



## **HECHO RELEVANTE**

A los efectos previstos en el artículo 228 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, Banco Mare Nostrum S.A. ("BMN") procede a publicar voluntariamente las cuentas semestrales auditadas a 30 de junio de 2016.

Madrid, a 3 de agosto de 2016.



**BANCO MARE NOSTRUM, S.A.  
y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
(Grupo BMN)**

Informe de revisión limitada de estados financieros  
intermedios consolidados resumidos, estados financieros  
intermedios consolidados resumidos al 30 de junio de 2016 e  
informe de gestión consolidado intermedio del periodo  
de seis meses finalizado en dicha fecha



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

A los Accionistas de Banco Mare Nostrum, S.A. por encargo de la Dirección:

### **Informe sobre los estados financieros intermedios consolidados resumidos**

#### *Introducción*

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios consolidados resumidos adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Banco Mare Nostrum, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el balance de situación al 30 de junio de 2016, 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 consolidados y resumidos, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante 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 2016 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.



### *Párrafos de énfasis*

Llamamos la atención sobre la Nota 1.2 adjunta, en la que se menciona que los citados 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 2015. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Llamamos la atención sobre la Nota 1.3 adjunta en la que se hace referencia al Plan de Reestructuración y Recapitalización, aprobado por Banco de España, el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB), la Comisión Europea y por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante, y a los compromisos asumidos para la reestructuración del Grupo Banco Mare Nostrum, así como a las acciones establecidas para la generación y cumplimiento de los requerimientos de recursos propios en virtud 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 periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este periodo 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 periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016. 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 Banco Mare Nostrum, S.A. y sociedades dependientes.

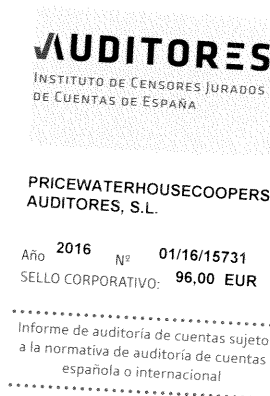
### **Otras cuestiones**

Este informe ha sido preparado a petición de la Dirección de la Sociedad dominante en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 119 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

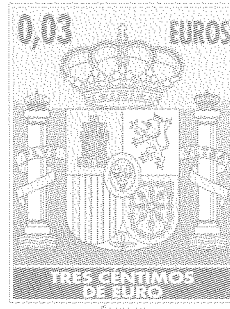
Raúl Ara Navarro

29 de julio de 2016



## **Grupo BMN**

Estados Financieros Intermedios  
Consolidados Resumidos  
e Informe de Gestión Consolidado  
Intermedio del periodo de seis meses  
terminado el 30 de junio de 2016



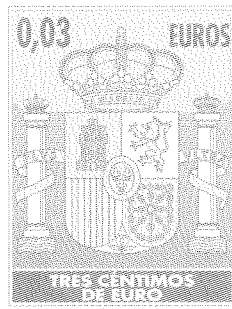
0M5504241

CLASE 8.<sup>a</sup>  
ENTREPRENDIMIENTO**Banco Mare Nostrum, S.A. y sociedades dependientes****Balances de situación consolidados resumidos a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015**

