puesto que para la gran mayoría su periodo medio de vencimiento es inferior a 32 meses.
- Débitos representados por valores negociables (Pasivos Financieros a coste amortizado): Se han valorado utilizando precios de mercado de instrumentos similares. Además la gran mayoría tiene un vencimiento inferior a 12 meses.
- Pasivos subordinados (Pasivos Financieros a coste amortizado): Al consistir en acciones preferentes tal y como se comenta en la nota 16, su valor razonable coincide con su valor contable.
- Otros pasivos financieros (Pasivos Financieros a coste amortizado): Su valor razonable coincide con su valor contable al ser obligaciones con terceros con vencimiento inferior al año.

Las causas por las que pueden existir diferencias entre el valor razonable y el valor contable de los instrumentos financieros son las siguientes:

- En la inversión crediticia, al ser instrumentos emitidos a tipo fijo, el valor razonable del instrumento varía en función de la evolución de los tipos de interés de mercado. La variación es superior cuanto mayor sea la vida residual del instrumento.

**UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

Valor razonable de los activos inmobiliarios.

El siguiente cuadro resume los valores razonables, al cierre de los ejercicios 2014 y 2013, de los activos inmobiliarios:

	2014		2013	
	Total Balance	Valor Razonable	Total Balance	Valor Razonable
Activos no corrientes en venta	-	-	-	-
Activo material de uso propio	905.099,39	977.019,43	929.227,45	974.858,98
Inversiones inmobiliarias	264.402,36	354.791,93	266.254,19	354.791,73
TOTAL ACTIVOS INMOBILIARIOS	1.169.501,75	1.331.811,36	1.195.481,64	1.329.650,71

Para el cálculo de los valores razonables correspondientes a los principales inmuebles, se utilizan estimaciones de mercado realizadas periódicamente por sociedades de tasación e índices estadísticos publicados por Organismos Públicos.

NOTA 32.- Remuneraciones y saldos con miembros del Consejo de Administración, otras partes vinculadas de la Sociedad dominante y auditores.

Durante el ejercicio 2014, los Consejeros de la Sociedad dominante han percibido en su conjunto cincuenta y siete mil setecientos cincuenta euros (cincuenta y nueve mil doscientos cincuenta euros durante 2013), en concepto de prima de Asistencia a Juntas y Consejos, no existiendo ningún otro tipo de remuneración devengada por los mismos. El número de Consejeros de la Sociedad dominante al 31 de diciembre de 2014 es de 11, de los cuales dos son mujeres (12, dos mujeres, en el ejercicio anterior).

El personal de alta dirección de la Sociedad dominante que en el ejercicio 2014 está compuesto por cinco personas (al igual que en el ejercicio anterior) ha percibido una remuneración global de cuatrocientos noventa y cinco mil doscientos euros (cuatrocientos noventa y seis mil doscientos euros durante 2013).

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

Al 31 de diciembre no existen saldos deudores o acreedores en la Sociedad dominante con miembros del Consejo de Administración (salvo lo que se comenta a continuación). Por otra parte no existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración de la Sociedad dominante, ni tampoco se han concedido anticipos o préstamos a los mismos.

Los Consejeros de las sociedades dependientes no han percibido remuneraciones por el ejercicio de su actividad ni en este ejercicio ni en el anterior. Además, dada la estructura de dichas sociedades, no tienen personal de alta dirección, por lo cual no se han satisfecho remuneraciones por este concepto ni en 2014 ni en 2013.

Durante el ejercicio 2014, los miembros de Consejo de Administración y resto de partes vinculadas no han realizado con las sociedades consolidadas operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

Respecto a operaciones con partes vinculadas habidas durante el ejercicio hay que indicar que:

- Transacciones con miembros del Consejo de Administración y directivos de la Sociedad dominante:
 - La información sobre retribuciones se ha incluido en párrafos anteriores de esta misma nota.
 - Respecto al resto de transacciones son operaciones propias de una relación comercial normal con la Sociedad a precios de mercado y corresponden a la suscripción de pagarés cuyo saldo a 31 de diciembre es de 1.232.956 euros (1.215.445 euros en 2013) y los intereses del ejercicio ascendieron a 53.132 euros (46.983 euros en 2013). Como servicios profesionales hay transacciones por importe de 269.747 euros por pagos realizados por cuenta de terceros (251.971 en 2013).

UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

- Transacciones con otras partes vinculadas. Dichas transacciones son también operaciones propias de una relación comercial normal con la Sociedad a precios de mercado y corresponde a la suscripción de pagarés cuyo saldo a 31 de diciembre es de 2.109.223 euros (2.080.889 euros en 2013) y los intereses del ejercicio ascendieron a 82.510 euros (81.891 euros en 2013). Como sueldos y salarios registrados como gastos de personal hay transacciones por un importe aproximado de cincuenta y cinco mil seiscientos euros (cincuenta y cuatro mil quinientos cuarenta en 2013). Como servicios profesionales hay transacciones por importe de 150.887 euros por pagos realizados por cuenta de terceros (142.615 en 2013) y 46.861 euros por primas de seguros. Asimismo, existen otros ingresos de explotación por importe de 87.430 euros (96.704 euros en 2013).

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante no ha informado de ninguna situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el grupo de sociedades, tal y como establece el artículo 229.3 de la Ley de Sociedades de Capital.

El importe devengado por honorarios profesionales y gastos correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales individuales de Unión Financiera y las Consolidadas de Unión Financiera y Sociedades dependientes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 asciende neto de IVA a catorce mil cuatrocientos veinticinco euros (al igual que en el ejercicio anterior) y, por otros trabajos, mil quinientos euros.

**UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

NOTA 33.- Cuentas de Orden.

Recogen los saldos de la Sociedad dominante representativos de derechos, obligaciones y otras situaciones jurídicas que en el futuro puedan tener repercusiones patrimoniales, así como aquellos otros saldos que se precisan para reflejar todas las operaciones realizadas por la entidad dominante aunque no comprometan su patrimonio.

Su detalle es el siguiente:

	Euros	
	2014	2013
Disponible a favor de la entidad	2.200.000,00	2.200.000,00
Activos en suspenso regularizados	18.868.247,77	18.904.402,04
Efectos aceptados representativos de financiaciones concedidas	41.753.863,47	34.860.822,44
Efectos y contratos depositados en garantía	715.053,56	1.345.845,47
Efectos descontados pendientes de vencimiento	2.253.899,13	2.021.210,23
Intereses de operaciones de financiación no devengados	8.366.146,37	7.146.295,37
Operaciones formalizadas	31.299.045,43	26.576.193,80

NOTA 34.- Hechos posteriores.

Desde el cierre del ejercicio hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas no se han producido hechos posteriores que afecten a las mismas.

NOTA 35.- Información medioambiental.

Debido a que las actividades que realizan las sociedades consolidadas no tienen impacto sobre el medio ambiente, no se incluye información relativa a este aspecto en las cuentas anuales consolidadas.

**UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

NOTA 36.- Prevención blanqueo de capitales.

La Sociedad dominante está sujeta a la normativa legal sobre prevención de blanqueo de capitales, por lo que dispone del manual preceptivo cuyo cumplimiento se observa de acuerdo con la legislación vigente.

NOTA 37.- Servicio de atención al cliente.

La Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo del Ministerio de Economía, sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras incluye en su artículo 17, entre otros aspectos, la necesidad de elaborar un informe de las actividades realizadas por estos servicios a lo largo del ejercicio anterior e igualmente, que un resumen del mismo se integre en la memoria anual de las entidades.

La Sociedad dominante ha establecido las medidas oportunas para cumplir con los requisitos y deberes establecidos 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.

