

# **Grupo Liberbank**

Cuentas Semestrales Resumidas  
Consolidadas correspondientes  
al periodo de seis meses terminado  
el 30 de junio de 2015,  
junto con el Informe de revisión limitada

## INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los Accionistas de Liberbank, S.A., por encargo del Consejo de Administración:

### Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

#### *Introducción*

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (“los estados financieros intermedios”) de Liberbank, S.A. (“el Banco”) y sociedades dependientes (“el Grupo”), que comprenden el balance al 30 de junio de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los Administradores del Banco son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

#### *Alcance de la revisión*

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”. Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

#### *Conclusión*

Como resultado de nuestra revisión limitada que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

*Párrafo de énfasis*

Llamamos la atención con respecto a lo señalado en la Nota 1.b) de las Notas explicativas adjuntas, en las que se menciona que los estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos, preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Asimismo, llamamos la atención con respecto a lo señalado en la Nota 1.c) de las Notas explicativas adjuntas, en la que se hace referencia al Plan de Recapitalización y Reestructuración aprobado en 2012 por el Consejo de Administración del Banco y a los compromisos asumidos por el Reino de España ante la Comisión Europea para la reestructuración de Liberbank, así como a las acciones llevadas a cabo para la generación de recursos propios y el cumplimiento de los mencionados compromisos. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2015. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio 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 Liberbank, S.A. y sociedades dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de Liberbank, S.A. en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 35 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

DELOITTE, S.L.



Rafael Ortí Baquerizo

4 de agosto de 2015

# **Grupo Liberbank**

Cuentas Semestrales Resumidas  
Consolidadas correspondientes al periodo  
de seis meses terminado el 30 de junio de  
2015

GRUPO LIBERBANK

**BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (NOTAS 1 A 3)**  
(Miles de Euros)

ACTIVO	30.06.15	31.12.14 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	30.06.2015	31.12.14 (*)
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>	<b>461.228</b>	<b>322.634</b>	<b>PASIVO</b>		
<b>CARTERA DE NEGOCIACIÓN (NOTA 6)</b>	<b>34.663</b>	<b>75.698</b>	<b>CARTERA DE NEGOCIACIÓN (NOTA 10)</b>	<b>44.192</b>	<b>48.978</b>
Valores representativos de deuda	1	37.359	Derivados de negociación	44.192	48.978
Instrumentos de capital	-	-	Posiciones cortas de valores	-	-
Derivados de negociación	34.662	38.339	<b>OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-			
<b>OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS (NOTA 6)</b>	-	-	<b>PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO (NOTA 10)</b>	<b>39.516.374</b>	<b>39.758.093</b>
Valores representativos de deuda	-	-	Depósitos de bancos centrales	4.046.023	3.092.176
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-	Depósitos de entidades de crédito	668.172	922.612
<b>ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA (NOTA 6)</b>	<b>8.358.162</b>	<b>7.874.994</b>	Depósitos de la clientela	34.068.383	34.916.119
Valores representativos de deuda	7.907.383	7.445.896	Débitos representados por valores negociables	286.474	318.382
Instrumentos de capital	450.779	429.098	Pasivos subordinados	170.484	238.946
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	1.683.952	1.497.884	Otros pasivos financieros	276.838	269.858
<b>INVERSIONES CREDITICIAS (NOTA 6)</b>	<b>26.690.870</b>	<b>27.355.654</b>	<b>AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS</b>	-	-
Depósitos en entidades de crédito	205.562	240.567	<b>DERIVADOS DE COBERTURA</b>	<b>6.561</b>	<b>5.895</b>
Crédito a la clientela	23.698.353	24.163.873	<b>PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA</b>	-	-
Valores representativos de deuda	2.786.955	2.951.214	<b>PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS</b>	<b>12.154</b>	<b>14.244</b>
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	1.161.297	1.066.023	<b>PROVISIONES (Nota 11)</b>	<b>334.336</b>	<b>245.004</b>
<b>CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO (NOTA 6)</b>	<b>2.056.764</b>	<b>2.479.033</b>	Fondos para pensiones y obligaciones similares	48.769	57.160
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	469.793	606.236	Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	3.182	3.206
<b>AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS</b>	-	-	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	67.344	81.322
<b>DERIVADOS DE COBERTURA</b>	<b>349.372</b>	<b>447.643</b>	Otras provisiones	215.041	103.316
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA (NOTA 7)</b>	<b>1.602.682</b>	<b>1.413.394</b>	<b>PASIVOS FISCALES</b>	<b>231.339</b>	<b>322.629</b>
<b>PARTICIPACIONES</b>	<b>420.380</b>	<b>294.608</b>	Corrientes	2.787	5.747
Entidades asociadas	377.622	258.764	Diferidos	228.552	316.882
Entidades multigrupo	42.758	35.844	<b>RESTO DE PASIVOS</b>	<b>151.218</b>	<b>126.550</b>
Entidades del grupo	-	-			
<b>CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES</b>	<b>471</b>	<b>471</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>40.296.174</b>	<b>40.521.393</b>
<b>ACTIVOS POR REASEGUROS</b>	-	-	<b>PATRIMONIO NETO</b>		
<b>ACTIVO MATERIAL (NOTA 8)</b>	<b>690.328</b>	<b>688.265</b>	<b>FONDOS PROPIOS (NOTA 12)</b>	<b>2.249.413</b>	<b>2.153.301</b>
Inmovilizado material	603.835	588.623	Capital	784.584	783.789
De uso propio	603.564	588.289	Escriturado	784.584	783.789
Cedido en arrendamiento operativo	271	334	Prima de emisión	1.301.774	2.250.999
Inversiones inmobiliarias	86.493	99.642	Reservas	88.404	(989.389)
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-	Reservas (pérdidas) acumuladas	65.716	(999.086)
<b>ACTIVO INTANGIBLE (NOTA 9)</b>	<b>83.030</b>	<b>83.434</b>	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	22.688	14.697
Fondo de comercio	22.742	22.712	Valores Propios	(50.536)	(14.060)
Otro activo intangible	60.288	60.722	Resultado del periodo atribuido a la entidad dominante	125.187	116.962
<b>ACTIVOS FISCALES</b>	<b>1.852.282</b>	<b>1.859.962</b>	<b>AJUSTES POR VALORACIÓN</b>	<b>216.574</b>	<b>359.504</b>
Corrientes	59.842	51.692	Activos financieros disponibles para la venta	167.070	356.065
Diferidos	1.792.440	1.808.270	Coberturas de los flujos de efectivo	(2.786)	(2.786)
<b>RESTO DE ACTIVOS</b>	<b>245.202</b>	<b>240.801</b>	Diferencias de cambio	-	-
			Entidades valoradas por el método de la participación	52.290	6.225
			Resto de ajustes por valoración	-	-
			<b>TOTAL PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE</b>	<b>2.465.987</b>	<b>2.512.805</b>
			<b>INTERESES MINORITARIOS</b>	<b>83.273</b>	<b>102.393</b>
			Ajustes por valoración	8.474	23.872
			Resto	74.799	78.521
			<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>2.549.260</b>	<b>2.615.198</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>42.845.434</b>	<b>43.136.591</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>42.845.434</b>	<b>43.136.591</b>
<b>PRO-MEMORIA</b>					
RIESGOS CONTINGENTES	635.815	695.123			
COMPROMISOS CONTINGENTES	3.122.399	2.793.214			

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del balance resumido consolidado al 30 de junio de 2015.

## GRUPO LIBERBANK

### CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014 (NOTAS 1 A 3) (Miles de Euros)

	Ingresos/ (Gastos) 30.06.15	Ingresos/ (Gastos) 30.06.14 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	400.925	480.859
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(149.426)	(263.164)
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>251.499</b>	<b>217.695</b>
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	1.136	313
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN (Nota 15)	82.959	17.245
COMISIONES PERCIBIDAS (NOTA 15)	94.144	105.551
COMISIONES PAGADAS	(2.908)	(4.736)
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto) (NOTA 15)	161.042	265.430
Cartera de negociación	21	(2.396)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	161.021	267.826
Otros	-	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	(525)	(6)
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	16.369	14.527
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(19.790)	(18.296)
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>583.926</b>	<b>597.723</b>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(201.057)	(200.066)
Gastos de personal	(125.601)	(125.593)
Otros gastos generales de administración	(75.456)	(74.473)
AMORTIZACIÓN	(19.104)	(19.761)
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	(124.120)	5.283
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (neto) (NOTA 6)	(84.010)	(186.726)
Inversiones crediticias	(79.690)	(172.911)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(4.320)	(13.815)
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>155.635</b>	<b>196.453</b>
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto)	(752)	8.078
GANANCIAS/(PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA (NOTA 15)	107	211
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	-	-
GANANCIAS/(PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NOTA 15)	(18.587)	(41.096)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>136.403</b>	<b>163.646</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(14.999)	(40.746)
DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>121.404</b>	<b>122.900</b>
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)	-	-
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO</b>	<b>121.404</b>	<b>122.900</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	125.187	120.984
RESULTADO ATRIBUIDO A INTERESES MINORITARIOS	(3.783)	1.916
BENEFICIO POR ACCIÓN (NOTA 3)		
Beneficio básico (euros)	0,048	0,077
Beneficio diluido (euros)	0,046	0,059

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015.

## GRUPO LIBERBANK

### ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS

EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014 (NOTAS 1 A 3)

(Miles de Euros)

	Ingresos/(Gastos) 30.06.15	Ingresos/(Gastos) 30.06.14 (*)
<b>A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO</b>	<b>121.404</b>	<b>122.900</b>
<b>B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>(158.328)</b>	<b>213.016</b>
<b>B.1) Partidas que no serán reclasificadas a resultados</b>	-	<b>(8.260)</b>
Perdidas y ganancias actuariales en planes de pensiones de prestación definida	-	(11.800)
Activos no corrientes en venta	-	-
Impuesto sobre beneficios relacionados con partidas que no serán reclasificadas a resultados	-	3.540
<b>B.2) Partidas que podrán ser reclasificadas a resultados</b>	<b>(158.328)</b>	<b>221.276</b>
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>(291.587)</b>	<b>308.361</b>
Ganancias (pérdidas) por valoración	(130.661)	325.690
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(160.926)	(17.329)
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Coberturas de los flujos de efectivo</b>	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero</b>	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Diferencias de cambio</b>	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Activos no corrientes en venta</b>	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Entidades valoradas por el método de la participación</b>	<b>45.773</b>	<b>6.003</b>
Ganancias (pérdidas) por valoración	45.773	6.003
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Resto de ingresos y gastos reconocidos</b>	-	<b>198</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>87.486</b>	<b>(93.286)</b>
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B)</b>	<b>(36.924)</b>	<b>335.916</b>
Atribuidos a la entidad dominante	(17.743)	322.009
Atribuidos a intereses minoritarios	(19.181)	13.907

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015.

GRUPO LIBERBANK

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014 (NOTAS 1 A 3)  
(Miles de Euros)

	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE										INTERESES DE MINORITARIOS	TOTAL PATRIMONIO NETO
	FONDOS PROPIOS											
	Capital	Prima de emisión	Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del periodo atribuido a la entidad dominante	Menos: dividendos y retribuciones	Total Fondos Propios	AJUSTES POR VALORACIÓN		
<b>1. Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	783.789	2.250.999	(999.086)	14.697	-	(14.060)	116.962	-	2.153.301	359.504	102.393	2.615.198
1.1 Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Saldo inicial ajustado</b>	783.789	2.250.999	(999.086)	14.697	-	(14.060)	116.962	-	2.153.301	359.504	102.393	2.615.198
<b>3. Total ingresos y gastos reconocidos</b>	-	-	-	-	-	-	125.187	-	125.187	(142.930)	(19.181)	(36.924)
<b>4. Otras variaciones del patrimonio neto</b>	795	(945.225)	1.064.802	7.991	-	(36.476)	(116.962)	-	(29.075)	-	61	(29.014)
4.1. Aumento de capital/forro de dotación	-	-	(20)	-	-	-	-	-	(20)	-	60	40
4.2. Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.3. Conversión de pasivos financieros en capital	795	914	-	-	-	-	-	-	1.709	-	-	1.709
4.4. Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.5. Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.6. Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.7. Distribución de dividendos/Remuneración a los socios	-	-	5.716	-	-	(36.476)	(116.962)	-	(30.760)	-	-	(30.760)
4.8. Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	(950.139)	1.059.106	7.995	-	-	-	-	-	-	-	-
4.9. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.10. Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.11. Dotación discrecional a otras reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.12. Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.13. Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	(4)	-	-	-	-	(4)	-	1	(3)
<b>5. Saldo final al 30 de junio de 2015</b>	784.584	1.301.774	65.716	22.688	-	(50.536)	125.187	-	2.249.413	216.574	83.273	2.549.260

	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE										INTERESES DE MINORITARIOS	TOTAL PATRIMONIO NETO
	FONDOS PROPIOS											
	Capital	Prima de emisión	Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del periodo atribuido a la entidad dominante	Menos: dividendos y retribuciones	Total Fondos Propios	AJUSTES POR VALORACIÓN		
<b>1. Saldo al 31 de diciembre de 2013 (*)</b>	433.075	1.966.477	(915.272)	(21.379)	-	-158	48.170	-	1.510.913	(20.228)	93.870	1.584.555
1.1 Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	(29.938)	-	-	-	(26.462)	-	(56.400)	-	(5.206)	(61.606)
1.2 Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Saldo inicial ajustado</b>	433.075	1.966.477	(945.210)	(21.379)	-	-158	21.708	-	1.454.513	(20.228)	88.664	1.522.949
<b>3. Total ingresos y gastos reconocidos</b>	-	-	(8.260)	-	-	-	120.984	-	112.724	209.285	13.907	335.916
<b>4. Otras variaciones del patrimonio neto</b>	350.599	285.232	(23.006)	25.427	-	(8.475)	(21.708)	-	609.069	-	24	609.093
4.1. Aumento de capital/forro de dotación	329.013	245.832	(13.076)	-	-	-	-	-	561.167	-	24	561.191
4.2. Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.3. Conversión de pasivos financieros en capital	21.586	40.271	-	-	-	-	-	-	61.857	-	-	61.857
4.4. Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.5. Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.6. Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.7. Distribución de dividendos/Remuneración a los socios	-	-	(1.759)	-	-	(8.475)	(21.708)	-	(10.234)	-	-	(10.234)
4.8. Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	(7.569)	29.277	-	-	-	-	-	-	-	-
4.9. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.10. Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.11. Dotación discrecional a otras reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.12. Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.13. Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-871	-	(9.850)	-	-	-	-	(4.721)	-	-	(4.721)
<b>5. Saldo final al 30 de junio de 2014 (*)</b>	783.674	2.251.709	(976.476)	4.048	-	(8.633)	120.984	-	2.175.306	189.057	102.595	2.466.958

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015



GRUPO LIBERBANK

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014 (NOTAS 1 A 3)**

(Miles de Euros)

	30.06.2015	30.06.14 (*)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
<b>1. Resultado del periodo</b>	<b>121.404</b>	<b>122.900</b>
<b>2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		
2.1 Amortización	19.104	19.761
2.2 Otros ajustes	9.588	(123.107)
	<b>28.692</b>	<b>(103.346)</b>
<b>3. Aumento/disminución neto de los activos de explotación</b>		
3.1 Cartera de negociación	(41.035)	(20.315)
3.2 Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
3.3 Activos financieros disponibles para la venta	775.241	5.682.249
3.4 Inversiones crediticias	(355.419)	(1.510.611)
3.5 Otros activos de explotación	(92.775)	124.358
	<b>286.012</b>	<b>4.275.681</b>
<b>4. Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación</b>		
4.1 Cartera de negociación	(4.786)	(341)
4.2 Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
4.3 Pasivos financieros a coste amortizado	24.888	(408.573)
4.4 Otros pasivos de explotación	(14.292)	(64.207)
	<b>5.810</b>	<b>(473.121)</b>
<b>5. Cobros / Pagos por impuesto sobre beneficios</b>	<b>(6)</b>	<b>-</b>
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (A)</b>	<b>(130.112)</b>	<b>(4.729.248)</b>
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>6. Pagos</b>		
6.1 Activos materiales	13.801	460
6.2 Activos intangibles	9.178	6.708
6.3 Participaciones	-	50
6.4 Otras unidades de negocio	-	-
6.5 Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
6.6 Cartera de inversión a vencimiento	127.321	393.136
6.7 Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
	<b>150.300</b>	<b>400.354</b>
<b>7. Cobros</b>		
7.1 Activos materiales	192	955
7.2 Activos intangibles	-	-
7.3 Participaciones	-	5.063
7.4 Otras unidades de negocio	-	-
7.5 Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	9.731	8.118
7.6 Cartera de inversión a vencimiento	545.924	4.545.926
7.7 Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
	<b>555.847</b>	<b>4.560.062</b>
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (B)</b>	<b>405.547</b>	<b>4.159.708</b>
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
<b>8. Pagos</b>		
8.1 Dividendos	-	-
8.2 Pasivos subordinados	78.902	31.711
8.3 Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
8.4 Adquisición de instrumentos de capital propio	36.475	8.475
8.5 Otros pagos relacionados con actividades de financiación	652	21.305
	<b>116.029</b>	<b>61.491</b>
<b>9. Cobros</b>		
9.1 Pasivos subordinados	-	-
9.2 Emisión de instrumentos de capital propio	-	574.845
9.3 Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-
9.4 Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
	<b>-</b>	<b>574.845</b>
<b>Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (C)</b>	<b>(116.029)</b>	<b>513.354</b>
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (D)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>E) AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)</b>	<b>159.406</b>	<b>(56.186)</b>
<b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>369.273</b>	<b>479.743</b>
<b>G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>528.679</b>	<b>423.557</b>
<b>PRO-MEMORIA:</b>		
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>		
1.1 Caja	221.396	203.031
1.2 Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	239.825	347.020
1.3 Otros activos financieros	90.934	49.527
1.4 Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	23.476	176.021
<b>Total efectivo y equivalentes al final del periodo</b>	<b>528.679</b>	<b>423.557</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015

## **Grupo Liberbank**

Notas explicativas a los estados financieros  
intermedios resumidos consolidados  
correspondientes al primer semestre de 2015

### **1. Naturaleza de la Entidad Dominante y el Grupo, principios contables y normas de valoraciones aplicadas en la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y otra información**

#### **a) Naturaleza de la Entidad Dominante y del Grupo**

Liberbank, S.A. (el "Banco") es una entidad financiera constituida el 23 de mayo de 2011 con la denominación social de Effibank, S.A., en escritura pública ante el notario D. Manuel González-Meneses García-Valdecasas e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid. Con fecha 3 de agosto de 2011, la Junta General de Accionistas del Banco acordó modificar la anterior denominación social del Banco por la de Liberbank, S.A., habiéndose presentado en el registro con fecha 31 de agosto de 2011.

El Banco se constituyó con la aportación del negocio financiero segregado de Caja de Ahorros de Asturias, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura y Caja de Ahorros de Santander y Cantabria, que al 30 de junio de 2015 ostentaban el 45,48% del capital social (45,62% al 31 de diciembre de 2014) (véase Nota 12).

El domicilio social del Banco se encuentra situado en el número 19, de la calle Carrera de San Jerónimo de Madrid. En el domicilio social del Banco y en la página "web" del Grupo ([www.liberbank.es](http://www.liberbank.es)) se pueden consultar los estatutos sociales del Banco junto con otra información legal relevante.

Los estatutos del Banco establecen las actividades que puede llevar a cabo, las cuales corresponden a las actividades típicas de las entidades de crédito y, en particular, se ajustan a lo requerido por la Ley de 26/1988, de 29 de julio, sobre Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito.

Liberbank, S.A. empezó a cotizar en las bolsas de Madrid, Bilbao, Barcelona y Valencia el 16 de mayo de 2013.