ACTIVO	Nota	Miles de euros	
		30.06.2016	31.12.2015 (*)
<b>Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista</b>		601.378	625.487
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>	8	66.689	70.495
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		-	-
<b>Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>		-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		-	-
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	8	5.676.405	5.070.480
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		2.636.360	2.103.577
<b>Préstamos y partidas a cobrar</b>	8	28.998.326	29.812.982
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		2.208.853	1.891.414
<b>Inversiones mantenidas hasta el vencimiento</b>		-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		-	-
<b>Derivados. Contabilidad de coberturas</b>		199.623	81.872
<b>Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés</b>		53.676	32.597
<b>Inversiones en negocios conjuntos y asociadas</b>		100.531	118.891
Entidades multigrupo		54.539	73.287
Entidades asociadas		45.992	45.604
<b>Activos amparados por contratos de seguro y reaseguro</b>		-	-
<b>Activos tangibles</b>	10	1.229.833	1.161.130
Inmovilizado material		639.050	648.942
De uso propio		639.050	648.942
Cedido en arrendamiento operativo		-	-
Inversiones inmobiliarias		590.783	512.188
<i>De las cuales: cedido en arrendamientos operativo</i>		347.967	328.499
<i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>		-	-
<b>Activos intangibles</b>		124.192	122.100
Fondo de comercio		-	-
Otros activos intangibles		124.192	122.100
<b>Activos por impuestos</b>		2.286.859	2.335.825
Activos por impuestos corrientes		39.889	84.337
Activos por impuestos diferidos		2.246.970	2.251.488
<b>Otros activos</b>	11	341.931	383.770
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Existencias		129.626	146.010
Resto de los otros activos		212.305	237.760
<b>Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</b>	9	964.432	978.591
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>40.643.875</b>	<b>40.794.220</b>

(\*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Véase nota 1.4

Las notas explicativas 1 a 20 y los Anexos I a III adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado resumido a 30 de junio de 2016.



0M5504242

CLASE B.º  
CONVIND**Banco Mare Nostrum, S.A. y sociedades dependientes****Balances de situación consolidados resumidos a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015**

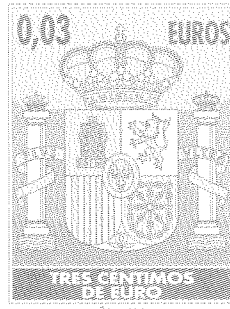
PASIVO	Nota	Miles de euros	
		30.06.2016	31.12.2015 (*)
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>		70.446	75.602
<b>Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>		-	-
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>		-	-
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>		37.637.742	37.920.477
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>		-	-
<b>Derivados. Contabilidad de coberturas</b>		237.335	124.656
<b>Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés</b>		-	-
<b>Pasivos amparados por contratos de seguros</b>		-	-
<b>Provisiones</b>	13	115.730	118.763
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo		18.994	18.824
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo		26.576	31.172
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		34.377	34.762
Compromisos y garantías concedidos		9.100	7.448
Restantes provisiones		26.683	26.557
<b>Pasivos por impuestos</b>		159.782	151.016
Pasivos por impuestos corrientes		5.588	3.966
Pasivos por impuestos diferidos		154.194	147.050
<b>Otros pasivos</b>		144.219	167.954
<b>Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</b>		1.013	1.329
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>38.366.267</b>	<b>38.559.797</b>

(\*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Véase nota 1.4

Las notas explicativas 1 a 20 y los Anexos I a III adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado resumido a 30 de junio de 2016.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
LA MARCA



0M5504243

## Banco Mare Nostrum, S.A. y sociedades dependientes

### Balances de situación consolidados resumidos a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

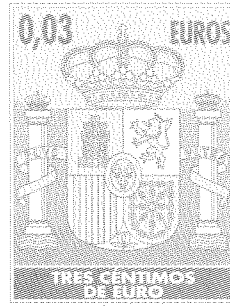
PATRIMONIO NETO	Nota	Miles de euros	
		30.06.2016	31.12.2015 (*)
<b>Fondos propios</b>		<b>2.222.744</b>	<b>2.197.521</b>
Capital	14	1.613.653	1.613.653
Desembolsado		1.613.653	1.613.653
No desembolsado exigido		-	-
<i>Pro memoria: capital no exigido</i>		-	-
Prima de emisión		-	-
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital		-	-
Otros elementos de patrimonio neto		-	-
Ganancias acumuladas		-	-
Reservas de revalorización		-	-
Otras reservas		580.481	522.473
(-) Acciones propias		3.143	2.933
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante		31.753	64.328
(-) Dividendos a cuenta		-	-
<b>Otro resultado global acumulado</b>		<b>55.239</b>	<b>37.283</b>
Elementos que no se reclasificarán en resultados		(28.630)	(26.698)
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		(18.744)	(18.744)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(9.886)	(7.954)
Resto de ajustes de valoración		-	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		83.869	63.981
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)		-	-
Conversión en divisas		1.845	2.179
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)		83.601	29.797
Activos financieros disponibles para la venta		(18.173)	15.046
Instrumentos de deuda		11.802	39.491
Instrumentos de patrimonio		(29.975)	(24.445)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas		16.596	16.959
<b>Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)</b>		<b>(375)</b>	<b>(381)</b>
Otro resultado global acumulado		2	2
Otros elementos		(377)	(383)
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>2.277.608</b>	<b>2.234.423</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>40.643.875</b>	<b>40.794.220</b>
<b>PRO-MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE</b>			
Garantías concedidas	8	664.107	714.294
Compromisos contingentes concedidos	8	1.106.609	1.047.445