Durante el ejercicio 2014 se han recibido tres reclamaciones de clientes, resueltas por el servicio de Defensor del Cliente. El Defensor del Cliente concluye que una vez analizadas las reclamaciones presentadas, no parece necesario plantear reclamaciones o sugerencias al efecto, dado que de las mismas no se infiere ningún incumplimiento por parte de Unión Financiera Asturiana, S.A. E.F.C., de la normativa que regula la transparencia y la protección del cliente de servicios financieros.

El servicio de reclamaciones de Unión Financiera Asturiana, S.A. E.F.C, ha recibido durante el ejercicio veintisiete reclamaciones, las cuales han sido resueltas.

**UNIÓN FINANCIERA ASTURIANA, S.A.
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

NOTA 38.- Aplazamiento de pago a Proveedores.

En relación a la información requerida por la Ley 15/2010, de 5 de julio, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad de operaciones comerciales, no se han realizado durante el ejercicio ni existen al cierre del mismo, pagos pendientes a proveedores en operaciones comerciales que excedan el plazo legal de pago aplicable a la Sociedad dominante y que según la Ley 3/2004 de 29 de diciembre, es de 60 días para el ejercicio 2014.

La información en relación con los aplazamientos de pago a proveedores de la Sociedad dominante en operaciones comerciales, es la siguiente:

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha del cierre del balance		
	2014	2013	%
Dentro del plazo máximo legal.....	1.336.123,10	1.235.828,00	100%
Resto.....	-	-	-
Total.....	1.336.123,10	1.235.828,00	100%
PMPE (días de pagos)	-	-	-
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal.....	-	-	-

ANEXO 1

Relación de Agentes con los que la Sociedad dominante ha firmado acuerdos en 2014 para la prestación habitual de servicios financieros:

Agente	Domicilio	Ámbito de actuación
M ^a Teresa Bermejo Gómez	Valladolid	Castilla-León
Assedosa Asesores, S.L.	Valladolid	Castilla-León
Fernández y Rodrigo Asesores, S.L.	Vigo	Galicia
Global Invest, S.L.	Oviedo	Asturias
Rial Gestión Financiera, S.L.	Oviedo	Asturias

INFORME DE GESTION DE 2014

El ejercicio 2014 ha sido un año en el que la situación económica mundial ha mejorado, en especial en las economías avanzadas, las más afectadas por la crisis financiera. En el último año se ha producido una mejora de los balances, tanto de los consumidores como de las compañías, que unida a las acciones de los Bancos Centrales, están facilitando el acceso al crédito de los agentes económicos.

El Producto Interior Bruto mundial ha crecido un 3,3% una décima más que 2013, yendo de menos a más a lo largo del año e impulsado por la aceleración del PIB en las economías desarrolladas, especialmente en Estados Unidos. Por el contrario, las economías emergentes han moderado su tasa de avance, afectadas por el impacto del descenso en los precios de las materias primas y la menor demanda en China. Con todo, la recuperación global está siendo lenta, especialmente en las regiones más desarrolladas, que en algunos casos han de seguir reduciendo los niveles de deuda acumulados en la anterior etapa expansiva.

La economía de Estados Unidos parece evolucionar a un ritmo estable con un crecimiento del PIB más elevado de lo previsto, un significativo incremento del empleo y un consumo privado que está avanzando por el aumento del poder adquisitivo de los consumidores. Recuperación que puede ser vulnerable por las presiones bajistas sobre el Tesoro, la moderación de la demanda mundial y la apreciación del dólar.

En cuanto a la Eurozona, el riesgo de los efectos geopolíticos y la falta de reformas se ha dejado notar en el crecimiento, que se ha situado en el entorno del 1%. La recuperación se retrasa aunque los fundamentales siguen siendo positivos, condicionados por la crisis de Ucrania y Rusia, que está pesando sobre la confianza, la inversión y las exportaciones y una falta de tono en la demanda interna.

En España los datos de actividad confirman que la recuperación ha proseguido. La mejora de la demanda nacional (principalmente la privada) se ha asentado en factores coyunturales (reducción de la incertidumbre), en el mayor soporte de las políticas fiscal y monetaria, y elementos estructurales, como el avance en la corrección de los desequilibrios internos y en alguna de las reformas llevadas a cabo en los últimos años.