#### **b) Marco de información financiera aplicable al Grupo**

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2014 fueron formuladas por los Administradores del Banco, en la reunión del Consejo de Administración celebrada el 23 de febrero de 2015, de acuerdo con el marco normativo que resulta de aplicación al Grupo que es el establecido en el Código de Comercio y la restante legislación mercantil y en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y tomando en consideración la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, 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 produjeron en el ejercicio terminado en dicha fecha. Dichas cuentas anuales fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 21 de abril de 2015 y se encuentran depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

Las cuentas semestrales resumidas consolidadas del Grupo (o estados financieros intermedios resumidos consolidados) correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 han sido formuladas por sus Administradores, en la reunión del Consejo de Administración celebrada el 3 de agosto de 2015. Dichas cuentas semestrales resumidas consolidadas se han elaborado y se presentan de acuerdo con el marco normativo que resulta de aplicación al Grupo que es el establecido en el Código de Comercio y la restante legislación mercantil y en la NIC 34 "Información Financiera Intermedia" y teniendo en cuenta los desgloses de información requeridos por la Circular 1/2008, de 30 de enero, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Estas cuentas semestrales serán incluidas en la Información financiera semestral correspondiente al primer semestre de 2015 que el Grupo presente de acuerdo con la mencionada Circular 1/2008.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34 la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridas durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estas cuentas semestrales las mismas deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2014.

Las políticas y principios contables utilizados en la elaboración de las presentes cuentas semestrales resumidas consolidadas son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014, tomando en consideración las Normas e Interpretaciones que entraron en vigor durante el primer semestre de 2015, que se detallan a continuación.

### ***Principales cambios normativos acaecidos en el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 30 de junio de 2015***

#### *Entrada en vigor de nuevas normas contables*

Desde el 1 de enero de 2015 han entrado en vigor las siguientes Normas e Interpretaciones adoptadas por la Unión Europea y el Grupo, que no han tenido un impacto significativo en las cuentas semestrales resumidas consolidadas:

- IFRIC 21 “Gravámenes”. Esta interpretación aborda el momento de reconocimiento de los pasivos por tasas o gravámenes cargados por la Administración, concluyendo que deben registrarse cuando se produce el evento que da origen a su reconocimiento y que éste normalmente es la actividad y momento que está identificado por la legislación como generador del gravamen, es decir, del hecho imponible y de la obligación tributaria. El impacto de la primera aplicación de esta norma debe efectuarse de modo retroactivo. El Grupo decidió aplicarlas con carácter retroactivo en el ejercicio 2014.
- NIC 19 modificada - “Beneficios a los empleados. Contribuciones de empleados a planes de prestación definida”. La nueva NIC 19 introduce modificaciones en la contabilización de las contribuciones a planes de prestación definida para facilitar la posibilidad de deducir estas contribuciones del coste del servicio en el mismo periodo en que se pagan si cumplen ciertos requisitos.
- Proyecto anual de mejoras de las NIIFs 2010-2012 – Pequeñas modificaciones a la NIIF 8, NIIF 13, NIC 16, NIC 24 y NIC 38. El proyecto anual de mejoras a las NIIFs 2010-2012 introduce pequeñas modificaciones y aclaraciones a la NIIF 8 – Segmentos de operación, NIIF 13 – Medición del valor razonable, NIC 16 – Propiedades, Planta y Equipo, NIC 24 – Información a revelar sobre partes relacionadas y NIC 38 – Activos intangibles.
- Proyecto anual de mejoras de las NIIFs 2011-2013. El proyecto anual de mejoras a las NIIFs 2011-2013 introduce pequeñas modificaciones y aclaraciones a la NIIF 1 – Adopción por primera vez de las NIIF, NIIF 3 – Combinaciones de negocios, NIIF 13 – Medición del valor razonable y NIC 40 – Propiedades de inversión.

#### *Normas e interpretaciones emitidas no vigentes*

A la fecha de formulación de estos estados financieros consolidados resumidos adjuntos se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera e Interpretaciones de las mismas que no eran de obligado cumplimiento a 30 de junio de 2015.

- NIIF 15 “Reconocimiento de ingresos”. Esta Norma establece los principios que una entidad deberá aplicar para contabilizar los ingresos y flujos de fondos procedentes de los contratos para la venta de bienes o servicios a sus clientes.

Según esta nueva norma, las entidades reconocerán los ingresos procedentes de un contrato con clientes cuando hayan satisfecho sus obligaciones de transmisión de bienes o realización de servicios a sus clientes, de acuerdo con lo contractualmente pactado, y se considera que un bien o servicio ha sido transferido cuando el cliente obtiene el control del mismo. Respecto al importe que se ha de reconocer, éste será aquel que refleje el pago al que se espera tener derecho por los bienes o servicios transferidos.

La NIIF 15 sustituye a la NIC 18 – Ingresos de actividades ordinarias, a la NIC 11 – Contratos de construcción, a la CINIIF 13 – Programas de fidelización de clientes, a la CINIIF 15 – Acuerdos para la construcción de inmuebles, a la CINIIF 18 – Transferencias de activos procedentes de clientes y a la SIC 31 – Ingresos-Permutas de servicios de publicidad.

Esta norma será de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2017, aunque se permite su aplicación anticipada.

- NIIF 9 “Instrumentos financieros”. Con fecha 24 de julio de 2014, el IASB ha emitido la NIIF 9 que sustituirá en el futuro a la NIC 39.

Existen diferencias relevantes con la norma actual, en relación con los activos financieros, entre otras, la aprobación de un nuevo modelo de clasificación basado en dos únicas categorías de coste amortizado y valor razonable, la desaparición de las actuales clasificaciones de “Inversiones mantenidas hasta el vencimiento” y “Activos financieros disponibles para la venta”, el análisis de deterioro sólo para los activos que van a coste amortizado y la no bifurcación de derivados implícitos en contratos de activos financieros.

En relación con los pasivos financieros las categorías de clasificación propuestas por NIIF 9 son similares a las ya existentes en NIC39, de modo que no deberían existir diferencias muy relevantes salvo por el requisito de registro de las variaciones del valor razonable relacionado con el riesgo propio de crédito como un componente del patrimonio, en el caso de los pasivos financieros de la opción de valor razonable.

La contabilidad de coberturas también implicará cambios pues el enfoque de la norma es distinto al de la actual NIC 39 al tratar de alinear la contabilidad con la gestión económica del riesgo.

El IASB ha establecido como fecha de aplicación obligatoria el 1 de enero del 2018, con la posibilidad de aplicarla de forma anticipada.

- NIIF 7 modificada “Instrumentos Financieros: Desgloses”. El IASB modificó la NIIF 7 en diciembre de 2011 para introducir nuevos desgloses de información sobre los instrumentos financieros que las entidades deberán presentar en el ejercicio en que apliquen por primera vez la NIIF 9.
- NIIF 11 modificada- “Acuerdos conjuntos”. Las modificaciones realizadas a la NIIF11 introducen una guía de contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas cuya actividad constituye un negocio, según la cual éstas se deberán contabilizar aplicando los principios de la NIIF 3 – Combinaciones de negocio.
- NIC 16 modificada – “Propiedades, Planta y Equipo” y NIC 38 modificada– “Activos intangibles”. Las modificaciones realizadas a la NIC 16 y a la NIC 38 excluyen, como norma general, de entre los métodos de depreciación y amortización de activos, aquellos métodos basados en los ingresos, por la razón de que, salvo en casos muy excepcionales, estos métodos no reflejan el patrón con arreglo al cual se espera que la entidad consuma los beneficios económicos del activo.

Estas modificaciones serán de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, aunque se permite su aplicación anticipada.

- NIC 27 modificada – “Estados financieros separados”. Las modificaciones realizadas a la NIC 27 permiten que las entidades utilicen el método de la participación para contabilizar sus inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas, en sus estados financieros separados.

Estas modificaciones serán de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, aunque se permite su aplicación anticipada.

- NIIF 10 modificada – “Estados financieros consolidados” y NIC 28 modificada. Las modificaciones realizadas a la NIIF 10 y a la NIC 28 establecen que cuando una entidad vende o aporta activos que constituyen un negocio (incluyendo sus subsidiarias consolidadas) a una asociada o negocio conjunto de la entidad, ésta deberá reconocer las ganancias o pérdidas procedentes de la transacción en su totalidad. Sin embargo, cuando los activos que vende o aporta no constituyen un negocio, deberá reconocer las ganancias o pérdidas solo en la medida de las participaciones en la asociada o negocio conjunto de otros inversores no relacionados con la entidad.

Estas modificaciones serán de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, aunque se permite su aplicación anticipada.

- Proyecto anual de mejoras de las NIIFs 2012-2014. El proyecto anual de mejoras a las NIIFs 2011-2013 introduce pequeñas modificaciones y aclaraciones a la NIIF 5 – Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas, NIIF 7 – Instrumentos financieros: Información a revelar, NIC 19 – Beneficios a los empleados y NIC 34 – Información financiera intermedia.

Estas modificaciones serán de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, aunque se permite su aplicación anticipada.

- NIC 1 modificada – “Presentación de estados financieros”. Las modificaciones realizadas a la NIC 1 promueven aún más que las empresas apliquen el juicio profesional en la determinación de qué información se ha de desglosar en sus estados financieros, en la determinación de qué partidas se han de desagregar y qué encabezamientos y subtotales adicionales se han de incluir en el estado de posición financiera y en el estado de resultados del periodo y otro resultado integral, y en la determinación de dónde y en qué orden se han de presentar los desgloses de información.

Estas modificaciones serán de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, aunque se permite su aplicación anticipada.

- NIIF 10 modificada - “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 12 modificada – “Desgloses sobre las participaciones en otras entidades” y NIC 28 modificada – “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”.

Las modificaciones realizadas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 introducen aclaraciones a los requerimientos de la contabilización de las entidades de inversión, en tres aspectos:

- Confirman que una entidad matriz que es filial de una entidad de inversión, tiene la posibilidad de aplicar la exención de presentación de estados financieros consolidados.
- Aclaran que si una entidad de inversión tiene una filial que no es una entidad de inversión y cuyo principal objetivo es apoyar las actividades de inversión de su matriz, proporcionando servicios o actividades relacionados con la actividad inversora de la matriz o de terceros, la entidad de inversión deberá consolidar la subsidiaria; sin embargo, si dicha filial es una entidad de inversión, la matriz deberá contabilizar la subsidiaria a valor razonable con cambios en resultados.
- Requieren que una entidad inversora que no es una entidad de inversión mantenga, al aplicar el método de la participación, la medición a valor razonable aplicada por una asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión a sus participaciones en subsidiarias.

Estas modificaciones serán de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, aunque se permite su aplicación anticipada.

### **c) Plan de Recapitalización y Reestructuración**

El Consejo de Administración del Banco aprobó, con fecha 17 de diciembre de 2012 un Plan de Recapitalización y Reestructuración (el “Plan”), en el que se detallan las actuaciones y medidas que se llevarán a cabo para alcanzar los recursos propios adicionales requeridos, por importe de 1.198 millones de euros, y tomó razón del “Term Sheet of the Spanish Authorities Commitments for the Approval of the Restructuring Plan of Liberbank by

the European Commission”, que contiene los compromisos asumidos por el Reino de España ante la Comisión Europea para la reestructuración de Liberbank. Como parte del Plan, el Grupo elaboró en 2012 un plan de negocio, que fue actualizado en 2014 y 2013, y que prevé la generación de resultados positivos en cuantía suficiente para permitir la recuperación íntegra de los activos fiscales registrados al 30 de junio de 2015.

Este Plan de Recapitalización y Reestructuración, que fue aprobado por el Banco de España y por la Comisión Europea los días 19 y 20 de diciembre de 2012, respectivamente, contemplaba un ejercicio de gestión de deuda subordinada y participaciones preferentes emitidos por el Grupo para su cómputo como capital regulatorio de máxima calidad, la adopción de medidas relacionadas con la desconsolidación de activos inmobiliarios problemáticos a la Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria, S.A. (SAREB), la solicitud de admisión a cotización de las acciones del Banco, la desinversión de determinados activos y una ayuda de capital de 124 millones, que se formalizó mediante la suscripción, por dicho importe, de bonos contingentemente convertibles (CoCos) por parte del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB) y que al 31 de diciembre de 2014, ya fueron amortizados. Adicionalmente, contempla continuar con el proceso de ajuste de la capacidad productiva del Grupo a la reducción prevista de su actividad en el negocio corporativo e inmobiliario. Según se indica en el apartado “k.a” de esta misma Nota, el Grupo ha ejecutado las medidas anteriormente mencionadas, y al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, cumple los requerimientos mínimos de recursos propios.

#### **d) Estimaciones realizadas**

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores del Banco para la elaboración de las cuentas semestrales resumidas consolidadas. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2014.

En la elaboración de las cuentas semestrales resumidas consolidadas del Grupo se utilizan, en determinadas ocasiones, estimaciones realizadas por los Administradores del Grupo 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,
- el gasto por impuesto sobre sociedades, que de acuerdo con la NIC 34 se reconoce en períodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el período anual completo,
- las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados,
- la vida útil de los activos materiales e intangibles,
- la valoración de los fondos de comercio de consolidación,
- el valor razonable de determinados activos no cotizados,
- la comisión de éxito del Esquema de Protección de Activos,
- el coste de capitalización del Esquema de Protección de Activos,
- la recuperabilidad de los activos fiscales diferidos, y
- las contingencias por procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso.

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizan en función de la mejor información disponible a la fecha en que se realizan sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) de manera significativa, lo que se haría, en el caso de ser

preciso, conforme a lo establecido en la normativa aplicable, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2014.

#### **e) Cambios habidos en los activos y pasivos contingentes del Grupo**

##### **Activos contingentes**

El Grupo no tiene activos contingentes al 30 de junio de 2015, ni los tenía al 31 de diciembre de 2014.

##### **Pasivos contingentes**

En las Notas 1-c.6, 2-j y 2-s de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 se facilita información sobre los pasivos contingentes a dicha fecha.

Durante el primer semestre de 2015 se han producido cambios en los siguientes pasivos contingentes del Grupo:

- Con fecha 30 de diciembre de 2013, el Juzgado de Primera Instancia de Madrid dictó sentencia desestimando en lo sustancial la demanda presentada por el Fondo de Garantía de Depósitos ("FGD") en el que reclamaba a Banco de Castilla – La Mancha, S.A. el pago de un importe total de aproximadamente 40 millones de euros. Interpuesto por el FGD recurso de apelación contra la referida sentencia, Banco de Castilla – La Mancha, S.A. presentó escrito de oposición al mismo, habiéndose resuelto con fecha 8 de junio de 2015 por la Audiencia Provincial, revocando la Sentencia de Instancia y condenando a Banco de Castilla – La Mancha, S.A. al pago de 37.125 miles de euros correspondiente al coste del EPA devengado en 2010 así como 2.475 miles de euros en concepto de intereses devengados por el retraso en la factura. Con fecha 14 de julio de 2015, los asesores legales del Grupo, han presentado Recurso de Casación contra la resolución de la Audiencia Provincial.

Al 30 de junio de 2015, el Grupo ha registrado una provisión por importe de 16.075 miles de euros, en la cuenta de "Provisiones – Otras provisiones" del balance resumido consolidado adjunto (véase Nota 11).

- Durante el ejercicio 2013, con el objetivo de dar cumplimiento al compromiso de reducción de FTE's establecido en el Plan de Reestructuración y Recapitalización, el Grupo llegó a un acuerdo laboral con los sindicatos representantes de la mayoría de los trabajadores (CCOO y UGT), que posteriormente fue anulado por la Audiencia Nacional el 14 de noviembre de 2013, sentencia que ha sido confirmada por el Tribunal Supremo mediante resolución de fecha 22 de julio de 2015, por el que ha resuelto el recurso de casación interpuesto por el Grupo. Como consecuencia de esta sentencia del Tribunal Supremo, que mantiene la nulidad del acuerdo laboral de 25 de junio de 2013 y de las medidas establecidas en dicho acuerdo colectivo, el Grupo ha comunicado a los trabajadores que se procederá a reponer a los mismos al momento anterior a la aplicación de las medidas derivadas del acuerdo anulado, momento en el que se estaban aplicando a los trabajadores las medidas comunicadas en fecha 24 de mayo y 14 de junio de 2013, una vez finalizado sin acuerdo el proceso de modificación de condiciones, suspensión de contratos y reducción de jornada que se inició el 23 de abril y finalizó el 8 de mayo de 2013. El coste de esta reposición podría suponer un impacto económico máximo de 5,9 millones de euros.

Asimismo, debido a la nueva situación generada por la mencionada sentencia dictada por la Audiencia Nacional el 14 de noviembre de 2013, el Grupo inició un nuevo periodo de negociación que finalizó con un acuerdo del día 27 de diciembre de 2013 con los sindicatos (CCOO, UGT y CSIF), dando lugar a la aplicación, a partir del 1 de enero de 2014, de las medidas incluidas en el nuevo acuerdo, dejando sin efecto las que habían sido de aplicación hasta esa fecha. Con fecha 30 de enero de 2014, el Comité de oficinas de Liberbank en Asturias interpuso demanda impugnando dicho acuerdo, procedimiento sobre el que se dictó sentencia con fecha 26 de mayo de 2014 en la que se desestimaban todas las pretensiones de los demandantes, salvo la cuestión referente a las aportaciones a los planes de pensiones de los empleados. Los Administradores del Grupo y sus asesores legales, consideran que

dicha resolución, en el punto referente a las aportaciones a planes de pensiones, no se ajusta a derecho. En consecuencia, con fecha 22 de julio de 2014, el Grupo interpuso contra la misma un Recurso de Casación ante la Sala de lo Social del Tribunal Supremo, que tras haberse elevado las actuaciones a la citada Sala mediante diligencia de ordenación de 26 de noviembre de 2014, se encuentra en tramitación.

Al 30 de junio de 2015, el Grupo mantiene registrada una provisión por importe de 19.381 miles de euros por este concepto en la cuenta de "Provisiones - Otras provisiones" del balance resumido consolidado adjunto (véase Nota 11).

#### **f) Comparación de la información**

La información correspondiente al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2014 contenida en estas cuentas semestrales resumidas consolidadas se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2015.

Al 31 de diciembre de 2014, el Grupo realizó una aplicación anticipada de la CINIIF21 sobre gravámenes y aplicó retroactivamente este criterio contable conforme a la NIC 8, tal y como se indicaba en las notas 1.n) y 1.m) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014. Este hecho ha supuesto modificar las cifras comparativas de las presentes cuentas semestrales resumidas consolidadas como se indica a continuación:

- En la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida adjunta del primer semestre del ejercicio 2014, se ha producido una minoración del gasto en el epígrafe "Otras cargas de explotación" por importe de 25.984 miles de euros y un incremento del gasto en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios" por importe de 7.795 miles de euros.
- En el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio 2013, se ha reducido el epígrafe "Reservas-resto de reservas" e "Intereses minoritarios – resto" del patrimonio neto, al 31 de diciembre de 2013 en unos importes de 29.938 y 5.206 miles de euros, respectivamente, netos del efecto fiscal, y se ha reducido el resultado del ejercicio 2013 en un importe de 26.462 miles de euros.

#### **g) Estacionalidad de las transacciones del Grupo**

Dadas las actividades a las que se dedican las Sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2015.

#### **h) Importancia relativa**

A efectos de la elaboración de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2015, la importancia relativa de las partidas e informaciones que se presentan se ha evaluado considerando las cifras mostradas en estos estados financieros intermedios consolidados y no de acuerdo a los importes o saldos correspondientes a un período anual.

#### **i) Estados de flujos de efectivo consolidados**

En los estados de flujos de efectivo consolidados 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 equivalentes las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor y, exclusivamente, al formar parte integral de la gestión del efectivo, los descubiertos bancarios reintegrables a la vista que minoran el importe del efectivo y sus equivalentes.
- 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. También se consideran actividades de explotación los intereses pagados por cualquier financiación recibida aunque sean consideradas como actividades de financiación. Las actividades realizadas con las distintas categorías de instrumentos financieros que se han señalado en el apartado b) de la Nota 2, de las cuentas anuales consolidadas



correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014, son consideradas, a efectos de la elaboración de este estado, actividades de explotación, con las excepciones de la cartera de inversión a vencimiento, los pasivos financieros subordinados y las inversiones en instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas. A estos efectos, se considera como estratégica aquella inversión que se haya realizado con la intención de establecer o de mantener una relación operativa a largo plazo con la participada, por darse, entre otras, alguna de las situaciones que podrían determinar la existencia de influencia significativa, sin que exista realmente dicha influencia.