(\*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Véase nota 1.4

Las notas explicativas 1 a 20 y los Anexos I a III adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado resumido a 30 de junio de 2016.

**BMN**



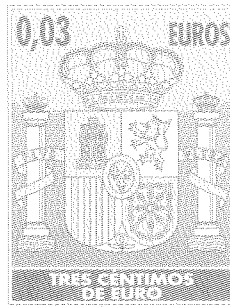


0M5504244

CLASE 8.<sup>ª</sup>  
COMINON**Banco Mare Nostrum, S.A. y sociedades dependientes****Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas resumidas correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2016 y 30 de junio de 2015**

	Nota	Miles de euros	
		30.06.2016	30.06.2015 (*)
Ingresos por intereses		327.826	470.236
Gastos por intereses		128.597	220.503
Gastos por capital social reembolsable a la vista		-	-
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>199.229</b>	<b>249.733</b>
Ingresos por dividendos		3.185	9.761
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación		(5.803)	3.285
Ingresos por comisiones		116.343	117.805
Gastos por comisiones		9.537	16.717
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas		92.798	124.101
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas		1.404	27.439
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas		-	-
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas		33	70
Diferencias de cambio, netas		1.442	(975)
Otros ingresos de explotación		18.365	12.771
(Otros gastos de explotación)		30.678	8.796
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro		-	-
(Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro)		-	-
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>386.781</b>	<b>518.477</b>
Gastos de administración		173.785	189.780
Gastos de personal		129.498	132.884
Otros gastos de administración		44.287	56.896
Amortización		17.384	14.632
Provisiones o reversión de provisiones		10.679	20.661
Deterioro del valor o reversión del deterioro de valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados		99.495	176.558
Activos financieros valorados al coste		413	4.411
Activos financieros disponibles para la venta		(135)	3.777
Préstamos y partidas a cobrar	8	99.217	168.370
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		-	-
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION</b>		<b>85.438</b>	<b>116.846</b>
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas		-	-
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros		15.312	17.972
Activos tangibles		8.460	9.342
Activos intangibles		1.624	68
Otros		5.228	8.562
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas		1.247	(5.187)
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados		-	-
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas		(35.959)	(43.440)
<b>GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>		<b>35.414</b>	<b>50.247</b>
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas		(3.662)	(8.192)
<b>GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>		<b>31.752</b>	<b>42.055</b>
Gastos o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas		-	-
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>31.752</b>	<b>42.055</b>
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		(1)	75
Atribuible a los propietarios de la dominante		31.753	41.980
<b>BENEFICIO POR ACCION</b>			
Básico (euros)		0,020	0,026
Diluido (euros)		0,020	0,026

(\*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Véase Nota 1.4. Las notas 1 a 20 y los Anexos I a III adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida a 30 de junio de 2016.