El entorno regulatorio en la industria financiera ha ido evolucionado tras seis años desde el estallido de la crisis financiera. Las entidades de crédito se enfrenta a un nuevo entorno regulatorio caracterizado por mayores requisitos de capital, liquidez y apalancamiento, así como estándares muy exigentes en materia de transparencia, gestión de riesgos y gobernanza corporativa, entre otros aspectos.

Se espera para la economía mundial que el bienio 2015-2016, se caracterice por un mayor crecimiento pero más desigual, una menor inflación en todos los ámbitos, divergencias en las políticas monetaria, con una relajación en Europa, China y Japón y un endurecimiento gradual en EE.UU., que los mercados actúen diferenciando los fundamentos de cada país, y de nuevo la política, con letras mayúsculas, sobre todo en Europa.

En cuanto a España, se acelerará dicho crecimiento, apoyado en la demanda interna creando empleo, pese a la debilidad de la recuperación en Europa. Los factores que lo sostendrán será una política monetaria expansiva debida a los menores tipos y prima de riesgo, la depreciación del euro, que mejorará nuestras exportaciones y frenará las importaciones, un recorrido a la baja en el precio del petróleo y la existencia de un margen en política fiscal que permitirá reducir nuestro déficit público.

Para Unión Financiera Asturiana el ejercicio 2014 ha sido un ejercicio fructífero en el que tiene una especial relevancia el que hayamos cumplido 30 años desde nuestra fundación y que se plasma en el mejor resultado que la Sociedad dominante haya conseguido hasta ahora.

En el año de nuestro XXX Aniversario, el beneficio antes de impuestos de UNION FINANCIERA ASTURIANA S.A. E.F.C. alcanzó la cifra de 4.342 miles de euros antes de impuestos un 6,32% más que 2013, y un Beneficio neto de 3.011 miles de euros un 2,14% más, y ya es un ciclo de cinco años consecutivos con incrementos constantes en nuestras cifras positivas de balance y cuenta de resultados.

Se trata de un balance y beneficio de mayor solidez y calidad, caracterizado por:

1. Un aumento de los ingresos y de la cuota de mercado.

Nuestro crédito a la clientela aumentó un 20,49% con respecto a 2013, gracias a las 12.135 nuevas operaciones que se han incorporado en el año a nuestra inversión crediticia, un 19,17% más, generando una producción 31.299 miles de euros, con lo que nuestra clientela tiene concedido 31.325 miles de euros en préstamos, una vez descontadas las provisiones para insolvencias, gracias a ello nuestro ingresos alcanzaron la cifra de 7.095 miles de euros un 8,66% más.

2. Contención de los costes.

Nuestro ratio de eficiencia, que es el que compara los gastos de explotación con el margen bruto y que mejor es cuanto más bajo sea, se ha situado en el 31,14% frente al 32,52% del año anterior, sigue mejorando gracias al estricto control de los gastos que solo han crecido un 3,20%.

3. Holgada situación de liquidez y Autonomía Financiera.

Unión Financiera Asturiana financia la mayor parte de sus créditos con sus Recursos Propios y la captación de pagarés, al mismo tiempo que mantiene una intacta apelación a la financiación bancaria a través de pólizas y descuento que nos permitirá utilizarla para seguir con una política de crecimiento prudente. El saldo de Tesorería depositado en entidades bancarias se situó en la cifra 8.451 miles de euros, más un acceso a pólizas de crédito por la suma de 2.200 miles de euros adicionales.

La tradicional emisión de pagarés que nuestra sociedad pone a disposición de accionistas, empleados y personas que tengan interés por los mismos, y que anualmente se renueva desde el año 1987, mantiene un saldo de 19.725 miles de euros un 24,59% más que 2013, entendemos que impulsada por los bajos tipos de interés a los que el resto de los bancos remuneran a sus tipos de pasivo frente a nuestro atractivo tipo de interés que nos permite financiarnos en tasas más que razonables.