- Actividades de inversión: las de adquisiciones, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, tales como activos materiales, activos intangibles, participaciones, activos no corrientes en venta y sus pasivos asociados, instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas e instrumentos de deuda incluidos en la cartera de inversión a vencimiento.
- 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, tales como los pasivos subordinados.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo resumido 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, el Grupo considera efectivo o equivalentes de efectivo los saldos registrados en el epígrafe "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" del balance resumido consolidado, así como otras cuentas con entidades de crédito de gran liquidez incluidas en los balances adjuntos.

#### **j) Fondo de Garantía de Depósitos**

El Grupo está integrado en el Fondo de Garantía de Depósitos ("FGD"), tal y como se indica en la Nota 1.k. de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014. De acuerdo con la normativa en vigor, el Grupo no ha registrado importe alguno en concepto de "aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos" en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas resumidas adjuntas al 30 de junio de 2015 y 2014, al devengarse el importe correspondiente al cierre de cada uno de los ejercicios 2015 y 2014.

#### **k) Otros aspectos**

##### **a. Gestión de capital y solvencia**

Los objetivos estratégicos, políticas y procesos de gestión, marcados por la Dirección del Grupo en relación con la gestión que se realiza de sus recursos propios, se describen en la Nota 1-i de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2014.

A continuación se incluye un detalle de las principales cifras relativas a los ratios de capital aplicables al Grupo de acuerdo a lo establecido en el Reglamento (UE) nº 575/2013:

	Miles de Euros	
	30/06/2015	31/12/2014
Capital de nivel 1 ordinario	2.109.053	2.161.287
Capital de nivel 1	2.196.097	2.280.982
Capital Total	2.196.097	2.280.982
Importe total de la exposición al riesgo (APR`s)	16.614.367	16.304.266

Conforme a la normativa del acuerdo de capital de Basilea III, al 30 de junio de 2015, el Grupo Liberbank ha alcanzado un nivel de CET 1 Common Equity Tier 1 del 12,69% (mínimo regulatorio del 4,5%), un ratio de Capital Nivel 1 del 13,22% (mínimo regulatorio del 6%) y un ratio del Capital Total del 13,22% (mínimo regulatorio del 8%), sin considerar los resultados obtenidos durante el primer semestre del ejercicio 2015 (al 31 de diciembre de 2014, el Grupo Liberbank alcanzó un nivel de CET 1 Common Equity Tier 1 del 13,26%, un ratio de Capital Nivel 1 del

13,99% y un ratio del Capital Total del 13,99%, considerando los resultados obtenidos hasta septiembre durante el ejercicio 2014 cuyo importe asciende a 94.138 miles de euros.)

#### **b. Esquema de Protección de Activos**

Dentro del perímetro de consolidación del Grupo, como sociedad dependiente, se incluye Banco de Castilla - La Mancha, S.A., en el que se integró en el ejercicio 2010 el negocio financiero de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha ("CCM"), tras la intervención de esta por el Banco de España, a través de una operación de segregación del conjunto de elementos patrimoniales, mediante el traspaso en bloque por sucesión universal, recibiendo a cambio la Fundación Caja Castilla – La Mancha, que asume la Obra Social de CCM, acciones representativas del 25% del capital de Banco de Castilla – La Mancha, S.A. Simultáneamente a la aprobación por la Comisión Ejecutiva del Banco de España de la mencionada integración del negocio bancario de CCM en Banco de Castilla - La Mancha, S.A., el Fondo de Garantía de Depósitos ("FGD") otorgó al Banco de Castilla - La Mancha, S.A. un Esquema de Protección de Activos ("EPA") por importe de 2.475 millones de euros sobre determinados riesgos comprendidos dentro del negocio bancario de CCM, siendo inicialmente el vencimiento de dicho esquema el 31 de diciembre de 2014.

Con fecha 2 de diciembre de 2014, Liberbank, S.A., el FGD y el Banco de Castilla-La Mancha, S.A., suscribieron una adenda al contrato inicial en virtud de la cual se acordó prorrogar el EPA por un plazo de dos años (con entrada en vigor el 1 de enero de 2015), extendiendo la cobertura desde el 1 de enero de 2015 hasta el 31 de diciembre de 2016, conforme a lo previsto en la cláusula 5.1 del Reglamento del EPA, que establecía la posibilidad de prórroga si a la vista de la situación económica, las partes estimasen que con ello se pudiesen evitar situaciones de iliquidez o dificultades de valoración en la cartera de riesgos cubiertos.

Las políticas contables y criterios de valoración seguidos en la contabilización del EPA se resumen en la Nota 2-j de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014. A continuación detallamos el movimiento del importe del EPA producido desde que se otorgó al Banco de Castilla- La Mancha, S.A.:

	Miles de Euros	
	30.06.15	30.06.14
Fondos recibidos	2.475.000	2.475.000
Fondos consumidos-		
<b>En ejercicios anteriores</b>	<b>(1.961.773)</b>	<b>(1.881.918)</b>
<b>En el ejercicio</b>	<b>(27.463)</b>	<b>(14.540)</b>
<i>Deterioro cartera crediticia</i>	<i>(17.757)</i>	<i>(9.808)</i>
<i>Deterioro riesgos contingentes</i>	<i>7.663</i>	<i>3.541</i>
<i>Deterioro activos no corrientes en venta</i>	<i>(17.369)</i>	<i>(8.273)</i>
	<b>(1.989.236)</b>	<b>(1.896.458)</b>
Importe recibido no consumido	485.764	578.542

#### **l) Hechos relevantes posteriores**

Desde el 30 de junio de 2015 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas semestrales resumidas consolidadas, no se han producido hechos significativos.

## **2. Grupo Liberbank**

En la Nota 2 de la memoria consolidada integrante de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Liberbank correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014, se describen los criterios seguidos por el Grupo para considerar a una entidad como empresa del grupo, multigrupo o asociada, junto con una descripción de los métodos de consolidación y valoración aplicados a cada una de ellas a efectos de la elaboración de dichas cuentas anuales consolidadas. En la mencionada Nota de dicha memoria consolidada y en los Anexos I, II y III, se incluyó un detalle de las sociedades consideradas como del grupo, multigrupo y asociadas, respectivamente,

a efectos de la elaboración de las cuentas anuales consolidadas antes indicadas, junto con determinada información relevante de las mismas, disponible a la fecha de la elaboración de las citadas cuentas.

Asimismo en la Nota 2-a de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas se describen las adquisiciones y ventas de sociedades más significativas efectuadas por el Grupo durante el ejercicio 2014.

A efectos de elaborar estos estados financieros intermedios a 30 de junio de 2015, los criterios aplicados para considerar a una empresa integrante como grupo, multigrupo o asociada y los métodos de consolidación o valoración aplicados a cada tipología de sociedades no han variado con respecto a los aplicados al 31 de diciembre de 2014.

En este sentido, las variaciones más significativas en el perímetro de consolidación del Grupo Liberbank habidas en el primer semestre de 2015, son las que se mencionan a continuación:

- La Junta General de Socios de la filial Sogarca, S.G.R., en su sesión celebrada el 6 de febrero de 2015, ha aprobado una ampliación de capital, necesaria para cumplir con los requerimientos mínimos de Capital Social desembolsado y de Recursos Propios computables fijados por la Ley 14/2013 para las Sociedades de Garantía Recíproca. El Grupo ha suscrito 285 participaciones de 175 euros de valor nominal cada una, desembolsando un importe total de 50 miles de euros, lo que ha significado que su porcentaje de participación ha pasado del 36,93% al 12,74%. Esta disminución de su porcentaje de participación, ha supuesto la pérdida de la influencia significativa y por consiguiente, se ha producido su traspaso a la cartera de "Activos financieros Disponibles para la venta". El Grupo ha registrado las pérdidas generadas por esta operación, por importe de 80 miles de euros, en el epígrafe "Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida adjunta.

- Con fecha 2 de febrero de 2015, se ha acordado la liquidación de la sociedad Sistemas Distribuidos de Infocaja, S.L.. No se han producido resultados significativos, como consecuencia de esta operación.

- El 19 de mayo de 2015 el Grupo adquirió la Sociedad "Análisis y Gestión de Innovación Tecnológica, S.L. Unipersonal" con un capital social de 10 miles de euros de valor nominal, dividido en 1.000 participaciones de 10 euros de valor nominal, suscritas y desembolsadas íntegramente por Liberbank, S.A., por un importe de 40 miles de euros. Esta sociedad se ha clasificado en la cartera de entidades del grupo al 30 de junio de 2015.

-El 25 de junio de 2015, tuvo lugar la reducción de capital de la sociedad "Urbe Cantabria, S.L." por importe de 2.672 miles de euros, mediante la disminución del valor nominal de cada participación en 242,9 euros, con el fin de reestablecer el reequilibrio patrimonial de la sociedad.

- Con fecha 30 de junio de 2015, tuvo lugar la reducción de capital de la sociedad "Liberbank Servicios Auxiliares de Bancaseguros, A.I.E." por importe de 2.400 miles de euros, con la finalidad de devolver parcialmente las aportaciones a los socios, instrumentándose la devolución de la siguiente manera: a Liberbank Mediación, O.B.S.V., titular del 75% del capital social, se le restituye 1.800 miles de euros y a CCM Mediación, O.B.S.V., titular del 25% del capital social, se le restituye 600 miles de euros.

Adicionalmente, durante el primer semestre del ejercicio 2015 la relación de control, control conjunto o influencia significativa mantenida con las distintas entidades participadas no ha variado, por lo que no se han producido variaciones adicionales en la clasificación de las mismas como grupo, multigrupo y asociadas ni en el método de consolidación o valoración aplicado a las mismas a efectos de la elaboración de los estados financieros intermedios a 30 de junio de 2015 con respecto a la situación existente al 31 de diciembre de 2014.

### **3. Distribución de resultados y beneficio por acción**

#### **a) Dividendos pagados por el Banco**

El Consejo de Administración no ha propuesto ninguna distribución de dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2014.

#### **b) Beneficio/ (Pérdida) por acción**

##### *Beneficio básico por acción*

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido a la Entidad dominante en un período entre el número medio ponderado de las acciones en circulación en ese período, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas durante el mismo.

De acuerdo con ello:

	30.06.2015	30.06.2014
Resultado del semestre atribuido a la Entidad dominante (miles de euros)	125.187	120.984
Número medio ponderado de acciones en circulación (miles de acciones)	2.590.604	1.557.538
<b>Beneficio básico por acción (euros)</b>	<b>0,048</b>	<b>0,077</b>

##### *Beneficio diluido por acción*

El beneficio por acción diluido se ha calculado como el importe obtenido de dividir el resultado ajustado entre el número de acciones "diluido", considerando que:

- El "resultado ajustado" se calcula incrementando al resultado consolidado del ejercicio, el coste financiero devengado de las obligaciones contingentemente convertibles.
- El "número medio de acciones diluidas" se calcula como el promedio de las acciones básicas más el promedio ponderado de acciones ordinarias que resultaría emitido si las obligaciones contingentemente convertibles emitidas por importe de 168.229 miles de euros (366.934 miles de euros al 30 de junio de 2014) como consecuencia del canje de híbridos, fueran convertidos en acciones del Banco.

Como consecuencia de la aplicación de los criterios indicados anteriormente, el beneficio / (pérdida) por acción diluido al 30 de junio de 2015 y 2014, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.2015	30.06.2014
Resultado consolidado del semestre atribuido a la Entidad Dominante diluido (miles de euros)	129.277	131.154
Número medio de acciones diluido (miles de acciones)	2.820.392	2.238.082
<b>Beneficio diluido por acción (euros)</b>	<b>0,046</b>	<b>0,059</b>

#### **4. Retribuciones al Consejo de Administración y al Personal Clave**

En la Nota 5 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 se detallan las retribuciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración del Banco y a la Alta Dirección durante el ejercicio 2014.

A continuación se presenta el importe agregado de las remuneraciones devengadas a favor del Personal Clave del Banco y por los miembros del Consejo de Administración del Banco en los semestres finalizados el 30 de junio de 2015 y 2014:

**a) Remuneraciones al Consejo de Administración**

	Miles de Euros	
	30.06.15	30.06.14
Retribución fija	524	456
Retribución variable	-	-
Dietas	535	413
Otras remuneraciones	-	-
	1.059	869

Para una correcta interpretación y comparación de la información precedente, debe considerarse la reorganización del Consejo de Administración que tuvo lugar en el mes de abril de 2015 que implicó un incremento de tres consejeros externos. Tras la reorganización, el Consejo pasó a estar integrado por quince Consejeros, siete de los cuales son dominicales, cinco independientes, uno como "otros externos" y dos ejecutivos.

**b) Remuneraciones al Personal Clave**

A continuación se muestran las retribuciones devengadas en los semestres finalizados el 30 de junio de 2015 y 2014 a favor del Personal Clave de la dirección, excluidos los miembros del Consejo de Administración en su calidad de directivos, tal y como se define posteriormente:

	Miles de Euros	
	30.06.15	30.06.14
Total remuneraciones de Personal Clave	804	900

El conjunto del personal directivo a que se refiere el cuadro precedente, está integrado por nueve miembros del Comité de Dirección, de los once que lo integran, que no ostentan a su vez la condición de miembro del Consejo de Administración del Banco. A 30 de junio de 2014, el Comité de Dirección estaba compuesto por trece personas, de los cuales dos eran miembros del Consejo de Administración.

**c) Otros Beneficios - Personal Clave y miembros del Consejo de Administración en su calidad de directivos del Grupo**

	Miles de Euros	
	30.06.15	30.06.14
Anticipos	-	-
Créditos concedidos	1	650
Fondos y Planes de pensiones: Aportaciones	14	11
Fondos y Planes de pensiones: Obligaciones contraídas	-	-
Primas de seguros de vida	-	1
Garantías constituidas a favor de los Consejeros	-	-

Al 30 de junio de 2015, el conjunto del personal directivo al que se refiere el cuadro precedente está integrado por los miembros del Comité de Dirección, que está compuesto por once personas, de los cuales dos son miembros del Consejo de Administración del Banco. A 30 de junio de 2014, el Comité de Dirección estaba compuesto por trece personas, de los cuales dos eran miembros del Consejo de Administración.

## **5. Información por segmentos**

### **Información de carácter general**

El Grupo elabora su información por segmentos del primer semestre de 2015 de acuerdo a lo establecido en la NIIF 8, en la cual se exige informar sobre el cumplimiento financiero de los segmentos de negocio sobre la base de la información que la Dirección utiliza internamente para evaluar el rendimiento de estos segmentos.

La información se presenta con este desglose de segmentación por ajustarse a la definición de segmentos operativos indicada en la NIIF 8 y por ser la considerada como más relevante a efectos de facilitar la información requerida por la mencionada NIIF 8. Sin perjuicio de que el Consejo de Administración del Banco (que a efectos de la NIIF 8, debe entenderse como la máxima instancia de toma de decisiones operativas del Grupo) maneje otro tipo de información por segmentos.

Los segmentos identificados en base a los que se presenta la información requerida por la NIIF 8 son los siguientes:

- Actividad bancaria: que incluye el negocio bancario de Liberbank, S.A. y su filial Banco de Castilla-La Mancha, S.A., así como otras actividades de carácter accesorio realizadas por el Grupo y de importes no relevantes y los servicios centrales o generales que no se han imputado a ningún segmento.
- Actividad corporativa: que incluye las actividades realizadas por las Sociedades Dependientes no incluidas en el apartado anterior.

### **Bases y metodología empleadas en la elaboración de la información por segmentos**

En la elaboración de la información por segmentos que se presenta en el apartado siguiente se han aplicado los siguientes principios y criterios:

- Las transacciones entre segmentos que se presentan en esta Nota se han registrado aplicando las mismas tarifas y costes que se aplican para las transacciones con segmentos externos.
- En la determinación de las partidas que forman el resultado antes de impuestos de cada segmento se han aplicado los mismos criterios y normas de valoración que se indican en la Nota 2 de la memoria consolidada del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2014, que se aplican para la determinación del resultado antes de impuestos del Grupo.
- El valor de los activos y de los pasivos de cada segmento se ha determinado aplicando los mismos principios y normas de valoración que se incluyen en la mencionada Nota 2 de la memoria consolidada del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2014.

### **Información por segmentos operativos**

En el siguiente cuadro se muestra la información por segmentos operativos requerida por la NIIF 8 del primer semestre del ejercicio 2015 y 2014:

Al 30 de junio de 2015:

	Miles de Euros			
	Actividad bancaria	Grupo resto actividades corporativas	Ajustes en el segmento bancario	Total
1. Intereses y rendimientos asimilados	401.170	1	(246)	400.925
2. Intereses y cargas asimiladas	(148.266)	(1.321)	161	(149.426)
<b>A) MÁRGEN DE INTERESES</b>	<b>252.904</b>	<b>(1.320)</b>	<b>(85)</b>	<b>251.499</b>
4. Rendimientos de instrumentos de capital	1.136	-	-	1.136
5. Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	81.905	-	1.054	82.959
6. Comisiones percibidas	94.164	-	(20)	94.144
7. Comisiones pagadas	(2.906)	(22)	20	(2.908)
8. Resultados de operaciones financieras	161.026	16	-	161.042
9. Diferencias de cambio	(525)	-	-	(525)
10. Otros productos de explotación	12.160	4.665	(456)	16.369
11. Otras cargas de explotación	(19.755)	(10)	(25)	(19.790)
<b>B) MÁRGEN BRUTO</b>	<b>580.109</b>	<b>3.329</b>	<b>488</b>	<b>583.926</b>
12. Gastos de administración	(199.624)	(1.626)	193	(201.057)
13. Amortizaciones	(17.354)	(1.725)	(25)	(19.104)
14. Dotaciones a provisiones (neto)	(123.961)	-	(159)	(124.120)
15. Pérdidas por deterioro de activos financieros	(83.871)	1	(140)	(84.010)
<b>C) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>155.299</b>	<b>(21)</b>	<b>357</b>	<b>155.635</b>
16. Pérdidas por deterioro de resto de activos (neto)	(71)	(681)	-	(752)
17. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	107	-	-	107
18. Diferencias negativas en combinaciones de negocios	-	-	-	-
19. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(18.587)	-	-	(18.587)
<b>D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>136.748</b>	<b>(702)</b>	<b>357</b>	<b>136.403</b>
20. Impuesto sobre beneficios	(15.258)	(119)	378	(14.999)
<b>E) RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO</b>	<b>121.490</b>	<b>(821)</b>	<b>735</b>	<b>121.404</b>
E.1. Resultado atribuido a la minoría	(3.757)	-	(26)	(3.783)
E.2. Resultado atribuido a la Entidad Dominante	125.247	(821)	761	125.187

Al 30 de junio de 2014:

	Miles de Euros			
	Actividad bancaria	Grupo resto actividades corporativas	Ajustes en el segmento bancario	Total
1. Intereses y rendimientos asimilados	481.144	93	(378)	480.859
2. Intereses y cargas asimiladas	(262.712)	(830)	378	(263.164)
<b>A) MÁRGEN DE INTERESES</b>	<b>218.432</b>	<b>(737)</b>	<b>-</b>	<b>217.695</b>
4. Rendimiento de instrumentos de capital	313	-	-	313
5. Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	15.875	-	1.370	17.245
6. Comisiones percibidas	105.572	-	(21)	105.551
7. Comisiones pagadas	(4.726)	(33)	23	(4.736)
8. Resultados de operaciones financieras	265.852	(721)	299	265.430
9. Diferencias de cambio	(6)	-	-	(6)
10. Otros productos de explotación	9.110	3.735	1.682	14.527
11. Otras cargas de explotación	(18.285)	(11)	-	(18.296)
<b>B) MÁRGEN BRUTO</b>	<b>592.137</b>	<b>2.233</b>	<b>3.353</b>	<b>597.723</b>
12. Gastos de administración	(197.494)	(1.925)	(647)	(200.066)
13. Amortizaciones	(18.032)	(1.705)	(24)	(19.761)
14. Dotaciones a provisiones (neto)	(3.595)	-	8.878	5.283
15. Pérdidas por deterioro de activos financieros	(184.420)	(93)	(2.213)	(186.726)
<b>C) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>188.596</b>	<b>(1.490)</b>	<b>9.347</b>	<b>196.453</b>
16. Pérdidas por deterioro de resto de activos (neto)	8.083	(5)	-	8.078
17. Ganancias(pérdidas) en baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	5.520	3	(5.312)	211
18. Diferencia negativa en combinaciones de negocio	-	-	-	-
19. Ganancias(pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(41.096)	-	-	(41.096)
<b>D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>161.103</b>	<b>(1.492)</b>	<b>4.035</b>	<b>163.646</b>
20. Impuesto sobre beneficios	(38.446)	504	(2.804)	(40.746)
<b>E) RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO</b>	<b>122.657</b>	<b>(988)</b>	<b>1.231</b>	<b>122.900</b>
E.1. Resultado atribuido a la minoría	1.955	-	(39)	1.916
E.2. Resultado atribuido a la Entidad Dominante	120.702	(988)	1.270	120.984

De la cifra total de ingresos al 30 de junio de 2015 y 2014, que incluyen los intereses y rendimientos asimilados, los ingresos de la cartera de valores, las comisiones y honorarios percibidos, el resultado neto de la cartera de negociación y otros ingresos de las actividades ordinarias, la práctica totalidad se ha generado en España.