0M5504245

CLASE 8.<sup>ª</sup>  
E.M. 10/2008**Banco Mare Nostrum, S.A. y sociedades dependientes****Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados resumidos correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2016 y el 30 de junio de 2015**

	Miles de euros	
	30.06.2016	30.06.2015 (*)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO</b>	<b>31.752</b>	<b>42.055</b>
<b>OTRO RESULTADO GLOBAL</b>	<b>17.955</b>	<b>(224.707)</b>
<b>Elementos que no se reclasifican en resultados</b>	-	<b>(8.999)</b>
Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	-	(12.855)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Resto de ajustes de valoración	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	-	3.856
<b>Elementos que pueden reclasificarse en resultados</b>	<b>17.955</b>	<b>(215.708)</b>
<b>Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)</b>	-	-
Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Conversión de divisas</b>	<b>(477)</b>	<b>1.224</b>
Ganancias o pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	(477)	1.224
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)</b>	<b>76.863</b>	<b>(2.393)</b>
Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	79.269	-
Transferido a resultados	(2.406)	(2.393)
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>(36.882)</b>	<b>(302.629)</b>
Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	47.929	(186.716)
Transferido a resultados	(84.811)	(115.913)
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta</b>	-	-
Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas</b>	<b>(2.296)</b>	<b>(3.050)</b>
<b>Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados</b>	<b>(19.253)</b>	<b>91.140</b>
<b>RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO</b>	<b>49.707</b>	<b>(182.652)</b>
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(1)	77
Atribuible a los propietarios de la dominante	49.708	(182.729)

(\*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Véase Nota 1.4.

Las notas explicativas 1 a 20 y los Anexos I a III adjuntos forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado resumido del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016.

**Banco Mare Nostrum, S.A. y sociedades dependientes**

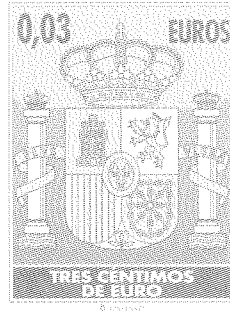
**Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado resumido correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016**

	Miles de euros							Total patrimonio neto	
	Fondos propios				Intereses minoritarios		Otro resultado global acumulado		
	Capital	Prima de emisión	Otras reservas	Menos: Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	Otro resultado global acumulado			Otros elementos
<b>Saldo a 1 de enero de 2016 (antes de reexpresión)</b>	1.613.653	-	522.473	2.933	64.328	37.283	2	(383)	2.234.423
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo a 1 de enero de 2016 (periodo corriente)</b>	1.613.653	-	522.473	2.933	64.328	37.283	2	(383)	2.234.423
<b>Resultado global total del periodo</b>	-	-	-	-	31.753	17.955	-	(1)	49.707
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	-	58.008	210	(64.328)	1	-	7	(6.522)
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra de acciones propias	-	-	-	210	-	-	-	-	(210)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	64.328	-	(64.328)	-	-	-	-
Aumento o disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	(6.320)	-	-	-	-	-	(6.312)
Otros aumentos o disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	1	-	7	-
<b>Saldo a 30 de junio de 2016</b>	1.613.653	-	580.481	3.143	31.753	55.239	2	(377)	2.277.608

Las notas explicativas 1 a 20 y los Anexos I a III adjuntos forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado resumido correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016.



CLASE 8.ª  
MARCA



0M5504246

**BMN**

**Banco Mare Nostrum, S.A. y sociedades dependientes**

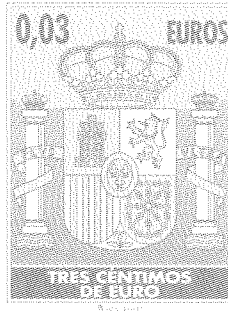
**Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado resumido correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (\*)**