4. Mejor calidad crediticia, prudencia en riesgos y gestión activa del recobro.

Diversificación del riesgo, fragmentando los préstamos en importes pequeños y entre muchos titulares es la base que, sustentada bajo una adecuada selección de los prestatarios, permite que la principal actividad de una entidad de crédito, que es prestar dinero y recobrarlo a su vencimiento, alcance el éxito. Esa ha sido la política de Unión Financiera Asturiana que a 31 de diciembre de 2014 tenía 23.475 préstamos en vigor.

Al mismo tiempo, cuando algún riesgo crediticio se ha vuelto problemático, Unión Financiera Asturiana, hace un seguimiento exhaustivo para resolver la incidencia, y los cubre contra la cuenta de Resultados mediante unas dotaciones para insolvencias que alcanzaron en 2014 el 100% de nuestros dudosos, no contaminando, de esta manera, el resto del Balance.

Pero nuestra gestión no termina ahí, sino que continúa con las recuperaciones de aquellos saldos que se consideraban incobrables o fallidos, aquellas que se entendió que tenían valor cero, y que supusieron una inyección a la cuenta de resultados por importe de 1.354 miles de euros.

5. Excelente retribución del accionista y aumento de nuestros Recursos Propios.

La Rentabilidad neta después de impuestos sobre Recursos Propios (ROE) fue del 23,26% y del 63,65% sobre el Capital Social.

El Consejo de Administración propondrá a la Junta General que después de retribuir a nuestros accionistas con un dividendo del 15% de las acciones ordinarias y un 22% y 20% a las preferentes tipo B y C, destinar a Reservas 2.300 miles de euros, que elevaría nuestro patrimonio neto a la cifra de 15.238 miles de euros frente a las 12.945 miles el 2013.

El coeficiente mínimo de solvencia requerido por la autoridad económica, basado en Basilea III, es del 8%, UNION FINANCIERA ASTURIANA, tras la propuesta señalada alcanzaría el 43,63%, uno de los más altos del sector crediticio y cinco veces superior al mínimo solicitado.

Durante el año 2014 no solo se ha actuado en los aspectos cuyo reflejo en el balance se plasma en saldos contables, sino que también se ha seguido avanzando en la implantación del posicionamiento de nuestra marca y de la identidad corporativa con el objeto de maximizar su notoriedad y rentabilizar sus impactos, mediante el patrocinio de convenciones con nuestros distribuidores y partners, la mejora de nuestra página web, la atención a las redes sociales e inversiones en innovación tecnológica ya que todo ello refuerza la relación con nuestros clientes.

Otra de las apuestas de Unión Financiera Asturiana para exponer su atractivo y potenciar nuestra marca son los patrocinios tanto sociales como deportivos. En los deportivos pretendemos alcanzar territorios de alto seguimiento, con valores afines a nuestra cultura corporativa y vinculación con las personas, como es el patrocinio del equipo de baloncesto de nuestra ciudad y básicamente de nuestra autonomía y que tantas satisfacciones y éxitos nos está dando. Y en los sociales devolver a la sociedad parte de las rentas que hemos obtenido, haciéndola anónimamente participe de nuestros resultados.

En cuanto a las empresas dependientes, Asturiana de Prevención y Recuperación de Efectos Impagados S.L. (ASPRIM) es responsable en buena parte de la buena marcha de nuestra Sociedad, actuando como primer frente contra la morosidad, a la vez que obtiene soluciones amistosas a las incidencias naturales generadas por algunas operaciones crediticias, ingresos por comisiones y liquidez por las recuperaciones. Asturagentes S.L. apoya a nuestros pasivistas con productos alternativos y Resuelva sigue inactiva.

GESTIÓN DE RIESGOS

A continuación y en aplicación de la legislación vigente, se describen los principales riesgos inherentes a los negocios de UNION FINANCIERA ASTURIANA (Sociedad dominante) y que podrían afectar a su situación financiera o su patrimonio:

RIESGO DE CREDITO

El riesgo de crédito se define como la posibilidad de que una contrapartida no cumpla con sus obligaciones contractuales de pago, originando por ello pérdidas para la institución crediticia.