## 6. Activos financieros

### 6.1 Desglose de Activos financieros por naturaleza y categoría

A continuación se presenta el detalle del valor en libros de los activos financieros propiedad del Banco y del Grupo al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 clasificados atendiendo a su naturaleza y a la categoría definida en la normativa aplicable en la que se encuentran clasificados a dichas fechas:

	Miles de Euros (*)				
	30.06.15				
	Cartera de Negociación	Otros Activos Financieros a VR con Cambios en PyG	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Inversiones Crediticias	Cartera de Inversión a Vencimiento
<b>Datos correspondientes a los libros individuales del Banco:</b>					
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	1.191.150	-
Crédito a la clientela	-	-	-	14.630.327	-
Valores representativos de deuda	-	-	6.282.103	2.127.160	1.010.322
Instrumentos de capital	-	-	318.219	-	-
Otros activos financieros	-	-	-	-	-
Derivados de negociación	21.100	-	-	-	-
<b>Total individual</b>	<b>21.100</b>	<b>-</b>	<b>6.600.322</b>	<b>17.948.637</b>	<b>1.010.322</b>
<b>Datos correspondientes a los libros consolidados del Grupo:</b>					
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	205.562	-
Crédito a la clientela	-	-	-	23.698.353	-
Valores representativos de deuda	1	-	7.907.383	2.786.955	2.056.764
Instrumentos de capital	-	-	450.779	-	-
Otros activos financieros	-	-	-	-	-
Derivados de negociación	34.662	-	-	-	-
<b>Total consolidado</b>	<b>34.663</b>	<b>-</b>	<b>8.358.162</b>	<b>26.690.870</b>	<b>2.056.764</b>

(\*) No incluye los depósitos realizados en bancos centrales, los saldos de efectivo, los derivados de cobertura, ni el resto de activos.

	Miles de Euros (*)				
	31.12.14				
	Cartera de Negociación	Otros Activos Financieros a VR con Cambios en PyG	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Inversiones Crediticias	Cartera de Inversión a Vencimiento
<b>Datos correspondientes a los libros individuales del Banco:</b>					
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	914.169	-
Crédito a la clientela	-	-	-	14.654.916	-
Valores representativos de deuda	37.358	-	5.721.743	2.287.402	1.307.305
Instrumentos de capital	-	-	294.313	-	-
Otros activos financieros	-	-	-	-	-
Derivados de negociación	23.817	-	-	-	-
<b>Total individual</b>	<b>61.175</b>	<b>-</b>	<b>6.016.056</b>	<b>17.856.487</b>	<b>1.307.305</b>
<b>Datos correspondientes a los libros consolidados del Grupo:</b>					
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	240.567	-
Crédito a la clientela	-	-	-	24.163.873	-
Valores representativos de deuda	37.359	-	7.445.896	2.951.214	2.479.033
Instrumentos de capital	-	-	429.098	-	-
Otros activos financieros	-	-	-	-	-
Derivados de negociación	38.339	-	-	-	-
<b>Total consolidado</b>	<b>75.698</b>	<b>-</b>	<b>7.874.994</b>	<b>27.355.654</b>	<b>2.479.033</b>

(\*) No incluye los depósitos realizados en bancos centrales, los saldos de efectivo, los derivados de cobertura, ni el resto de activos.

Las principales variaciones que se han producido durante el primer semestre del ejercicio 2015 en los activos financieros, clasificados por carteras, se detallan a continuación:

#### **Activos Financieros Disponibles para la Venta**

- El Grupo Liberbank vendió títulos de renta fija (deuda pública), por un valor en libros (ex – cupón) de 1.199.626 miles de euros, los cuales generaron un beneficio de 157.042 miles de euros, que se recoge bajo el epígrafe “Resultados por Operaciones Financieras (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta (véase Nota 15.2).
- Asimismo, el Grupo realizó adquisiciones de deuda pública y de Agencias (Fondo Amortización Déficit Eléctrico), por un valor en libros (ex – cupón) de 1.745.011 miles de euros.

#### **Cartera de Inversión a Vencimiento**

- Durante el primer semestre del ejercicio 2015, se han producido amortizaciones de deuda pública por importe de 527.578 miles de euros.
- Asimismo, el Grupo realizó adquisiciones de títulos de renta fija emitidos por el sector privado, por un valor en libros (ex - cupón) de 127.396 miles de euros.

### ***Inversiones Crediticias***

En el primer semestre del ejercicio 2015, se han producido amortizaciones de títulos de renta fija por importe de 172.957 miles de euros, correspondiéndose la principal amortización la relativa a los bonos SAREB (deuda Senior 2013-3) por importe nominal de 166.000 miles de euros.

### ***Cartera de Negociación***

El Grupo Liberbank vendió títulos de renta fija (deuda pública) por un valor en libros (ex – cupón) de 36.788 miles de euros, los cuales generaron un beneficio de 195 miles de euros, que se recoge bajo el epígrafe “Resultados por Operaciones Financieras (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta.

## **6.2 Activos deteriorados y activos con importes vencidos no considerados como deteriorados**

En los apartados siguientes se presenta un detalle de los activos considerados como deteriorados por el Grupo al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 y de los activos con importes vencidos a dichas fechas que no tenían esta consideración, desglosados por categoría de activos financieros, por clases de instrumentos y por clases de contrapartes:

### ***Cartera de inversión a vencimiento***

Al 30 de junio de 2015 el Grupo ha deteriorado la exposición al riesgo soberano con Grecia registrada en esta cartera, por un importe de 2.531 miles de euros registrados en el epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos financieros (netos) – Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias” de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta (véase Nota 16).

Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 estos activos no presentaban importe alguno vencido.

### ***Cartera disponible para la venta***

Durante el primer semestre de los ejercicios 2015 y 2014, el Grupo ha registrado pérdidas por deterioro de sus instrumentos de capital registrados en el epígrafe “Activos financieros disponibles para la venta” del balance resumido consolidado. El importe del deterioro asociado a esta cartera ha ascendido a 1.789 y 13.815 miles de euros, respectivamente, registrados en el epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos financieros (netos) – Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias” de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta.

## **Inversión crediticia**

### *Activos deteriorados por riesgo de crédito*

A continuación se presenta un detalle de los activos del Grupo deteriorados al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, atendiendo al método empleado para estimar sus pérdidas por deterioro:

	Miles de Euros			
	30.06.2015		31.12.2014	
	Activos financieros estimados individualmente como deteriorados	Activos financieros estimados colectivamente como deteriorados (*)	Activos financieros estimados individualmente como deteriorados	Activos financieros estimados colectivamente como deteriorados (*)
<b>Instrumentos de deuda-</b>				
Crédito a la clientela	5.373.433	465.306	5.715.365	650.437
<i>De los que EPA</i>	<i>3.065.341</i>	<i>64.579</i>	<i>3.297.809</i>	<i>146.763</i>
<b>Riesgos contingentes</b>	173.181	35.381	199.115	38.777
<i>De los que EPA</i>	<i>56.120</i>	<i>16.545</i>	<i>69.775</i>	<i>16.797</i>
	<b>5.546.614</b>	<b>500.687</b>	<b>5.914.480</b>	<b>689.214</b>

(\*) Activos subestándar que no computan a efectos del cálculo de la tasa de mora.

*Activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014*

	Miles de Euros	
	30.06.15	31.12.14
Menos de 1 mes	18.530	13.168
De 1 mes a 2 meses	6.143	5.650
Más de 2 meses, menos de 3 meses	6.171	6.405
	<b>30.844</b>	<b>25.223</b>

### **6.3 Saldos vigentes de reestructuraciones y refinanciaciones**

Los principios recogidos en la Política Corporativa de Reestructuraciones del Grupo Liberbank para afrontar una refinanciación, se detallan en la Nota 25 de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2014.

A continuación se presenta el importe bruto de las operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas, según la definición de la Circular 6/2012 del Banco de España, con detalle de su clasificación como riesgo en seguimiento especial, subestándar o dudoso, así como de sus respectivas coberturas por riesgo de crédito y desglosando asimismo por las distintas contrapartes y finalidades:

Al 30 de junio de 2015:

	NORMAL (a)					
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (b)		Sin garantía real	
	Nº de operaciones	Importe bruto (Miles de Euros)	Nº de operaciones	Importe bruto (Miles de Euros)	Nº de operaciones	Importe bruto (Miles de Euros)
<b>Administraciones públicas</b>	-	-	1	7.137	10	8.274
<b>Resto de personas jurídicas y empresarios individuales</b>	376	123.846	71	127.678	419	193.532
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción</i>	38	25.307	4	2.196	9	397
<b>Resto de personas físicas</b>	2.069	170.427	66	10.180	797	6.410
<b>Total</b>	<b>2.445</b>	<b>294.273</b>	<b>138</b>	<b>144.995</b>	<b>1.226</b>	<b>208.216</b>
<b>Del que EPA</b>	<b>73</b>	<b>20.453</b>	<b>7</b>	<b>11.698</b>	<b>9</b>	<b>3.058</b>

(a) Riesgos normales calificados como en seguimiento especial conforme a lo señalado en la letra a) del apartado 7 del anejo IX de la Circular 4/2004.

(b) Incluye las operaciones con garantía hipotecaria inmobiliaria no plena, es decir, con *loan to value* superior a 1, y las operaciones con garantía real distinta de la hipotecaria inmobiliaria cualquiera que sea su *loan to value*.

Al 31 de diciembre de 2014:

	NORMAL (a)					
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (b)		Sin garantía real	
	Nº de operaciones	Importe bruto (Miles de Euros)	Nº de operaciones	Importe bruto (Miles de Euros)	Nº de operaciones	Importe bruto (Miles de Euros)
<b>Administraciones públicas</b>	<b>1</b>	<b>7.247</b>	-	-	<b>11</b>	<b>17.147</b>
<b>Resto de personas jurídicas y empresarios individuales</b>	<b>403</b>	<b>136.063</b>	<b>56</b>	<b>124.406</b>	<b>425</b>	<b>187.802</b>
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción</i>	41	31.561	2	209	9	483
<b>Resto de personas físicas</b>	<b>1.890</b>	<b>162.821</b>	<b>73</b>	<b>9.202</b>	<b>711</b>	<b>6.321</b>
<b>Total</b>	<b>2.294</b>	<b>306.131</b>	<b>129</b>	<b>133.608</b>	<b>1.147</b>	<b>211.270</b>
<b>Del que EPA</b>	<b>20</b>	<b>16.940</b>	<b>5</b>	<b>799</b>	<b>3</b>	<b>3.612</b>

(a) Riesgos normales calificados como en seguimiento especial conforme a lo señalado en la letra a) del apartado 7 del anejo IX de la Circular 4/2004.

(b) Incluye las operaciones con garantía hipotecaria inmobiliaria no plena, es decir, con *loan to value* superior a 1, y las operaciones con garantía real distinta de la hipotecaria inmobiliaria cualquiera que sea su *loan to value*.

Al 30 de junio de 2015:

	SUBESTÁNDAR						
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (a)		Sin garantía real		Cobertura específica
	Nº de operaciones	Importe bruto (Miles de Euros)	Nº de operaciones	Importe bruto (Miles de Euros)	Nº de operaciones	Importe bruto (Miles de Euros)	
<b>Administraciones públicas</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resto de personas jurídicas y empresarios individuales</b>	165	65.819	28	78.961	67	63.061	26.943
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción</i>	30	12.673	2	4.376	1	15	1.744
<b>Resto de personas físicas</b>	1.118	129.242	53	7.546	55	731	6.820
<b>Total</b>	<b>1.283</b>	<b>195.061</b>	<b>81</b>	<b>86.507</b>	<b>122</b>	<b>63.792</b>	<b>33.763</b>
<b>Del que EPA</b>	<b>44</b>	<b>13.767</b>	<b>2</b>	<b>1.237</b>	-	-	<b>360</b>

(a) Incluye las operaciones con garantía hipotecaria inmobiliaria no plena, es decir, con loan to value superior a 1, y las operaciones con garantía real distinta de la hipotecaria inmobiliaria cualquiera que sea su loan to value.

Al 31 de diciembre de 2014:

	SUBESTÁNDAR						
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (a)		Sin garantía real		Cobertura específica
	Nº de operaciones	Importe bruto (Miles de Euros)	Nº de operaciones	Importe bruto (Miles de Euros)	Nº de operaciones	Importe bruto (Miles de Euros)	
<b>Administraciones públicas</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resto de personas jurídicas y empresarios individuales</b>	145	102.472	35	87.224	105	131.133	39.317
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción</i>	29	47.027	5	10.783	2	265	1.941
<b>Resto de personas físicas</b>	1.365	155.725	52	7.138	78	926	7.192
<b>Total</b>	<b>1.510</b>	<b>258.197</b>	<b>87</b>	<b>94.362</b>	<b>183</b>	<b>132.059</b>	<b>46.509</b>
<b>Del que EPA</b>	<b>96</b>	<b>51.117</b>	<b>6</b>	<b>10.616</b>	<b>7</b>	<b>11.614</b>	<b>942</b>

(a) Incluye las operaciones con garantía hipotecaria inmobiliaria no plena, es decir, con loan to value superior a 1, y las operaciones con garantía real distinta de la hipotecaria inmobiliaria cualquiera que sea su loan to value.

Al 30 de junio de 2015:

	DUDOSO						
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (a)		Sin garantía real		Cobertura específica
	Nº de operaciones	Importe bruto (Miles de Euros)	Nº de operaciones	Importe bruto (Miles de Euros)	Nº de operaciones	Importe bruto (Miles de Euros)	
<b>Administraciones públicas</b>	3	14.942	-	-	4	5.403	
<b>Resto de personas jurídicas y empresarios individuales</b>	966	1.064.326	271	550.709	458	527.979	891.007
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción</i>	399	772.980	95	353.994	109	211.710	462.962
<b>Resto de personas físicas</b>	1.958	215.210	134	41.178	230	3.772	70.645
<b>Total</b>	<b>2.927</b>	<b>1.294.478</b>	<b>405</b>	<b>591.887</b>	<b>692</b>	<b>537.154</b>	<b>966.708</b>
<b>Del que EPA</b>	<b>502</b>	<b>839.236</b>	<b>82</b>	<b>383.738</b>	<b>139</b>	<b>272.222</b>	<b>541.067</b>

(a) Incluye las operaciones con garantía hipotecaria inmobiliaria no plena, es decir, con *loan to value* superior a 1, y las operaciones con garantía real distinta de la hipotecaria inmobiliaria cualquiera que sea su *loan to value*.

Al 31 de diciembre de 2014:

	DUDOSO						
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (a)		Sin garantía real		Cobertura específica
	Nº de operaciones	Importe bruto (Miles de Euros)	Nº de operaciones	Importe bruto (Miles de Euros)	Nº de operaciones	Importe bruto (Miles de Euros)	
<b>Administraciones públicas</b>	3	14.942	-	-	3	5.303	
<b>Resto de personas jurídicas y empresarios individuales</b>	1.104	1.293.877	215	489.977	455	542.901	970.978
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción</i>	498	948.289	70	323.977	116	169.415	503.424
<b>Resto de personas físicas</b>	1.747	197.975	115	40.481	208	3.276	65.831
<b>Total</b>	<b>2.854</b>	<b>1.506.794</b>	<b>330</b>	<b>530.458</b>	<b>666</b>	<b>551.480</b>	<b>1.041.614</b>
<b>Del que EPA</b>	<b>586</b>	<b>1.026.167</b>	<b>72</b>	<b>353.761</b>	<b>169</b>	<b>275.045</b>	<b>623.283</b>

Incluye las operaciones con garantía hipotecaria inmobiliaria no plena, es decir, con *loan to value* superior a 1, y las operaciones con garantía real distinta de la hipotecaria inmobiliaria cualquiera que sea su *loan to value*.

#### 6.4 Movimiento de las pérdidas por deterioro de los activos financieros

A continuación se presenta el movimiento habido en las pérdidas por deterioro contabilizadas por el Grupo durante el primer semestre de 2015 y 2014:

Al 30 de junio de 2015:

	Miles de Euros				
	Saldo al 31 de diciembre de 2014	Dotación neta con cargo /(abono) a resultados	Saldos aplicados durante el periodo	Otros movimientos (*)	Saldo al 30 de junio de 2015
<b>Activos financieros- Inversión crediticia</b>	2.404.701	68.458	(92.963)	(125.323)	2.254.873
<b>Total activos financieros</b>	<b>2.404.701</b>	<b>68.458</b>	<b>(92.963)</b>	<b>(125.323)</b>	<b>2.254.873</b>

(\*) Incluye entre otros conceptos, el movimiento que se produce en las correcciones de valor por deterioro de los activos afectos al Esquema de Protección de Activos por el traspaso a activos financieros deteriorados y dados de baja del activo (99.040 miles de euros) y por el incremento en las correcciones de valor por deterioro (8.971 miles de euros).

El Grupo ha registrado en concepto de amortización de insolvencias 23.808 miles de euros al 30 de junio de 2015 que se encuentra incrementando el saldo del epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta. Adicionalmente, las recuperaciones de activos fallidos en el primer semestre de 2015 ascienden a 12.729 miles de euros y se presentan deduciendo el saldo del epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta. Asimismo, incrementando el saldo del epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) – Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada se registra un importe de 153 miles de euros, en concepto de gastos de litigios asociados a las acciones recuperatorias llevadas a cabo.

Al 30 de junio de 2014:

	Miles de Euros				
	Saldo al 31 de diciembre de 2013	Dotación neta con cargo /(abono) a resultados	Saldos aplicados durante el periodo	Otros movimientos (*)	Saldo al 30 de junio de 2014
<b>Activos financieros- Inversión crediticia</b>	2.695.112	170.946	(87.937)	(53.672)	2.724.449
<b>Total activos financieros</b>	<b>2.695.112</b>	<b>170.946</b>	<b>(87.937)</b>	<b>(53.672)</b>	<b>2.724.449</b>

(\*) Incluye entre otros conceptos, el movimiento que se produce en las correcciones de valor por deterioro de los activos afectos al Esquema de Protección de Activos por el traspaso a activos financieros deteriorados y dados de baja del activo (46.428 miles de euros) y por la disminución en las correcciones de valor por deterioro (7.244 miles de euros).