	Miles de euros									
	Fondos propios					Intereses minoritarios			Total patrimonio neto	
	Capital	Prima de emisión	Otras reservas	Menos: Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	Otro resultado global acumulado	Otro resultado global acumulado	Otros elementos		
<b>Saldo a 1 de enero de 2015 (antes de reexpresión)</b>	1.613.653	478.624	(45.147)	2.524	101.732	310.027	-	114	2.456.479	
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo a 1 de enero de 2015 (periodo corriente)</b>	1.613.653	478.624	(45.147)	2.524	101.732	310.027	-	114	2.456.479	
<b>Resultado global total del periodo</b>	-	-	-	-	41.980	(224.709)	2	75	(182.652)	
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	(478.624)	577.782	131	(101.732)	-	-	(575)	(3.280)	
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra de acciones propias	-	-	-	131	-	-	-	-	-	(131)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	(478.624)	580.356	-	(101.732)	-	-	-	-	-
Aumento o disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	(2.574)	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	(575)	(3.149)	
<b>Saldo a 30 de junio de 2015</b>	1.613.653	-	532.635	2.655	41.980	85.318	2	(386)	2.270.547	

(\*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Véase Nota 1.4.

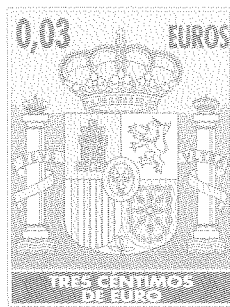


CLASE B2  
Banco Nostrum



0M5504247

**BMN**



0M5504248

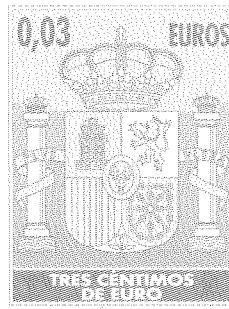
CLASE B.º  
INSTRUMENTOS**Banco Mare Nostrum, S.A. y sociedades dependientes****Estados de flujos de efectivo consolidados resumidos correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2016 y el 30 de junio de 2015**

	Miles de euros	
	30.06.2016	30.06.2015 (*)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1.445.749</b>	<b>1.400.049</b>
1. Resultado del periodo	31.752	42.055
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	221.232	269.817
Amortización	17.284	14.632
Otros ajustes	203.948	255.185
3. Aumento / (Disminución) neto de los activos de explotación	308.246	338.465
Activos financieros mantenidos para negociar	3.806	36.267
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(219.611)	(226.726)
Préstamos y partidas a cobrar	729.104	700.821
Otros activos de explotación	(205.053)	(171.897)
4. Aumento / (Disminución) neto de los pasivos de explotación	880.726	741.520
Pasivos financieros mantenidos para negociar	(5.156)	(36.955)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	801.632	1.059.488
Otros pasivos de explotación	84.250	(281.013)
5. Cobros / (Pagos) por impuesto sobre las ganancias	3.793	8.192
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(387.553)</b>	<b>(240.737)</b>
6. Pagos:	(4.195.592)	(1.996.188)
Activos tangibles	(2.220)	(4.189)
Activos intangibles	(19.759)	(12.684)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	(4.173.613)	(1.979.315)
7. Cobros:	3.808.039	1.755.451
Activos tangibles	2.268	65.264
Activos intangibles	-	-
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	9.054
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	74.325	28.308
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	3.731.446	1.652.825
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>(1.081.457)</b>	<b>(1.095.282)</b>
8. Pagos:	(1.101.104)	(1.400.765)
Dividendos	-	-
Pasivos subordinados	-	-
Amortización de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(210)	(131)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(1.100.894)	(1.400.634)
9. Cobros:	19.647	305.483
Pasivos subordinados	-	-
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	19.647	305.483
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>E) AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)</b>	<b>(23.261)</b>	<b>64.030</b>
<b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>455.235</b>	<b>323.795</b>
<b>G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+F)</b>	<b>431.974</b>	<b>387.825</b>
<i>Pro-memoria:</i>		
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>		
Efectivo	175.958	170.411
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	256.016	217.414
Otros activos financieros	-	-
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>431.974</b>	<b>387.825</b>
<i>Del cual en poder de entidades del grupo pero no disponible por el grupo</i>	-	-

(\*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Véase Nota 1.4.