El riesgo de crédito al que se enfrenta UNION FINANCIERA ASTURIANA es de tipo minorista, resultado de la actividad del préstamo personal. Este riesgo se encuentra, por otra parte, ampliamente diversificado desde dos perspectivas: de mercado (se opera en diferentes comunidades) y por clientes.

La gestión de dicho riesgo tiene como función la identificación, medición, integración, control y valoración de las diferentes exposiciones, así como establecer la rentabilidad ajustada al riesgo, y se desarrolla en las siguientes etapas:

- Admisión de riesgos. UNION FINANCIERA ASTURIANA dispone de una estructura de riesgos especializada en la concesión de préstamos personales.
- Recuperaciones. La recuperación de los créditos impagados forma parte fundamental de la gestión del riesgo. Desde el comienzo del impago, se persigue su regularización a través de gestiones extrajudiciales continuas, desarrolladas por gestores internos y externos. Caso de no producirse el cobro extrajudicial, este pasa a la asesoría jurídica para su cobro judicial.

RIESGO DE MERCADO

Riesgo generado por cambios en las condiciones generales del mercado en relación con las de inversión.

En otro aspecto, UNION FINANCIERA ASTURIANA no mantiene ninguna cartera de valores cotizables, ni de renta variable ni de renta fija y por tanto no se ve afectada por este tipo de riesgos.

RIESGO DE TIPO DE INTERES

UNION FINANCIERA ASTURIANA como entidad financiera, está expuesta a variaciones en los tipos de interés de mercado. En las inversiones activas, la contratación a tipos de interés fijos, hace que los márgenes y rendimientos puedan sufrir una pérdida de competitividad en caso de que la evolución de los tipos de interés de mercado sea al alza. En cuanto a las operaciones de pasivo, mediante la emisión de pagarés a tipo de interés fijo, UNION FINANCIERA ASTURIANA oferta de forma individual unos tipos de interés en función de los tipos de interés vigentes en cada momento en el mercado financiero, por lo tanto, una eventual bajada de los mismos supondría un mayor coste de financiación de sus activos, en términos de oportunidad.

La Entidad estima que el Riesgo de Tipo de Interés estructural del balance se ve mitigado totalmente por la amplia diferencia existente tanto entre los tipos de interés fijos de los activos y los variable de los pasivos y también por la diferencia en las magnitudes de los activos y de los pasivos.

RIESGO OPERACIONAL

Pérdidas generadas como consecuencia de procesos internos inadecuados, errores humanos, incorrecto funcionamiento de los sistemas de información o acontecimientos externos. El riesgo operacional es inherente a todas las actividades de negocio. Para prevenir el riesgo operacional UNION FINANCIERA ASTURIANA aplica parte de sus recursos a la formación y cualificación del personal de seguimiento de los procedimientos automáticos establecidos, gestión de sistemas e implantación de controles.

RIESGO DE LIQUIDEZ

La gestión de riesgo de liquidez debe asegurar que la entidad tenga acceso a los fondos necesarios para hacer frente a sus compromisos de pago a precios razonables.

UNION FINANCIERA ASTURIANA establece niveles mínimos de activos líquidos respecto a los pasivos exigibles con horizontes mensuales.

RIESGO LEGAL

Se refiere a las posibles pérdidas como consecuencia de la dificultad o imposibilidad de ejecutar un contrato en los términos previstos.

El control del riesgo legal recae sobre la Asesoría Jurídica de la entidad.

ACCIONES PROPIAS

Las sociedades del grupo no han adquirido ni poseen acciones propias.

ACTIVIDADES DE INVESTIGACIÓN, DESARROLLO E INNOVACIÓN

No se han realizado ni en este ejercicio ni en el anterior.

ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

No se han producido acontecimientos posteriores al cierre dignos de mención.