El Grupo ha registrado en concepto de amortización de insolvencias 4.336 miles de euros al 30 de junio de 2014 que se encuentra incrementando el saldo del epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta. Adicionalmente, las recuperaciones de activos fallidos en el primer semestre de 2014 ascienden a 2.371 miles de euros y se presentan deduciendo el saldo del epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta.

### **6.5 Activos dados de baja de balance por considerarse remota su recuperación**

A continuación se muestra el movimiento producido en el primer semestre de los ejercicios 2015 y 2014 de los activos financieros deteriorados del Grupo que no se encuentran registrados en el balance consolidado por considerarse remota su recuperación ("Activos fallidos"), aunque el Grupo no haya interrumpido las acciones para conseguir la recuperación de los importes adeudados:



	Miles de Euros	
	2015	2014
Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al 31 de diciembre	1.226.468	996.122
Adiciones-		
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	92.963	87.937
Con cargo directo en la cuenta de pérdidas y ganancias	23.808	4.336
Productos vencidos y no cobrados	26.843	11.762
Recuperaciones-		
Saldos recuperados en el semestre por cobros en efectivo	(12.729)	(2.371)
Por condonación	(4.650)	(4.409)
Por adjudicación y reestructuración de deuda	(1.067)	(2.856)
Por recuperación en efectivo de productos vencidos y no cobrados	(300)	(257)
Otros movimientos-		
Por traspaso de activos fallidos de la cartera afecta al EPA	99.040	6.403
Por otras causas	(30.038)	(27.674)
<b>Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al 30 de junio</b>	<b>1.420.338</b>	<b>1.068.993</b>
<i>De los que EPA</i>	<i>487.343</i>	<i>353.304</i>

## 7. Activos no corrientes en venta

A continuación se presenta el desglose de epígrafe del balance resumido consolidado al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014:

	Miles de Euros	
	30.06.15	31.12.14
Activos procedentes de adjudicaciones-		
Edificios y construcciones	1.152.726	994.255
<i>De los que afectos al EPA</i>	<i>826.704</i>	<i>725.734</i>
Fincas rústicas, parcelas y solares	504.100	447.229
<i>De los que afectos al EPA</i>	<i>410.139</i>	<i>363.546</i>
Otros activos-		
Edificios y construcciones	339	1.231
Préstamos	5.913	11.071
<b>Total bruto</b>	<b>1.663.078</b>	<b>1.453.786</b>
<i>De los que afectos al EPA</i>	<i>1.236.843</i>	<i>1.089.280</i>
Correcciones de valor por deterioro	(60.396)	(40.392)
<i>De los que afectos al EPA</i>	-	-
<b>Total neto</b>	<b>1.602.682</b>	<b>1.413.394</b>
<i>De los que afectos al EPA</i>	<i>1.236.843</i>	<i>1.089.280</i>

A continuación se presenta el movimiento de epígrafe del balance resumido consolidado al 30 de junio de 2015 y 2014:

	Miles de Euros	
	30.06.2015	30.06.2014
Saldo bruto al 1 de enero	1.453.786	1.400.484
<i>De los que afectos al EPA</i>	<i>1.089.280</i>	<i>1.152.402</i>
Altas	233.019	140.047
Bajas	(14.733)	(19.260)
Otros traspasos	(8.994)	-
<b>Saldo bruto al 30 de junio</b>	<b>1.663.078</b>	<b>1.521.271</b>
<i>De los que afectos al EPA</i>	<i>1.236.843</i>	<i>1.236.366</i>

Las principales altas del periodo terminado el 30 de junio de 2015, se corresponden fundamentalmente con adquisiciones de edificios terminados y suelos urbanizables.

#### Correcciones de valor por deterioro

A continuación se presenta el detalle del movimiento que ha afectado a las correcciones de valor por deterioro de estos activos a lo largo del primer semestre del ejercicio 2015 y 2014:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Saldo al 1 de enero	40.392	34.981
Dotación neta a las pérdidas por deterioro del resto de activos no corrientes en venta (Nota 15.4)	20.171	41.351
Recuperaciones de importes dotados en ejercicios anteriores (Nota 15.4)	(378)	(608)
Otros movimientos	211	(38.944)
<b>Saldo al 30 de junio</b>	<b>60.396</b>	<b>36.780</b>

#### **8. Activo material**

El movimiento habido en este capítulo del balance resumido consolidado al 30 de junio de 2015 y 2014, es el siguiente:

	30.06.2015			
	Miles de Euros			
	De Uso Propio	Otros activos cedidos en arrendamiento	Inversiones Inmobiliarias	Total
<b>Coste:</b>				
Saldos al 1 de enero de 2015	1.067.504	7.631	128.034	1.203.169
Adiciones	14.096	239	587	14.922
Bajas por enajenaciones	(1.706)	-	-	(1.706)
Otros traspasos	12.749	-	(12.749)	-
<b>Saldos al 30 de junio de 2015</b>	<b>1.092.643</b>	<b>7.870</b>	<b>115.872</b>	<b>1.216.385</b>
<b>Amortización acumulada:</b>				
Saldos al 1 de enero de 2015	(455.823)	(7.297)	(13.645)	(476.765)
Dotaciones	(10.501)	(62)	(660)	(11.223)
Bajas por enajenaciones	338	(240)	-	98
Otros movimientos	304	-	(319)	(15)
<b>Saldos al 30 de junio de 2015</b>	<b>(465.682)</b>	<b>(7.599)</b>	<b>(14.624)</b>	<b>(487.905)</b>
<b>Correcciones de valor por deterioro al 30 de junio de 2015</b>	<b>(23.397)</b>	<b>-</b>	<b>(14.755)</b>	<b>(38.152)</b>
<b>Activos materiales netos al 30 de junio de 2015</b>	<b>603.564</b>	<b>271</b>	<b>86.493</b>	<b>690.328</b>

	30.06.2014			
	Miles de Euros			
	De Uso Propio	Otros activos cedidos en arrendamiento	Inversiones Inmobiliarias	Total
<b>Coste:</b>				
Saldos al 1 de enero de 2014	1.106.012	9.582	46.295	1.161.889
Adiciones	484	-	238	722
Bajas por enajenaciones	(1.147)	(38)	-	(1.185)
<b>Saldos al 30 de junio de 2014</b>	<b>1.105.349</b>	<b>9.544</b>	<b>46.533</b>	<b>1.161.426</b>
<b>Amortización acumulada:</b>				
Saldos al 1 de enero de 2014	(445.684)	(8.465)	(5.759)	(459.908)
Dotaciones	(11.428)	(194)	(263)	(11.885)
Bajas por enajenaciones	664	-	-	664
Otros traspasos	2	-	-	2
<b>Saldos al 30 de junio de 2014</b>	<b>(456.446)</b>	<b>(8.659)</b>	<b>(6.022)</b>	<b>(471.127)</b>
<b>Correcciones de valor por deterioro al 30 de junio de 2014</b>	<b>(34.910)</b>	<b>-</b>	<b>(402)</b>	<b>(35.312)</b>
<b>Activos materiales netos al 30 de junio de 2014</b>	<b>613.993</b>	<b>885</b>	<b>40.109</b>	<b>654.987</b>

## 9. Activo intangible

### Deterioro de fondos de comercio

Durante los semestres finalizados al 30 de junio de 2015 y 2014 no se han producido movimientos como consecuencia de pérdidas por deterioro de fondos de comercio.

### Deterioro de otros activos intangibles

Durante los semestres finalizados al 30 de junio de 2015 y 2014 no se han producido movimientos significativos como consecuencia de pérdidas por deterioro de otros activos intangibles.

## 10. Pasivos financieros

### 10.1 Desglose de Pasivos financieros por naturaleza y categoría

A continuación se presenta el detalle del valor en libros de los pasivos financieros del Banco y del Grupo al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 clasificados atendiendo a su naturaleza y a la categoría definida en la normativa aplicable en la que se encuentran clasificados:

	Miles de Euros (*)					
	30.06.15			31.12.14		
	Cartera de Negociación	Otros Pasivos Financieros a VR con Cambios en PYG	Pasivos Financieros a Coste Amortizado	Cartera de Negociación	Otros Pasivos Financieros a VR con Cambios en PYG	Pasivos Financieros a Coste Amortizado
<b>Datos correspondientes a los libros individuales del Banco:</b>						
Depósitos de bancos centrales	-	-	2.630.226	-	-	1.637.191
Depósitos de entidades de crédito	-	-	538.115	-	-	637.676
Depósitos de la clientela	-	-	22.329.531	-	-	22.622.866
Débitos representados por valores negociables	-	-	330.796	-	-	360.076
Derivados de negociación	22.628	-	-	25.487	-	-
Pasivos subordinados	-	-	175.051	-	-	238.952
Posiciones cortas de valores	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	211.514	-	-	175.225
<b>Total individual</b>	<b>22.628</b>	<b>-</b>	<b>26.215.233</b>	<b>25.487</b>	<b>-</b>	<b>25.671.986</b>
<b>Datos correspondientes a los libros consolidados del Grupo:</b>						
Depósitos de bancos centrales	-	-	4.046.023	-	-	3.092.176
Depósitos de entidades de crédito	-	-	668.172	-	-	922.612
Depósitos de la clientela	-	-	34.068.383	-	-	34.916.119
Débitos representados por valores negociables	-	-	286.474	-	-	318.382
Derivados de negociación	44.192	-	-	48.978	-	-
Pasivos subordinados	-	-	170.484	-	-	238.946
Posiciones cortas de valores	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	276.838	-	-	269.858
<b>Total consolidado</b>	<b>44.192</b>	<b>-</b>	<b>39.516.374</b>	<b>48.978</b>	<b>-</b>	<b>39.758.093</b>

(\*) No incluye derivados de cobertura.

## 10.2 Débitos representados por valores negociables

La composición de los saldos de este epígrafe del balance al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 adjunto, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.15	31.12.14
Pagarés emitidos al descuento	190.339	163.845
Títulos hipotecarios	1.000.000	1.000.000
Otros valores no convertibles	95.000	149.731
Valores propios	(1.000.000)	(1.000.000)
Ajustes por valoración	1.135	4.806
	<b>286.474</b>	<b>318.382</b>

### Otros valores no convertibles

Las principales características, de los valores no convertibles, vigentes al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 son las siguientes:

Emisión	Miles de Euros		Tipo de interés	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
	30.06.15	31.12.14			
Cuarta Emisión de Bonos Simples con aval del Estado Caja Cantabria	-	54.731	4,88%	14/02/2011	02/02/2015
I Obligaciones Simples CCM	50.000	50.000	1,5% + inflación de vencimiento	23/06/2006	23/06/2021
Programa EMTN 1ª Emisión Obligaciones CCM FINANCE SAU	45.000	45.000	4,25%	25/10/2006	25/10/2021
	<b>95.000</b>	<b>149.731</b>			

## 10.3 Pasivos subordinados

La composición de los saldos de este epígrafe del balance al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 adjunto, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.15	31.12.14
Débitos representados por valores negociables subordinados	168.229	228.273
Ajustes por valoración	2.255	10.673
	<b>170.484</b>	<b>238.946</b>

Las principales características, de los valores de este tipo, vigentes al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, sin considerar los ajustes por valoración, son las siguientes:

Emisión	Miles de Euros		Tipo de interés	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
	30.06.15	31.12.14			
Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles Serie A (*)	21.413	50.725	5,00%	17/04/2013	17/07/2018
Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles Serie B (*)	13.080	13.117	5,00%	17/04/2013	17/07/2018
Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles Serie C (*)	133.736	164.431	7,00%	17/04/2013	17/07/2018
<b>Total débitos representados por valores negociables subordinados</b>	<b>168.229</b>	<b>228.273</b>			

(\*) Emisiones realizadas como consecuencia de la gestión de híbridos.

La variación de las obligaciones pertenecientes a la Serie A/2013, Serie B/2013 y Serie C/2013 durante el primer semestre de 2015 se debe a las recompras de obligaciones subordinadas y a la conversión voluntaria a opción de los titulares detallada en la Nota 12.

#### 10.4 Emisión, recompra y amortización de valores representativos de deuda realizadas por el Grupo

A continuación se presenta un resumen de los instrumentos representativos de deuda emitidos por el Grupo durante los seis primeros meses de los ejercicios 2015 y 2014, con un detalle de los valores mantenidos en el periodo, excluidas las cédulas hipotecarias:

Al 30 de junio de 2015:

	Miles de Euros				
	Saldo Vivo 31.12.14	Emisiones	Recompras, Reembolsos o Vencimientos	Ajustes por Tipo de Cambio y Otros	Saldo Vivo 30.06.15
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo					
- Bonos con aval del Estado	54.731	-	(54.731)	-	-
- Bonos simples	95.000	-	-	-	95.000
- Obligaciones Subordinadas	228.273	-	(60.044)	-	168.229
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo					
- Programas de emisión de pagarés	163.845	226.863	(200.369)	-	190.339
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	-	-	-	-	-
	<b>541.849</b>	<b>226.863</b>	<b>(315.144)</b>	-	<b>453.568</b>

Al 30 de junio de 2014:

	Miles de Euros				
	Saldo Vivo 31.12.13	Emisiones	Recompras o Reembolsos	Ajustes por Tipo de Cambio y Otros	Saldo Vivo 30.06.14
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo					
- Bonos con aval del Estado	698.634	-	(605.903)	-	92.731
- Bonos simples	354.500	-	(259.500)	-	95.000
- Obligaciones Subordinadas	434.886	-	(67.952)	-	366.934
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo					
- Programas de emisión de pagarés	261.993	299.133	(295.717)	-	265.409
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	-	-	-	-	-
	<b>1.750.013</b>	<b>299.133</b>	<b>(1.229.072)</b>	-	<b>820.074</b>

A efectos de lo dispuesto en los cuadros anteriores, se entiende por “folleto informativo” el documento descriptivo de los términos y condiciones finales que se registran cuando se realizan emisiones al amparo de un folleto de base, según se indica en el artículo 21 del 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, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos.

#### **10.5 Información requerida por la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y por el Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, por el que se desarrollan determinados aspectos de esta ley**

Las cédulas hipotecarias son valores cuyo capital e intereses están especialmente garantizados, sin necesidad de inscripción registral, por hipoteca sobre todas las que constan inscritas a favor del Grupo y que no están afectas a emisión de bonos hipotecarios, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial universal del Banco, (si existen) por los activos de sustitución que se indican en los apartados siguientes de esta Nota y por los flujos económicos generados por los instrumentos financieros derivados vinculados a cada emisión.

Las cédulas hipotecarias incorporan el derecho de crédito de su tenedor frente al Grupo, garantizado en la forma que se ha indicado anteriormente y llevan aparejada ejecución para reclamar del emisor el pago, después de su vencimiento. Los tenedores de los referidos títulos tienen el carácter de acreedores con preferencia especial que señala el número 3º del artículo 1.923 del Código Civil frente a cualesquiera otros acreedores, con relación a la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios inscritos a favor del emisor, y, en su caso, con relación a los activos de sustitución y a los flujos económicos generados por los instrumentos financieros derivados vinculados a las emisiones.

En caso de concurso, los tenedores de cédulas hipotecarias gozarían del privilegio especial establecido en el número 1º del apartado 1 del artículo 90 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal. Sin perjuicio de lo anterior, se atenderían durante el concurso, de acuerdo con lo previsto en el número 7º del apartado 2 del artículo 84 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal, los pagos que correspondan por amortización de capital e intereses de las cédulas emitidas y pendientes de amortización en la fecha de solicitud del concurso hasta el importe de los ingresos percibidos por el concursado de los préstamos y créditos hipotecarios y, en su caso, de los activos de sustitución que respalden las cédulas y de los flujos económicos generados por los instrumentos financieros vinculados a las emisiones.

En caso de que, por un desfase temporal, los ingresos percibidos por el concursado fuesen insuficientes para atender los pagos mencionados en el párrafo anterior, la administración concursal debería satisfacerlos mediante la liquidación de los activos de sustitución afectos a la emisión y, si esto resultase insuficiente, debería efectuar

operaciones de financiación para cumplir el mandato de pago a los cedulistas, subrogándose el financiador en la posición de éstos.

En caso de que hubiera de procederse conforme a lo señalado en el número 3 del artículo 155 de la Ley Concursal, el pago a todos los titulares de cédulas emitidas por el emisor se efectuaría a prorrata, independientemente de las fechas de emisión de sus títulos.

Los miembros del Consejo de Administración manifiestan que el mismo dispone de las políticas y procedimientos expresos que abarcan todas las actividades realizadas en el ámbito de las emisiones del mercado hipotecario que realiza que garantizan el cumplimiento riguroso de la normativa del mercado hipotecario aplicable a estas actividades. Estas políticas y procedimientos incluyen aspectos como:

- Relación entre el importe de préstamos y créditos y valor de la tasación del bien hipotecado.
- Relación entre la deuda y los ingresos del prestatario, así como la verificación de la información facilitada por el prestatario y de su solvencia.
- Evitar, en su caso, desequilibrios entre los flujos procedentes de la cartera de cobertura y los derivados de la atención de los pagos debidos por los títulos emitidos.

Incluido dentro del saldo de la cuenta "Depósitos de la clientela" figuran recogidas las emisiones de Cédulas Hipotecarias realizadas por el Grupo por importe de 5.978.801 miles de euros al 30 de junio de 2015 (6.723.951 miles de euros al 31 de diciembre de 2014), cuyas principales características son las siguientes:



Cesionario	Fecha de emisión	Miles de euros		Tipo de interés	Fecha de vencimiento
		30.06.15	31.12.14		
AyT Prestige Cajas Ahorros. BEI	10/03/2003	-	15.000	E3m + 0,13%	10/03/2015
AyT Cédulas Cajas V "B"	02/12/2003	67.742	67.742	4,757%	02/12/2018
Cédulas TDA 3	03/03/2004	298.298	298.298	4,385%	01/03/2016
AyT Cédulas Cajas VIII B	16/11/2004	26.829	26.829	4,257%	16/11/2019
Cédulas TDA 5	29/11/2004	123.584	123.584	4,125%	27/11/2019
IM CÉDULAS 4	11/03/2005	-	492.650	3,760%	09/03/2015
AyT Cédulas Cajas IX A	29/03/2005	-	212.500	3,753%	29/03/2015
AyT Cédulas Cajas IX B	29/03/2005	87.500	87.500	4,003%	29/03/2020
Cédulas TDA 6	23/05/2005	589.453	589.453	3,875%	21/05/2025
Cédulas TDA 7	20/06/2005	174.289	174.289	3,500%	20/06/2017
IM MASTER CÉDULAS. IM Cédulas M1	30/11/2005	98.771	98.771	3,510%	30/11/2015
AyT Cédulas Cajas Global Serie II	12/12/2005	157.407	157.407	3,503%	12/03/2016
AyT Cédulas Cajas Global Serie III	12/12/2005	110.185	110.185	3,754%	12/12/2022
AyT Financiación Inversiones III. BEI	20/02/2006	-	25.000	3,680%	20/02/2015
Cédulas TDA 8 A4	08/04/2006	268.395	268.395	4,125%	08/04/2021
Cédulas TDA 8 A6	08/04/2006	534.638	534.638	4,250%	08/04/2031
AyT Cédulas Cajas Global Serie VII	26/05/2006	99.914	99.914	E3m+0,086%	24/05/2017
IM CÉDULAS 9	07/06/2006	49.699	49.699	4,260%	07/06/2016
AyT Cédulas Cajas Global Serie VIII	12/06/2006	675.000	675.000	4,255%	12/06/2018
Cédulas TDA 8 A3	21/10/2006	98.893	98.893	4,000%	21/10/2018
AyT Cédulas Cajas Global Serie X	23/10/2006	150.000	150.000	4,254%	23/10/2023
AyT Cédulas Cajas Global Serie XI	18/12/2006	375.000	375.000	4,005%	18/12/2016
AyT Cédulas Cajas Global Serie XII	16/03/2007	700.000	700.000	4,004%	19/03/2017
Cédulas TDA 8 A5	26/03/2007	343.204	343.204	4,250%	26/03/2027
AyT Cédulas Cajas Global Serie XIII	23/05/2007	200.000	200.000	4,755%	23/05/2027
PITCH Serie I	17/07/2007	200.000	200.000	5,135%	18/07/2022
AyT Cédulas Cajas Global Serie XX	21/11/2008	450.000	450.000	E3m+1,215%	22/11/2015
AyT Cédulas Cajas Global Serie XVI	26/12/2008	100.000	100.000	E3m+0,192%	21/10/2017
		<b>5.978.801</b>	<b>6.723.951</b>		

De acuerdo con el artículo 16 de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario, modificado por la Ley 41/2007, de 7 de diciembre, el volumen total de las cédulas hipotecarias emitidas y no vencidas no podrá superar el 80% de los capitales no amortizados de todos los créditos hipotecarios de una entidad aptos para servir de cobertura. Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, el importe total de las cédulas hipotecarias emitidas y no vencidas representaba el 33,31% y 35,60% de los capitales no amortizados de todos los créditos hipotecarios del Grupo.

Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 el Grupo no tenía en propiedad cédulas hipotecarias pertenecientes a sus propias emisiones.

A continuación se presenta el valor nominal del total de los préstamos y créditos hipotecarios del Grupo, así como de aquellos que resultan elegibles de acuerdo con lo dispuesto en la normativa aplicable a efectos del cálculo del límite de la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias:

	Miles de Euros	
	Valor nominal	
	30.06.15	31.12.14
Saldo dispuesto pendiente de cobro de los préstamos y créditos hipotecarios	19.143.717	20.132.271
Participaciones hipotecarias emitidas	184.019	194.491
<i>De los que: préstamos mantenidos en balance</i>	77.192	80.595
Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	1.010.735	1.048.837
<i>De los que: préstamos mantenidos en balance</i>	978.012	1.014.084
Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas	-	-
Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	17.948.963	18.888.943
Préstamos no elegibles	2.733.331	2.958.722
Cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del artículo 5.1 RD 716/2009	2.733.331	2.958.722
Resto	-	-
Préstamos elegibles	15.215.632	15.930.221
Importes no computables	1.225.943	1.364.561
Importes computables	13.989.689	14.565.660
- Préstamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios	-	-
- Préstamos aptos para cobertura de las emisiones de cédulas hipotecarias	13.989.689	14.565.660

A continuación se presenta el valor nominal de los créditos y préstamos hipotecarios pendientes y el valor nominal de los préstamos y créditos que resulten elegibles de acuerdo con el Real Decreto 716/2009, sin considerar los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del mencionado Real Decreto 716/2009, desglosados atendiendo a su origen, la divisa en la que están denominados, situación de pago, plazo medio de vencimiento residual, tipo de interés, tipo de garantías, por ratio entre el importe de la operación y los valores de tasación de los respectivos bienes hipotecados:

	Miles de Euros			
	30.06.15		31.12.14	
	Valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización de acuerdo con el Real Decreto 716/2009 (excluidos titulizados)	Valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios elegibles sin aplicar los límites establecidos en el artículo 12 de acuerdo con el Real Decreto 716/2009	Valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización de acuerdo con el Real Decreto 716/2009 (excluidos titulizados)	Valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios elegibles sin aplicar los límites establecidos en el artículo 12 de acuerdo con el Real Decreto 716/2009
Por originación				
Originadas por el Banco	10.851.306	9.116.594	11.341.045	9.431.502
Derivadas de subrogaciones	5.643.762	5.146.325	5.898.922	5.390.910
Resto	1.453.895	952.713	1.648.976	1.107.809
	<b>17.948.963</b>	<b>15.215.632</b>	<b>18.888.943</b>	<b>15.930.221</b>
Por divisa en los que están denominados				
Euros	17.907.882	15.188.002	18.849.406	15.903.620
Otras divisas	41.081	27.630	39.537	26.601
	<b>17.948.963</b>	<b>15.215.632</b>	<b>18.888.943</b>	<b>15.930.221</b>
Por situación de pago				
Normalidad en el pago	13.544.310	12.590.158	14.076.090	13.072.751
Otras	4.404.653	2.625.474	4.812.853	2.857.470
	<b>17.948.963</b>	<b>15.215.632</b>	<b>18.888.943</b>	<b>15.930.221</b>
Por plazo de vencimiento residual				
Hasta 10 años	4.837.841	3.384.212	5.230.453	3.555.376
De 10 a 20 años	5.666.238	5.176.502	5.587.106	5.129.133
De 20 a 30 años	6.059.934	5.466.426	6.451.226	5.828.470
Más de 30 años	1.384.950	1.188.492	1.620.158	1.417.242
	<b>17.948.963</b>	<b>15.215.632</b>	<b>18.888.943</b>	<b>15.930.221</b>
Por tipo de interés				
Operaciones a tipo de interés fijo	841.442	599.444	353.011	137.141
Operaciones a tipo de interés variable	15.799.143	13.518.027	17.359.556	14.781.814
Operaciones a tipo de interés mixto	1.308.378	1.098.161	1.176.376	1.011.266
	<b>17.948.963</b>	<b>15.215.632</b>	<b>18.888.943</b>	<b>15.930.221</b>
Por tipo de titular				
Personas jurídicas y personas físicas	6.120.580	4.208.559	6.636.943	4.498.492
<i>Del que: promociones inmobiliarias</i>	<i>2.205.854</i>	<i>1.181.004</i>	<i>2.575.225</i>	<i>1.339.356</i>
Resto de personas físicas e ISFLH	11.828.383	11.007.073	12.252.000	11.431.729
	<b>17.948.963</b>	<b>15.215.632</b>	<b>18.888.943</b>	<b>15.930.221</b>
Por tipo de garantía				
Edificios terminados – residencial	14.344.276	13.016.649	14.887.035	13.493.494
<i>Del que: viviendas de protección oficial</i>	<i>442.652</i>	<i>408.898</i>	<i>452.817</i>	<i>445.307</i>
Edificios terminados – comercial	2.240.647	1.537.436	2.392.644	1.687.162
Edificios terminados – resto	67.679	17.993	87.175	22.381
Edificios en construcción viviendas	222.221	187.078	259.431	234.640
<i>Del que: viviendas de protección oficial</i>	-	-	6.293	6.293
Edificios en construcción – comercial	75.083	59.336	71.071	62.439
Edificios en construcción – resto	37.239	32.684	38.007	32.182
Suelo – terrenos urbanizados	600.656	222.910	696.128	254.065
Suelo – resto	361.162	141.546	457.452	143.858
	<b>17.948.963</b>	<b>15.215.632</b>	<b>18.888.943</b>	<b>15.930.221</b>

A continuación se presenta la distribución de los valores nominales en función del porcentaje que supone el riesgo sobre el importe de la última tasación disponible a efectos del mercado hipotecario, de los préstamos hipotecarios elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias:

Al 30 de junio de 2015:

Tipo de garantía	Rangos de LTV				Total
	LTV≤40%	40%<LTV≤60%	60%<LTV≤80%	80%<LTV≤100%	
Sobre vivienda	3.019.123	4.666.910	4.916.170	190.100	12.792.303
Sobre resto de bienes	1.206.390	823.366	393.573	-	2.423.329
	<b>4.225.513</b>	<b>5.490.276</b>	<b>5.309.743</b>	<b>190.100</b>	<b>15.215.632</b>

Al 31 de diciembre de 2014:

Tipo de garantía	Rangos de LTV				Total
	LTV≤40%	40%<LTV≤60%	60%<LTV≤80%	80%<LTV≤100%	
Sobre vivienda	3.029.721	4.775.829	5.370.567	116.810	13.292.927
Sobre resto de bienes	1.365.487	909.321	362.486	-	2.637.294
	<b>4.395.208</b>	<b>5.685.150</b>	<b>5.733.053</b>	<b>116.810</b>	<b>15.930.221</b>

A continuación se detallan los saldos disponibles de los préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos y cédulas hipotecarias, al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014:

	Miles de Euros	
	30.06.15	31.12.14
Total del valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	163.637	180.689
De las que:		
- potencialmente elegibles	134.105	145.144
- no elegibles	29.532	35.545

## 11. Provisiones

El movimiento de las provisiones registradas en este capítulo del balance consolidado al 30 de junio de 2015 y 2014, es el siguiente:

Al 30 de junio de 2015:

	Miles de euros			
	Provisiones para pensiones y obligaciones similares	Provisiones para Impuestos y Otras Contingencias Legales	Provisiones para Riesgos y Compromisos Contingentes	Otras Provisiones
Saldos al 1 de enero de 2015	57.160	3.206	81.322	103.316
Dotaciones a provisiones (neto)	-	-	6.560	140.972
Gastos de personal	111	-	-	-
Rendimiento de los activos	397	-	-	-
Recuperación de importes dotados en ejercicios anteriores	-	-	(12.876)	(10.536)
Otros movimientos	(8.899)	(24)	(7.662)	(18.711)
<b>Saldos al 30 de junio de 2015</b>	<b>48.769</b>	<b>3.182</b>	<b>67.344</b>	<b>215.041</b>

Al 30 de junio de 2014:

	Miles de euros			
	Provisiones para pensiones y obligaciones similares	Provisiones para Impuestos y Otras Contingencias Legales	Provisiones para Riesgos y Compromisos Contingentes	Otras Provisiones
Saldos al 1 de enero de 2014	93.630	3.206	80.871	61.265
Dotaciones a provisiones (neto)	-	-	12.281	5.126
Gastos de personal	4.543	-	-	-
Rendimiento de los activos	458	-	-	-
Recuperación de importes dotados en ejercicios anteriores	(12.486)	-	(14.744)	(460)
Otros movimientos	(7.163)	-	(3.541)	(477)
<b>Saldos al 30 de junio de 2014</b>	<b>78.982</b>	<b>3.206</b>	<b>74.867</b>	<b>65.454</b>

El desglose de “Otras provisiones” al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.2015	31.12.2014
Plan de bajas voluntarias incentivadas	111.300	-
Litigio con el FGD (EPA) (Nota 1.e.)	16.075	-
Litigio acuerdo laboral (Nota 1.e.)	19.381	15.418
Otras contingencias por responsabilidades	17.752	16.563
Otras	50.533	71.335
	<b>215.041</b>	<b>103.316</b>

Con fecha 30 de junio de 2015, el Grupo ha comunicado a la plantilla que pondrá en marcha un plan de bajas voluntarias incentivadas para el que ha constituido una provisión con el objetivo de hacer frente a este compromiso por importe de 111.300 miles de euros, registrado en el epígrafe “Provisiones - Otras provisiones” del balance consolidado resumido adjunto. Este plan está dirigido a un colectivo de 615 empleados, nacidos con anterioridad al 1 de enero de 1959, reservándose el Grupo el derecho a ofrecer la adhesión al mismo a empleados nacidos con posterioridad a esa fecha, hasta completar el cupo de bajas previstas en este plan. Las fechas en las que se materializarían las salidas derivadas de este plan serían las siguientes: 31 de diciembre de 2015, los nacidos con anterioridad al 31 de diciembre de 1956; 31 de diciembre de 2016, los nacidos en el año 1957 y 30 de junio de 2017, los nacidos en el año 1958.

## **12. Fondos Propios**

### **Capital emitido**

Al 30 de junio de 2015, el capital social del Banco estaba dividido en 2.615.280.709 acciones de 0,3 euros de valor nominal cada una, todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos, totalmente suscritas y desembolsadas. Los principales accionistas del Banco son las antiguas cajas accionistas que ostentan el 45,48% del capital social de Liberbank, S.A. (Fundación Bancaria Caja de Ahorros de Asturias en un 30,08%, Fundación Bancaria Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura en un 9,02% y Fundación Bancaria Caja de Ahorros de Santander y Cantabria en un 6,38%), Aivilo Spain, S.L.U., el 7,01% y la Corporación Masaveu, S.A. el 5,568%. El 42,51% de capital social restante, está en manos de inversores mayoristas y minoristas.

Las operaciones realizadas durante el ejercicio 2014, que han tenido impacto patrimonial se detallan en la Nota 21 de la memoria consolidada del Grupo Liberbank al 31 de diciembre de 2014.

Con fecha 1 de abril de 2015, el Grupo publicó mediante hecho relevante en la Comisión Nacional del Mercado de Valores la apertura del periodo de conversión voluntario a opción de los titulares de las Obligaciones pertenecientes a la Serie A/2013, Serie B/2013 y Serie C/2013. Dicho periodo de conversión finalizó el 16 de abril de 2015. El resultado de dicha conversión se detalla a continuación:

<b>Emisiones (obligaciones convertidas)</b>	<b>4º conversión (16 de abril de 2015)</b>
Serie A/2013	-
Serie B/2013	483
Serie C/2013	200.475
Total Obligaciones convertidas	200.958
Total emisión de nuevas acciones	2.650.543
% acciones nueva emisión sobre capital del Banco a la fecha	0,1013%
Impacto en capital social (miles de euros)	795
Impacto en prima de emisión (miles de euros)	1.214

### Valores propios

El saldo del epígrafe “Fondos propios – Valores propios” del balance resumido consolidado incluye el importe de los instrumentos de capital en poder del Banco.

Durante el primer semestre de los ejercicios 2015 y 2014, las sociedades del Grupo realizaron las siguientes transacciones con acciones emitidas por el Banco:

	30.06.2015		30.06.2014	
	Nº acciones	Miles de euros	Nº acciones	Miles de euros
<b>Saldo inicial</b>	<b>15.221.001</b>	<b>14.060</b>	<b>255.779</b>	<b>155</b>
+Compras	41.774.519	39.359	19.681.447	20.343
-Ventas y otros movimientos	(3.126.128)	(2.272)	(11.118.314)	(9.903)
+Resultados netos por transacciones (Fondos propios – Reservas)	n.a.	(611)	n.a.	(1.965)
<b>Saldo final</b>	<b>53.869.392</b>	<b>50.536</b>	<b>8.818.912</b>	<b>8.630</b>
De los que				
Propiedad de Liberbank	51.945.887	48.682	8.803.283	8.615
Precio medio de compra en euros	n.a.	0,94	n.a.	1,03
Precio medio de venta en euros	n.a.	0,73	n.a.	0,89
Resultados netos por transacciones (Fondos propios – Reservas)	n.a.	(611)	n.a.	(1.965)

Los porcentajes de las acciones mantenidas en la autocartera del Grupo durante los ejercicios 2014 y 2013 fueron los siguientes:

	30.06.2015		30.06.2014	
	Máximo	Mínimo	Máximo	Mínimo
% acciones de autocartera	2,06%	0,58%	0,54%	0,01%

### Prima de emisión

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión de acciones para ampliar el capital y no establece restricción alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

Durante el primer semestre del ejercicio 2015, se ha producido la compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores con cargo a Prima de emisión por importe de 950.139 miles de euros. Al 30 de junio de 2015, el saldo de este epígrafe del balance resumido consolidado adjunto ascendía a 1.301.774 miles de euros (2.250.999 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

### Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación

El detalle, por entidades, de los saldos incluidos en la partida "Reservas – Reservas de entidades valoradas por el método de la participación" del balance resumido consolidado al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.15	31.12.14
Oppidum Capital, S.L.	41.501	27.437
Liberbank Vida y Pensiones, Seguros y Reaseguros, S.A., Sociedad Unipersonal	2.337	-
CCM Vida y Pensiones de Seguros y Reaseguros, S.A.	1.031	(1.713)
Infocaja, S.L.	506	22
Aquanest Servicio Domiciliario del Agua de Extremadura, S.A.	(472)	(803)
Instituto de Medicina Oncológica y Molecular de Asturias, S.A.	(622)	(500)
Sociedad Regional de Promoción de Principado de Asturias, S.A.	(866)	348
Hostelería Asturiana, S.A.	(1.752)	(1.206)
Sedes, S.A.	(18.526)	(8.429)
Otras	(449)	(459)
	<b>22.688</b>	<b>14.697</b>

### 13. Transacciones con partes vinculadas

Se consideran "partes vinculadas" al Grupo, adicionalmente a las entidades dependientes, asociadas y multigrupo, el "personal clave" de la Dirección del Banco (miembros de su Consejo de Administración y los miembros de la dirección, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave pueda ejercer una influencia significativa o su control.

A continuación se indican las transacciones realizadas por el Grupo, durante el primer semestre de 2015 y 2014, con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del Consejo de Administración del Banco y miembros de la dirección del Banco, entidades del Grupo y otras partes vinculadas. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado o se han imputado las correspondientes retribuciones en especie.



Gastos e ingresos-

	Miles de Euros						
	30.06.15						
	Accionistas Significativos (1)	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo (2)	Otras Partes Vinculadas	Entidades Asociadas	Multigrupo	Total
<b>Gastos:</b>							
Gastos financieros	63	36	-	724	1.318	1.381	3.522
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	-	-	-	-	-
Recepción de servicios	242	-	-	-	-	-	242
Compra de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-	-	-
Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	-	-	-	-	-	-	-
Pérdidas por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-	-	-
Otros gastos	23	-	-	127	-	3	153
	<b>328</b>	<b>36</b>	<b>-</b>	<b>851</b>	<b>1.318</b>	<b>1.384</b>	<b>3.917</b>
<b>Ingresos:</b>							
Ingresos financieros	127	14	-	64	221	14	440
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos recibidos	-	-	-	-	1.652	-	1.652
Arrendamientos	76	-	-	-	-	32	108
Prestación de servicios	164	-	-	-	-	13	177
Venta de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-	-	-
Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-	-	-	-	-
	<b>367</b>	<b>14</b>	<b>-</b>	<b>64</b>	<b>1.873</b>	<b>59</b>	<b>2.377</b>

(1) Se presenta a efectos de adecuar el desglose mostrado en el cuadro anterior a efectos de lo dispuesto en la Orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre, si bien dada la naturaleza del Banco este punto no es aplicable.

(2) No incluye las operaciones entre sociedades o entidades del Grupo que se han eliminado en el proceso de elaboración de la información financiera consolidada y formaran parte del tráfico habitual de las sociedades o entidades en cuanto a su objeto y condiciones.

	Miles de Euros						
	30.06.14						
	Accionistas Significativos (1)	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo (2)	Otras Partes Vinculadas	Entidades Asociadas	Multigrupo	Total
<b>Gastos:</b>							
Gastos financieros	509	36	-	201	1.456	3.090	5.292
Contratos de gestión o colaboración	800	-	-	36	-	1.295	2.131
Arrendamientos	-	-	-	-	-	-	-
Recepción de servicios	43	-	-	-	-	-	43
Compra de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-	-	-
Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	-	-	-	-	-	-	-
Pérdidas por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-	-	-
Otros gastos	-	-	-	-	-	-	-
	<b>1.352</b>	<b>36</b>	<b>-</b>	<b>237</b>	<b>1.456</b>	<b>4.385</b>	<b>7.466</b>
<b>Ingresos:</b>							
Ingresos financieros	173	15	-	54	1.386	42	1.670
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos recibidos	-	-	-	-	14.046	-	14.046
Arrendamientos	38	-	-	-	-	32	70
Prestación de servicios	188	-	-	-	-	-	188
Venta de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-	-	-
Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-	-	-	-	-
	<b>399</b>	<b>15</b>	<b>-</b>	<b>54</b>	<b>15.432</b>	<b>74</b>	<b>15.974</b>

(1) Se presenta a efectos de adecuar el desglose mostrado en el cuadro anterior a efectos de lo dispuesto en la Orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre, si bien dada la naturaleza del Banco este punto no es aplicable.

(2) No incluye las operaciones entre sociedades o entidades del Grupo que se han eliminado en el proceso de elaboración de la información financiera consolidada y formaran parte del tráfico habitual de las sociedades o entidades en cuanto a su objeto y condiciones.