Las notas explicativas 1 a 20 y los Anexos I a III adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado resumido correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016.

**BMN**



0M5504249

CLASE 8.ª  
ACTIVIDADES

## **Banco Mare Nostrum, S.A. y sociedades dependientes que forman el Grupo BMN**

Notas explicativas a los estados financieros intermedios consolidados resumidos correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2016

### **1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros intermedios consolidados resumidos y otra información**

#### **1.1 Introducción**

Banco Mare Nostrum, S.A. (el "Banco" o la "Entidad dominante") es una entidad financiera constituida el 22 de diciembre de 2010 en escritura pública ante el Notario D. Antonio Morenés Giles, inscrita en el Registro Mercantil y en el Registro de entidades de crédito de Banco de España con el código 0487, y con domicilio social en el número 17 del Paseo de Recoletos de Madrid. En su domicilio social y en su página web ([www.grupobmn.es](http://www.grupobmn.es)) se pueden consultar sus estatutos sociales 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 la normativa de las entidades bancarias operantes en España.

El objeto social del Banco lo constituye la realización de toda clase de actividades, operaciones y servicios propios del negocio de banca en general, permitidas por la legislación vigente. Tal y como se indica en la Nota 5.13 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2015, como consecuencia de los compromisos adquiridos entre las autoridades españolas y la Comisión Europea para la aprobación del Plan de Reestructuración y Recapitalización del Banco, se han establecido determinadas limitaciones a las actividades a realizar por el mismo durante el periodo comprendido en el citado Plan.

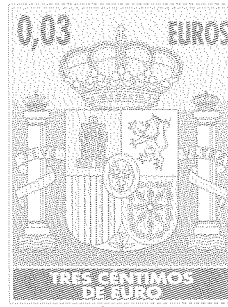
De manera adicional a las actividades que realiza directamente, el Banco es cabecera de un grupo económico de entidades de crédito (el "Grupo" o el "Grupo BMN"), por lo que como entidad dominante del Grupo, está obligado a elaborar, además de sus propias cuentas anuales individuales, las cuentas anuales consolidadas que incluyen, además de las entidades dependientes, las participaciones en negocios conjuntos e inversiones en entidades asociadas. Por este motivo, atendiendo a lo dispuesto en la normativa aplicable, los Administradores del Banco han procedido a formular los presentes estados financieros intermedios consolidados resumidos, aplicando los principios y normas de valoración que se indican en la Nota 1.2 siguiente.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2015 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 16 de marzo de 2016.

En las Notas 2 y 3 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2015, se muestra información acerca del Contrato de Integración, de la segregación de activos y pasivos de las Cajas al Banco, de la combinación de negocios producida en virtud del referido Contrato y de los cambios en la composición del perímetro consolidable en el ejercicio 2015.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CLAYTON



0M5504250

## 1.2 Bases de presentación de los estados financieros intermedios consolidados resumidos

De acuerdo con el Reglamento (CE) 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo de 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar sus cuentas anuales consolidadas conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2015 del Grupo han sido formuladas por los Administradores del Banco de acuerdo con lo establecido por las NIIF adoptadas por la Unión Europea, y teniendo en consideración lo dispuesto en la Circular 4/2004, de Banco de España, de 22 de diciembre, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros y sus posteriores modificaciones, que constituyen el desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito españolas de las NIIF. Dichas cuentas se han elaborado teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las mismas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2015 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en su patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han producido durante el ejercicio 2015. En las Notas 6 y 5.12 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en su preparación y se presenta un resumen de los principales cambios normativos en materia contable que tuvieron lugar en el ejercicio 2015.

Los presentes estados financieros intermedios consolidados resumidos ("cuentas semestrales consolidadas resumidas") se han elaborado y se presentan de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia adoptada por la Unión Europea, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos y conforme a lo previsto en el Artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, 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, y sus posteriores modificaciones.