Otras Transacciones-

	Miles de Euros						
	30.06.15						
	Accionistas Significa- tivos (1)	Administra- dores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo (2)	Otras Partes Vinculadas	Entidades Asociadas	Multigrupo	Total
Compra de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: créditos aportaciones de capital (prestamista)	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	-	-	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	-	-	-	-	-	-	-
Venta de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación, préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	13.877	-	-	-	-	-	13.877
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	-	-	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	-	-	-	-	-	-
	<b>13.877</b>	-	-	-	-	-	<b>13.877</b>
Garantías financieras	241	3	-	44	4.224	1.376	5.888
Compromisos adquiridos	11	123	-	447	2.277	5	2.863
Compromisos/Garantías cancelados	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos y otros beneficios distribuidos	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones	-	-	-	-	-	-	-
	<b>252</b>	<b>126</b>	-	<b>491</b>	<b>6.501</b>	<b>1.381</b>	<b>8.751</b>

(1) Se presenta a efectos de adecuar el desglose mostrado en el cuadro anterior a efectos de lo dispuesto en la Orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre, si bien dada la naturaleza del Banco este punto no es aplicable.

(2) No incluye las operaciones entre sociedades o entidades del Grupo que se han eliminado en el proceso de elaboración de la información financiera consolidada y formaran parte del tráfico habitual de las sociedades o entidades en cuanto a su objeto y condiciones.

	Miles de Euros						
	30.06.14						
	Accionistas Significa- tivos (1)	Administra- dores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo (2)	Otras Partes Vinculadas	Entidades Asociadas	Multigrupo	Total
Compra de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: créditos aportaciones de capital (prestamista)	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	-	-	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	-	-	-	-	-	-	-
Venta de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación, préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	-	-	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
Garantías financieras	259	25	-	262	7.091	4.759	12.396
Compromisos adquiridos	1.400	184	-	773	9.947	17	12.321
Compromisos/Garantías cancelados	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos y otros beneficios distribuidos	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones	-	-	-	-	-	-	-
	<b>1.659</b>	<b>209</b>	-	<b>1.035</b>	<b>17.038</b>	<b>4.776</b>	<b>24.717</b>

(1) Se presenta a efectos de adecuar el desglose mostrado en el cuadro anterior a efectos de lo dispuesto en la Orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre, si bien dada la naturaleza del Banco este punto no es aplicable.

(2) No incluye las operaciones entre sociedades o entidades del Grupo que se han eliminado en el proceso de elaboración de la información financiera consolidada y formaran parte del tráfico habitual de las sociedades o entidades en cuanto a su objeto y condiciones.

A efectos de la información presentada en los cuadros anteriores, se han incluido todas aquellas operaciones que suponen una transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre partes vinculadas con independencia de que exista o no contraprestación. No se ha incluido en el detalle anterior aquellas operaciones que, perteneciendo al giro o tráfico ordinario de la compañía, se efectúen en condiciones normales de mercado y son de escasa relevancia.

#### **14. Plantilla**

A continuación se presenta el detalle de la plantilla del Grupo y del Banco al 30 de junio de 2015 y 2014, desglosada por sexos:

	Banco		Grupo	
	30.06.15	30.06.14	30.06.15	30.06.14
Hombres	1.633	1.692	2.723	2.835
Mujeres	1.477	1.510	2.500	2.567
	<b>3.110</b>	<b>3.202</b>	<b>5.223</b>	<b>5.402</b>

## **15. Cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumidas consolidada**

### **15.1 Resultados de entidades valoradas por el método de la participación**

El detalle de los saldos de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente a los semestres finalizados el 30 de junio de 2015 y 2014, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.2015	30.06.2014
Oppidum Capital, S.L. <sup>(*)</sup>	76.961	14.795
CCM Vida y Pensiones de Seguros y Reaseguros, S.A.	4.135	4.371
Cantabria Vida y Pensiones, S.A.	-	1.176
Liberbank Vida y Pensiones, Seguros y Reaseguros, S.A.	2.638	1.182
Sedes, S.A.	(569)	(4.571)
Otras	(206)	292
	<b>82.959</b>	<b>17.245</b>

(\*) Con fecha 9 de abril de 2015, Oppidum Capital, S.L. ha comunicado a Liberbank, S.A. que, como consecuencia de los cambios que se han producido en el accionariado y en los órganos de administración de su participada EDP Energías de Portugal, S.A., ha dejado de tener influencia significativa en la misma, habiendo pasado a clasificar dicha participación en su cartera de Activos Financieros disponibles para la venta.

### **15.2 Resultado de operaciones financieras (neto)**

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente a los semestres finalizados el 30 de junio de 2015 y 2014, en función de las carteras de instrumentos financieros que los originan es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.2015	30.06.2014
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias- Cartera de negociación	21	(2.396)
Activos financieros disponibles para la venta	161.580	20.898
Cartera de inversión a vencimiento	-	235.230
Inversiones crediticias	(559)	11.738
Pasivos financieros a coste amortizado	-	(40)
	<b>161.042</b>	<b>265.430</b>

Dentro del epígrafe “Resultado de operaciones financieras (neto) – Activos financieros disponibles para la venta” de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta correspondiente al primer semestre del ejercicio 2015, se registran 157.042 miles de euros de beneficio correspondientes a la venta de títulos de renta fija (7.504 miles de euros al 30 de junio de 2014) (véase Nota 6.1.), así como 4.538 miles de euros de beneficio, correspondientes a la venta de acciones cotizadas y no cotizadas (13.394 miles de euros al 30 de junio de 2014).

### **15.3 Comisiones percibidas**

A continuación se presenta el importe del ingreso por comisiones devengadas clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado, en los semestres finalizados el 30 de junio de 2015 y 2014:

	Miles de Euros	
	30.06.15	30.06.14
<b>Comisiones percibidas-</b>		
Comisiones por riesgos contingentes	3.455	3.826
Comisiones por compromisos contingentes	1.145	1.699
Comisiones por servicios de cobros y pagos	37.327	44.107
Comisiones por servicio de valores	2.780	2.036
Comisiones de comercialización	19.964	20.404
Otras	29.473	33.479
	<b>94.144</b>	<b>105.551</b>

#### 15.4 Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas

A continuación se presenta el detalle por naturaleza del saldo registrado en este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta al 30 de junio de 2015 y 2014:

	Miles de Euros			
	30.06.15		30.06.14	
	Ganancia	Pérdida	Ganancia	Pérdida
Resultados netos en la baja de activos no corrientes en venta	1.420	(214)	1.999	(2.352)
Dotación neta a las pérdidas por deterioro del resto de activos no corrientes en venta (Nota 7)	-	(19.793)	-	(40.743)

#### 16. Requerimientos de Transparencia Informativa

Puesto que la información cualitativa relativa a la transparencia informativa (políticas y estrategias de gestión de activos frente al sector y las necesidades de financiación de los mercados, así como las estrategias de corto, medio y largo plazo) se describen en la Nota 26 de la memoria consolidada integrante de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Liberbank correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014, a continuación se detalla únicamente la información cuantitativa relativa a la financiación a la construcción, promoción inmobiliaria y para la adquisición de vivienda y los activos adquiridos en pago de deudas:

Al 30 de junio de 2015:

	Miles de Euros			
	Total		Del que EPA	
	Importe bruto	Coberturas específicas	Importe bruto	Coberturas específicas
Riesgo de crédito	2.768.823	917.120	2.437.201	822.712
<i>Del que normal</i>	<i>158.850</i>	<i>-</i>	<i>18.079</i>	<i>-</i>
<i>Del que dudoso</i>	<i>2.555.926</i>	<i>914.015</i>	<i>2.377.429</i>	<i>821.647</i>
<i>Del que subestándar</i>	<i>54.047</i>	<i>3.105</i>	<i>41.693</i>	<i>1.065</i>

Al 31 de diciembre de 2014:

	Miles de Euros			
	Total		Del que EPA	
	Importe bruto	Coberturas específicas	Importe bruto	Coberturas específicas
Riesgo de crédito	2.995.252	956.584	2.644.896	868.377
<i>Del que normal</i>	184.900	-	19.766	-
<i>Del que dudoso</i>	2.708.451	953.117	2.536.507	867.115
<i>Del que subestándar</i>	101.901	3.467	88.623	1.262

Del total del crédito a la clientela, a continuación se detallan los saldos, al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, excluidas las posiciones con Administraciones Públicas:

	Miles de Euros	
	30.06.15	31.12.14
Total crédito a la clientela excluidas AAPP	22.265.795	22.775.453
Total activo consolidado	42.845.434	43.136.591
Total correcciones de valor y provisiones por riesgo de crédito, excluidas AAPP	(2.260.786)	(2.395.365)

A continuación se detalla la financiación cuya finalidad es la construcción o promoción inmobiliaria en función de la tipología de las garantías asociadas:

	30.06.15		31.12.14	
	Total	Del que afecto al EPA	Total	Del que afecto al EPA
Sin garantía específica	554.926	520.951	475.926	436.878
Con garantía hipotecaria	2.213.897	1.916.251	2.519.326	2.208.017
<i>Edificios terminados</i>	1.028.542	820.464	1.160.141	946.245
<i>Edificios en construcción</i>	222.230	218.575	258.187	248.548
<i>Terrenos urbanizados</i>	899.303	837.932	1.037.115	973.943
<i>Suelo-resto</i>	63.822	39.280	63.883	39.281
	<b>2.768.823</b>	<b>2.437.202</b>	<b>2.995.252</b>	<b>2.644.895</b>

*Riesgo cartera hipotecaria minorista*

La información cuantitativa relativa al riesgo de la cartera hipotecaria minorista, al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.15	31.12.14
Crédito para adquisición de viviendas:	13.630.184	14.027.024
<i>Sin garantía hipotecaria</i>	99.342	102.258
De los que:		
- Dudoso	6.543	5.215
<i>Con garantía hipotecaria</i>	13.530.842	13.924.766
De los que:		
- Dudoso	776.798	765.848

Los rangos de *loan to value (LTV)* de la cartera hipotecaria minorista sobre la última tasación disponible al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:

Al 30 de junio de 2015:

	Rangos de LTV					
	(Miles de euros)					
	>=0%, <40%	>40%, <=60%	>60%, <=80%	>80%, <=100%	>100%	Total
Crédito para adquisición de viviendas vivos						
- <i>Con garantía hipotecaria</i>	2.856.959	4.475.265	5.341.928	653.109	203.581	13.530.842
Crédito para adquisición de viviendas dudosos						
- <i>Con garantía hipotecaria</i>	93.039	157.569	368.631	107.904	49.655	776.798

Al 31 de diciembre de 2014:

	Rangos de LTV					
	(Miles de euros)					
	>=0%, <40%	>40%, <=60%	>60%, <=80%	>80%, <=100	>100%	Total
Crédito para adquisición de viviendas vivos						
- <i>Con garantía hipotecaria</i>	2.837.601	4.511.720	5.721.969	710.732	142.744	13.924.766
Crédito para adquisición de viviendas dudosos						
- <i>Con garantía hipotecaria</i>	89.125	149.084	376.485	110.222	40.932	765.848

A efectos de gestión interna el Grupo actualiza los LTV al menos una vez al año tomando en consideración los índices de precios de las viviendas publicados. Adicionalmente, si un deudor se clasifica como dudoso el Grupo actualiza las tasaciones realizadas por valoradores, las cuales se tienen en cuenta para la estimación de las provisiones por deterioro.



### Procedencia de los activos adquiridos por el Grupo en pago de deudas

El detalle de la procedencia de bienes adjudicados y adquiridos en función del destino del préstamo o crédito concedido, referido al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, es el siguiente (miles de euros):

Al 30 de junio de 2015:

	Total			De los que afectos al EPA		
	Deuda Bruta	Valor neto contable	Coberturas Totales	Deuda Bruta	Valor neto contable	Coberturas Totales
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria:	2.292.512	1.258.213	1.034.299	1.986.544	1.089.470	897.074
<i>Edificios terminados</i>	977.469	572.434	405.035	826.519	487.370	339.149
<i>Viviendas</i>	852.851	493.130	359.721	729.503	431.858	297.645
<i>Resto</i>	124.618	79.304	45.314	97.016	55.512	41.504
<i>Edificios en construcción</i>	374.255	191.468	182.787	359.223	191.961	167.262
<i>Viviendas</i>	357.325	179.819	177.506	344.935	181.054	163.881
<i>Resto</i>	16.930	11.649	5.281	14.288	10.907	3.381
<i>Suelo</i>	940.788	494.311	446.477	800.802	410.139	390.663
<i>Terrenos urbanizados</i>	734.239	370.711	363.528	625.286	306.395	318.891
<i>Resto de suelo</i>	206.549	123.600	82.949	175.516	103.744	71.772
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de viviendas	299.572	168.693	130.879	55.829	31.333	24.496
Resto de activos inmobiliarios adjudicados	257.359	175.776	81.583	153.284	116.040	37.244
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>2.849.443</b>	<b>1.602.682</b>	<b>1.246.761</b>	<b>2.195.657</b>	<b>1.236.843</b>	<b>958.814</b>

Al 31 de diciembre de 2014:

	Total			De los que afectan al EPA		
	Deuda Bruta	Valor neto contable	Total cobertura	Deuda Bruta	Valor neto contable	Total cobertura
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria:	2.125.819	1.116.674	1.009.146	1.867.609	976.129	891.480
<i>Edificios terminados</i>	903.962	510.271	393.692	787.785	452.482	335.303
<i>Viviendas</i>	801.063	452.547	348.517	692.505	398.485	294.021
<i>Resto</i>	102.899	57.724	45.175	95.280	53.997	41.282
<i>Edificios en construcción</i>	347.537	167.334	180.203	326.348	160.101	166.247
<i>Viviendas</i>	333.216	156.423	176.793	312.060	149.194	162.866
<i>Resto</i>	14.321	10.911	3.410	14.288	10.907	3.381
<i>Suelo</i>	874.320	439.069	435.251	753.476	363.546	389.930
<i>Terrenos urbanizados</i>	688.519	333.373	355.147	586.852	268.716	318.137
<i>Resto de suelo</i>	185.801	105.696	80.104	166.624	94.830	71.793
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de viviendas	251.880	143.690	108.189	53.751	29.949	23.802
Resto de activos inmobiliarios adjudicados	223.478	152.691	70.787	118.511	83.202	35.308
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>2.601.177</b>	<b>1.413.055</b>	<b>1.188.122</b>	<b>2.039.871</b>	<b>1.089.280</b>	<b>950.590</b>

En las Notas 23, 25 y 27 de las cuentas anuales del Grupo, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 se describe de forma detallada la gestión del riesgo de liquidez de los instrumentos financieros, la gestión al riesgo de crédito y la gestión al riesgo de mercado asociados los instrumentos financieros, respectivamente.

### Riesgo soberano

Como criterio general el Grupo Liberbank, considera riesgo soberano el contraído por operaciones con el banco central, el riesgo emisor del Tesoro o República, entidades de crédito y el derivado de operaciones con entidades públicas con las siguientes características: sus fondos provienen únicamente de los ingresos presupuestarios del Estado, tengan reconocimiento legal de entidades directamente integradas en el sector Estado y desarrollen actividades que no tengan carácter comercial.

En cuanto a los denominados países periféricos de la zona euro, la exposición total, distinguiendo en función del emisor o acreditado entre riesgo soberano y riesgo con sector privado, es la siguiente:

30.06.15											
Riesgo soberano por país del emisor/acrecentado											
Miles de Euros											
	Valores representativos de deuda					Crédito a la clientela	Derivados		Exposición total en balance	Riesgos y compromisos contingentes	Exposición Total
	Depósitos en bancos centrales	Cartera de negociación y Otros a valor razonable con cambios en Pérdidas y Ganancias	Activos financieros disponibles para la venta	Inversión a vencimiento (*)	Inversión crediticia		Riesgo directo	Riesgo indirecto (CDS)			
Portugal	-	-	59.201	-	-	-	-	-	59.201	-	59.201
Italia	-	-	274.539	-	-	-	-	-	274.539	-	274.539
Grecia	-	-	-	7.667	-	-	-	-	7.667	-	7.667
	-	-	<b>333.740</b>	<b>7.667</b>	-	-	-	-	<b>341.407</b>	-	<b>341.407</b>

(\*) Incluye ajustes por valoración.

31.12.14											
Riesgo soberano por país del emisor/acrecentado											
Miles de Euros											
	Valores representativos de deuda					Crédito a la clientela	Derivados		Exposición total en balance	Riesgos y compromisos contingentes	Exposición Total
	Depósitos en bancos centrales	Cartera de negociación y Otros a valor razonable con cambios en Pérdidas y Ganancias	Activos financieros disponibles para la venta	Inversión a vencimiento (*)	Inversión crediticia		Riesgo directo	Riesgo indirecto (CDS)			
Portugal	-	-	35.036	-	-	-	-	-	35.036	-	35.036
Italia	-	-	278.112	-	-	-	-	-	278.112	-	278.112
Grecia	-	-	-	10.291	-	-	-	-	10.291	-	10.291
	-	-	<b>313.148</b>	<b>10.291</b>	-	-	-	-	<b>323.439</b>	-	<b>323.439</b>

(\*) Incluye ajustes por valoración.

30.06.15

Riesgo con sector privado por país del emisor/acreditado

Miles de Euros

	Valores representativos de deuda					Crédito a la clientela	Derivados		Exposición total en balance	Riesgos y compromisos contingentes	Exposición Total
	Depósitos en entidades de crédito	Cartera de negociación y Otros a valor razonable con cambios en Pérdidas y Ganancias	Activos financieros disponibles para la venta	Inversión a vencimiento	Inversión crediticia		Riesgo directo	Riesgo indirecto (CDS)			
Portugal	-	-	-	-	-	19.738	-	-	19.738	16	19.754
Italia	-	-	4.284	11.055	-	305	-	-	305	56	361
Grecia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1
Irlanda	-	-	-	-	-	561	-	-	561	4	565
	-	-	<b>4.284</b>	<b>11.055</b>	-	<b>20.604</b>	-	-	<b>20.603</b>	<b>77</b>	<b>20.681</b>

31.12.14

Riesgo con sector privado por país del emisor/acreditado

Miles de Euros

	Valores representativos de deuda					Crédito a la clientela	Derivados		Exposición total en balance	Riesgos y compromisos contingentes	Exposición Total
	Depósitos en entidades de crédito	Cartera de negociación y Otros a valor razonable con cambios en Pérdidas y Ganancias	Activos financieros disponibles para la venta	Inversión a vencimiento	Inversión crediticia		Riesgo directo	Riesgo indirecto (CDS)			
Portugal	-	-	-	-	-	57.791	-	-	57.791	1.414	59.205
Italia	-	-	-	-	-	278.445	-	-	278.445	11	278.456
Grecia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1
Irlanda	-	-	-	-	-	573	-	-	573	3	576
	-	-	-	-	-	<b>336.209</b>	-	-	<b>336.209</b>	<b>1.429</b>	<b>338.238</b>

# GRUPO LIBERBANK

## Informe de Gestión resumido consolidado Intermedio del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015

### Marco económico

La **economía mundial** se aceleró durante el primer trimestre de 2015, pero los datos del segundo trimestre apuntan a una recuperación menos intensa. El repunte de tipos de interés previsto por la FED, podría moderar el crecimiento de la economía americana y de las economías emergentes que en los últimos años se han endeudado en dólares.

Se espera un crecimiento mundial del PIB para 2015 del 3,5% (Fuente: Fondo Monetario Internacional, FMI, junio 2015), liderado por las economías de la OCDE, especialmente por EEUU y Japón. Los llamados BRICS, que actualmente representan la quinta parte de la economía mundial, irán perdiendo empuje, pues de los cinco países que componen este grupo, cuatro están atravesando dificultades (la única excepción es India a la que se prevé un crecimiento superior al 7%).

La economía de la **Eurozona** va consolidando su recuperación y es previsible que presente en 2015 un avance del 1,5% (Fuente: Fondo Monetario Internacional, FMI, abril 2015). Dicha recuperación está siendo generalizada tanto por sectores como por países, aunque la incertidumbre en Grecia está poniendo a prueba la fortaleza de los mercados europeos.

La concesión del tercer programa de rescate para Grecia se ha puesto en marcha en medio de una fuerte división interna entre partidarios y detractores del mismo. En cualquier caso, ha quedado supeditada a la implementación de las reformas acordadas por los países de la Eurozona, a la ratificación de cada país del acuerdo alcanzado entre Grecia y el Eurogrupo y a la negociación del contenido del nuevo rescate. Mientras se resuelven todas estas cuestiones, el Mecanismo Europeo de Estabilidad Financiera ha concedido una línea de crédito de 7.000 millones de euros para cubrir las necesidades más inmediatas del país.

La política monetaria mantiene el tono expansivo, combinando medidas convencionales (con tipos de interés oficiales en el mínimo histórico de 5 p.b.), con otras no convencionales como el programa de préstamos vinculado al crecimiento del crédito al sector privado (los llamados TLTROS), o la puesta en marcha de un ambicioso programa de compras de activos públicos y privados, que se prolongará hasta que la inflación alcance el objetivo a medio plazo establecido por el Banco Central Europeo (BCE) por debajo del 2%.

El Mecanismo Único de Supervisión (MUS) puesto en marcha en 2014 se ha fijado como objetivo prioritario en 2015 la vigilancia de la rentabilidad del sector financiero. Las entidades de crédito han estado operando en condiciones macroeconómicas adversas, con bajos tipos de interés y elevadas pérdidas por deterioro de activos, lo que ha provocado una fuerte presión sobre los resultados. El MUS está poniendo foco en detectar estrategias agresivas que puedan ser contrarias a la estabilidad financiera.

Otra cuestión prioritaria para el MUS es armonizar la normativa sobre solvencia existente en los diferentes países, con el fin de eliminar la discrecionalidad que actualmente existe.

Por otro lado en 2015 entra en vigor el Mecanismo Único de Resolución (MUR) que establece un marco europeo común para la reestructuración y resolución de entidades de crédito. Dicho marco preservará la estabilidad del sistema financiero, limitando los apoyos públicos y protegiendo a los depositantes.

La **economía española** consolida su crecimiento. Según el INE avanzó un 0,9% intertrimestral durante el primer trimestre del año y puede llegar a alcanzar el 1% durante el segundo trimestre. Las previsiones para 2015 apuntan a que se mantendrá este dinamismo superior al de la mayoría de los socios europeos.

El BDE espera un crecimiento del 3,1% para el ejercicio 2015, valorando positivamente el impulso de las medidas de expansión monetaria y el crecimiento del sector exterior. No obstante, el ritmo de expansión podría moderarse en el segundo semestre.

La caída de los precios se desacelera paulatinamente, en línea con las expectativas de crecimiento. La inflación creció tres décimas en junio, hasta situarse en el 0,1%, debido al componente subyacente y a la menor caída de los precios de la energía (Fuente INE). La inflación de España, está por debajo de la del resto de la Unión Europea, lo que contribuye a la mejora de la competitividad de nuestro país.

El mercado de trabajo refleja la buena marcha de la economía. La tasa de paro se situó en el primer trimestre de 2015 en el 22,4% descendiendo más de dos puntos porcentuales desde marzo de 2014 (Fuente Encuesta de Población Activa). En cambio, el número de afiliados a la Seguridad Social experimentó en junio una leve caída en términos desestacionalizados, disminuyendo la tasa de variación interanual hasta el 3,4% (Fuente Ministerio de Empleo y Seguridad Social). De cara al segundo semestre, es previsible una ralentización del ritmo de mejora de la ocupación, acorde con una ligera desaceleración del crecimiento económico.

El sector público cerró 2014 con un déficit en el 5,8% del PIB, ligeramente por encima del objetivo del Gobierno (5,5%). Para 2015 se ha comprometido una reducción hasta situarlo en el 4,2%, lo que supondrá un importante esfuerzo para el conjunto de las administraciones públicas.

En cuanto a la evolución del mercado inmobiliario en España, los primeros datos de 2015 muestran el inicio de la recuperación del sector, basada en la estabilización de los precios, el crédito barato y el aumento de la demanda. La compraventa de viviendas avanzó un 6% interanual con datos de mayo y la concesión de hipotecas se incrementó un 11% en el mismo periodo (Fuente INE).

Los resultados del **sector financiero español**<sup>1</sup> en 2014, fueron un 36,1% superiores a los obtenidos en 2013. El margen de intereses se incrementó debido al descenso de los costes de financiación y pese al desapalancamiento del crédito. Los gastos generales se redujeron y los saneamientos se moderaron en paralelo a los resultados procedentes de operaciones financieras. La persistencia de este entorno de bajos tipos de interés y el mantenimiento en los balances de un volumen aún significativo de activos improductivos va a seguir presionando a la baja los resultados.

El crédito continúa cayendo, y muestra una variación en los primeros cinco meses del año de -2,4%. Si bien la formalización de nuevas operaciones de crédito empieza a crecer de forma significativa. El BDE espera que el ejercicio 2015 finalice con tasas de variación del crédito nulas o incluso ligeramente positivas, por primera vez desde 2009.

En cuanto al pasivo, el volumen total de depósitos se reduce en el año un 1,4%, por el incremento del consumo y del ahorro canalizado hacia fondos de inversión, en respuesta al entorno de bajos tipos de interés. Los fondos de inversión acumulan en el primer semestre del año un crecimiento del 13,4% (Fuente: Inverco), aunque desde el mes de mayo este crecimiento se ha paralizado.

Otro aspecto positivo es la reducción de la morosidad tanto en términos absolutos (10.609 millones menos a lo largo de 2015), como en términos de tasa de mora, que se reduce desde el 11,8% de diciembre al 10,7% de mayo (Fuente BDE).

El ejercicio 2014 cerró con un ratio de capital ordinario CET1 de máxima calidad del 11,8%, que se eleva al 13,6% para el caso del capital total, superando holgadamente los mínimos regulatorios. Es previsible que en 2015 se mantenga esta situación.

Sin perjuicio de esta evolución positiva, en 2015 la banca tendrá que seguir reforzando sus recursos propios para hacer frente al nuevo marco regulatorio más exigente y más complejo.

## **Evolución del Grupo Liberbank**

### ***Actividad societaria***

Los principales movimientos societarios del primer semestre 2015 se describen en la Nota 2 de las Notas explicativas.

---

<sup>1</sup> Fuente Boletín Estadístico del Banco de España (junio 2015). Esta misma fuente se emplea para todos los datos del sector financiero español, salvo indicación en contrario.

### **Estructura organizativa**

La estructura organizativa del Grupo, sus órganos de decisión y políticas de actuación se describen en el Informe de Gobierno Corporativo de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014.

No obstante lo señalado en el párrafo anterior, con motivo de la aprobación de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del Gobierno Corporativo, del Real Decreto 84/2015, de 13 de febrero, por el que se desarrolla la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades de crédito, del Código de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas publicado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) en febrero de 2015, y en desarrollo del acuerdo adoptado por la Junta General Ordinaria de la Sociedad en su sesión de 21 de abril de 2015, relativo a la modificación de los Estatutos Sociales, el Consejo de Administración celebrado con fecha 29 de junio de 2015, adoptó, entre otros, los siguientes acuerdos:

a) constituir el Comité de Riesgos del Consejo, el cual asumirá las funciones hasta ahora atribuidas en esa materia al Comité de Auditoría,

b) la separación de las funciones atribuidas en la actualidad al Comité de Nombramientos y Retribuciones, regulando a tal efecto un Comité de Nombramientos y un Comité de Remuneraciones, y en tal sentido:

1. Suprimir el Comité de Nombramientos y Retribuciones que había sido constituido por acuerdo del Consejo de Administración en sesión celebrada el día cinco de diciembre de 2011.
2. Constituir el Comité de Nombramientos, dotándole de las funciones y competencias previstas en el artículo 45º.7 de los Estatutos de Liberbank y en el artículo 18º del Reglamento del Consejo de Administración así como en su propio Reglamento.
3. Constituir el Comité de Remuneraciones, dotándole de las funciones y competencias previstas en el artículo 45º.7 de los Estatutos de Liberbank y en el artículo 18º bis del Reglamento del Consejo de Administración así como en su propio Reglamento

### **Objetivos y estrategias de actuación**

La evolución del Grupo Liberbank continúa guiada por las directrices marcadas por el plan de negocio aprobado para el periodo 2012-2017, que se resumen a continuación:

- Reducción de la dependencia de fuentes de financiación mayorista.
- Reducción de la ratio "Loan to Deposit" o la proporción de riesgos que se financian con depósitos minoristas.
- Reducción de la ratio de eficiencia, que representa la proporción del margen bruto que consumen los gastos de explotación.
- Gestión de los recursos propios del Grupo.

Los resultados del Grupo Liberbank en 2015 discurren según lo previsto en su plan de negocio, que converge hacia objetivos de solidez financiera, solvencia y rentabilidad.

- La financiación mayorista, que a estos efectos incluye pasivos subordinados, se reduce 861 millones en la primera mitad del año.
- La ratio "Loan to Deposits" se situó en el 90,5%, se incrementó 77 puntos básicos respecto a 31 de diciembre de 2014.

- La evolución favorable del margen de intereses y la estabilidad de los gastos de administración, tras el ajuste llevado a cabo en los últimos ejercicios, contribuyen a la mejora de los niveles de eficiencia.
- Los ratios de solvencia, por encima de los niveles regulatorios, son el resultado de un adecuado control de riesgos y un incremento de fondos propios basado en la generación de beneficios.

### ***Evolución y resultados del negocio***

El balance alcanza un tamaño de 42.845 millones de euros al finalizar el primer semestre del ejercicio 2015, con una disminución anual del 0,7%.

Los recursos minoristas se reducen en el primer semestre del año en 268 millones de euros (un -0,9%). Los depósitos de particulares permanecen estables (-0,2%) en un mercado altamente competitivo, mientras que los depósitos de administraciones públicas y empresas, con elevada volatilidad, descienden en el semestre un 5,9%. En lo que a recursos de particulares se refiere, el crecimiento ha estado concentrado en saldos a la vista y en fondos de inversión, en consonancia con el escenario de bajos tipos de interés. Los recursos mayoristas, presentan un descenso hasta junio de 861 millones de euros, de acuerdo a lo previsto en el plan de negocio, con vencimientos de cédulas (-745 millones) y bonos (-55 millones).

El crédito bruto a la clientela totaliza 25.659 millones de euros, y registra una variación en el año del -2,6% (-683 millones de euros). Sin considerar la cartera cubierta por el Esquema de Protección de Activos (EPA), el descenso del crédito se modera (-1,7%, equivalentes a -396 millones de euros). Esta moderación tiene su origen en la reactivación de la demanda de crédito, que ha hecho posible que el volumen de operaciones formalizadas en el primer semestre del año, fuera un 34% superior al del primer semestre del ejercicio anterior, totalizando 22.234 operaciones nuevas de préstamos y créditos, por un montante total de 1.379 millones de euros. El perfil de riesgos del grupo es básicamente minorista, los riesgos de particulares y pymes (no cubiertos por el EPA) representan el 83% del total.

La reducción de los créditos en paralelo a la caída de depósitos minoristas, permite mantener la ratio de crédito sobre depósitos en el 90,5% (89,7% a 31 de diciembre de 2014).

Los activos dudosos ascienden a 5.373 millones de euros, pero la mayor parte corresponden a riesgos cubiertos por el EPA. Descontados éstos, el volumen total de deudas dudosas se sitúa en 2.308 millones de euros y desciende 109 millones en el año, acelerándose el ritmo de salidas de dudosos en el segundo trimestre del año. La ratio de morosidad alcanza el 20,9% (10,3% descontado riesgos sujetos al EPA).

Por su parte, los fondos de provisión de insolvencias del crédito a la clientela alcanzan los 2.255 millones de euros, situando los niveles de cobertura de activos dudosos en el 42,0%, (51,0% incluyendo los fondos disponibles del EPA).

La cartera de valores asciende a 13.622 millones de euros, de los que el 94% corresponde a valores de renta fija, en su mayor parte deuda pública, con una TIR media del 1,8% y una duración de 2,5 años. Esta cartera acumula plusvalías por valor de 350 millones de euros (sin considerar el efecto fiscal). En cuanto a la cartera de renta variable, cierra el ejercicio con un saldo de 871 millones de euros, y una variación anual de +147 millones de euros, debida principalmente al efecto de la reclasificación de la cartera de EDP en poder de Oppidum (asociada de Liberbank).

En la cuenta de resultados, el margen de intereses asciende a 251 millones de euros, lo que supone un 1,18% en términos relativos sobre ATMs, y presenta un incremento interanual del 15,53% debido fundamentalmente a la mayor contribución del negocio minorista.

Las participaciones en diversas sociedades han agregado unos resultados, entre dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación, de 84 millones de euros. Buena parte de estos resultados, 77 millones, son aportados por la participación en Oppidum.

Las comisiones netas ascienden a 91 millones de euros, y experimentan un descenso interanual del 9,5%, ocasionada en parte por modificaciones legales que limitan las tasas de intercambio del negocio de tarjetas, y en parte por la reducción de los niveles de actividad, especialmente en el negocio de empresas.



Los resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio, añaden al margen bruto 161 millones de euros, procedentes fundamentalmente de ventas de renta fija (+158 millones de euros).

Los resultados contabilizados como "Otros productos y cargas de explotación", presentan un saldo negativo en junio de -3 millones de euros. En este apartado se registran entre otros, -5 millones de euros del impuesto estatal sobre depósitos, el resto de ingresos y costes de este apartado tienen su origen en la prestación de servicios no financieros por parte de diversas empresas del Grupo consolidable. La periodificación de la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos, que en aplicación de la IFRIC21 no debe registrarse hasta diciembre, habría supuesto un gasto a la fecha de 23 millones de euros.

Todos estos factores determinan un margen bruto de 584 millones de euros, con una variación interanual del -2,3%, relacionada con la menor contribución anual de resultados por operaciones financieras.

Los gastos de administración y amortizaciones se mantienen estables (+0,2%), lo que unido a la recuperación del margen bruto recurrente permite una mejora interanual del nivel de eficiencia.

El margen de explotación antes de dotaciones y pérdidas por deterioro alcanza los 364 millones de euros, lo que representa una tasa sobre ATMs del 1,71%.

Los saneamientos y dotaciones del Grupo ascienden a 228 millones de euros, aunque buena parte de ellos tiene carácter voluntario o prudencial. En concreto se ha dotado una provisión de 111 millones de euros, para hacer frente a un plan de bajas incentivadas. Los saneamientos del crédito ascienden a 80 millones de euros.

El resultado consolidado atribuido a la entidad dominante, asciende a 125 millones de euros.

### **Solvencia**

Conforme a la normativa del acuerdo de capital de Basilea III, al 30 de junio de 2015, el Grupo Liberbank ha alcanzado un nivel de CET 1 Common Equity Tier 1 del 12,69% (mínimo regulatorio del 4,5%), un ratio de Capital Nivel 1 del 13,22% (mínimo regulatorio del 6%) y un ratio del Capital Total del 13,22% (mínimo regulatorio del 8%), sin considerar los resultados obtenidos durante el primer semestre del ejercicio 2015. Así mismo, el ratio de apalancamiento se sitúa en un 5,5%.

### **Evolución bursátil y estructura de capital**

El pasado 16 de abril, se cerró la cuarta ventana de canje voluntario de obligaciones convertibles por acciones. Se recibieron solicitudes de conversión para 200.958 obligaciones, que a un valor nominal de 10 euros/obligación se transformaron en 2 millones de fondos propios.

Atendiendo a los cambios medios ponderados de las acciones de la Sociedad, y a los límites mínimos y máximos previstos en su emisión, se procedió a la emisión de un total de 2.650.543 nuevas acciones, representativas del 0,1013% del capital social de la Sociedad.

En cuanto a la política de dividendos, recordar que tal y como se mencionó en la Junta General de Accionistas celebrada el 21 de abril, Liberbank pertenece al Grupo de entidades catalogadas como Categoría 1, entidades que a 31 de diciembre de 2014 cumplían con todos los requerimientos de capital, incluidos aquellos que aún no son de aplicación, por corresponder a lo que se denomina como "periodo pleno", de acuerdo con la recomendación del Banco Central Europeo, de 28 de enero de 2015. La pertenencia a la Categoría 1, significa que Liberbank podría distribuir dividendos de una manera conservadora, de acuerdo con las recomendaciones del Banco Central Europeo, asegurando que es capaz de cumplir con los requerimientos de capital en un escenario de deterioro económico y de las condiciones financieras. No obstante lo anterior, el Consejo de Administración no incluyó en la pasada Junta una propuesta de distribución de dividendos con cargo a los resultados de 2014.

Respecto a la estructura accionarial, la Fundación Caja de Ahorros de Asturias controla un 30,08%, la Fundación Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura un 9,02%, Aivilo Spain SL un 7,01%, Fundación Caja de Ahorros de Santander y Cantabria un 6,38% y Corporación Masaveu SA un 5,568% de las acciones de Liberbank.

Por último, indicar que en la Junta General de Accionistas celebrada el 21 de abril se aprobó la agrupación (contra-split) y cancelación de las acciones en que se divida el capital social al tiempo de ejecutarse el acuerdo, para su

canje por acciones de nueva emisión, en proporción de una acción nueva por cada tres antiguas, con elevación del valor nominal de las acciones de treinta céntimos de euro (0,30 €) a noventa céntimos de euro (0,90 €), sin modificación de la cifra de capital social, con la consiguiente reducción del número de acciones representativas del capital social en circulación. Esperamos que el proceso se concluya a lo largo del cuarto trimestre del 2015.

### ***Gestión del riesgo***

Los principales riesgos del negocio desarrollado por el Grupo Liberbank, se describen en los siguientes apartados de la cuenta anuales consolidadas del Grupo Liberbank correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014: Nota 23 (Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros), Nota 25 (Exposición al riesgo de crédito), Nota 27 (Exposición al riesgo de mercado asociado a instrumentos financieros), y Nota 28 (Otros riesgos).

### ***Actividades realizadas en materia de I+D+I***

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 30 de junio de 2015, el Grupo ha realizado actividades de I+D+I en aplicativos informáticos.

## FORMULACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO INTERMEDIO

Reunidos los Administradores de Liberbank, S.A. en Madrid a 3 de agosto de 2015 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en la legislación vigente, proceden a formular los estados financieros intermedios resumidos consolidados y el informe de gestión consolidado intermedio al 30 de junio de 2015, los cuales vienen constituidos por los documentos que preceden a este escrito, firmados, a efectos de identificación, por el Secretario del Consejo de Administración.

Hasta donde alcanza nuestro conocimiento, los estados financieros intermedios resumidos consolidados que se presentan, elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo, y el informe de gestión consolidado intermedio incluye un análisis fiel de la información exigida.

---

D. Pedro Manuel Rivero Torre

---

D. Manuel Menéndez Menéndez

---

D. Víctor Manuel Bravo Cañadas

---

D. Eduardo Zúñiga Pérez del Molino

---

D. Felipe Fernández Fernández

---

D. Víctor Roza Fresno

---

D<sup>a</sup>. María Encarnación Paredes Rodríguez

---

D. Alfonso Pitarch Rodríguez

---

D. Jorge Delclaux Bravo

---

D. Luis Garicano Gabilondo

---

D<sup>a</sup>. Davida Sara Marston

---

D<sup>a</sup>. María Luisa Garaña Corces

---

D. Jesús María Alcalde Barrio

**DILIGENCIA:** Para hacer constar que los estados financieros intermedios resumidos consolidados y el informe de gestión consolidado intermedio al 30 de junio de 2015, formulados por el Consejo de Administración en su sesión del día 3 de agosto de 2015 son los que se adjuntan rubricados por el Secretario de dicho Consejo. Asimismo, se da fe de la legitimidad de las firmas de la totalidad de los Administradores del Banco recogidas en este documento.

---

D. Jesús María Alcalde Barrio  
Secretario