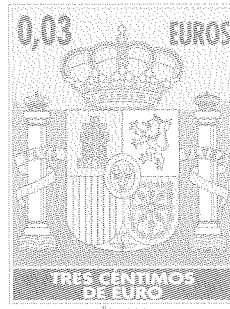
De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara, únicamente, con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015. Por lo anterior, para una adecuada comprensión, estos estados financieros intermedios consolidados resumidos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2015.

### 1.2.1 Novedades normativas

#### a) Normas e interpretaciones aprobadas por la Unión Europea aplicables en este periodo

Las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros intermedios consolidados resumidos correspondientes al periodo intermedio terminado el 30 de junio de 2016 son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015, tomando en consideración las normas e interpretaciones que han entrado en vigor durante el primer semestre de 2016 y que se indican a continuación:

- Modificaciones a la NIIF 11 – Contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas: se requiere que los principios relevantes sobre la contabilidad de las combinaciones de negocios (NIIF 3) y otras normas se apliquen en la contabilización de la adquisición de una participación en una operación conjunta en la que la actividad constituye un negocio.



0M5504251

CLASE 8.<sup>a</sup>  
CONTABILIDAD

- Modificaciones a la NIC 16 – Inmovilizado material y a la NIC 38 – Activos intangibles: se clarifica cuando un método de depreciación o amortización basado en los ingresos puede ser apropiado. Se considera que el uso de métodos basados en los ingresos para el cálculo de la depreciación de un activo no es apropiado. También se indica que, en general, los ingresos no constituyen una base adecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados a un activo intangible, si bien, esta presunción puede ser refutada en ciertas circunstancias limitadas.
- Modificaciones a la NIC 1 – Presentación de estados financieros: se fomenta 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 del lugar y orden de presentación de los desgloses de información.
- Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014. Pequeñas modificaciones en las NIIF 5 y 7; y en las NIC 19 y 34.

La aplicación de las anteriores normas no ha tenido un impacto significativo sobre los estados financieros intermedios consolidados resumidos.

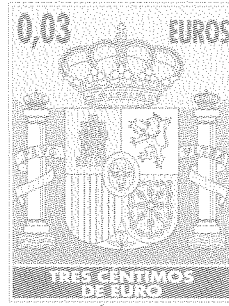
*b) Normas e interpretaciones publicadas por el IASB, pendientes de adopción por la Unión Europea*

- NIIF 9 – Instrumentos financieros: la versión final de la NIIF 9, publicada el 24 de julio del 2014, reúne las fases de clasificación y valoración, deterioro y contabilidad de coberturas de los instrumentos financieros para reemplazar la NIC 39. El Grupo está analizando el impacto que esta norma pueda tener sobre sus estados financieros consolidados, en caso de ser adoptada por la Unión Europea, en particular en lo que se refiere a la estimación de las provisiones por insolvencias mediante el desarrollo de una metodología de cálculo de las pérdidas esperadas. A fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios consolidados resumidos, los planes de trabajo que soportan la implementación de esta norma se encontraban en curso, por lo que no es posible la cuantificación del posible impacto que, la aplicación de dicha norma, podría, en su caso, tener sobre las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2016.
- Modificaciones a las NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados, NIIF 12 – Desgloses sobre las participaciones en otras entidades, y NIC 28 – Inversiones en asociadas y negocios conjuntos: se introducen aclaraciones a los requerimientos de la contabilización de las entidades de inversión.
- Modificaciones a la NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados y a la NIC 28 – Inversiones en asociadas y negocios conjuntos: en la venta o aportación de activos a un negocio conjunto o asociada, el alcance de cualquier ganancia o pérdida reconocida depende de si los activos o la dependiente constituyen un negocio según se define en la NIIF 3 de Combinaciones de Negocio.
- NIIF 2 – Clasificación y medición de las transacciones con pagos basados en acciones: se clarifica la contabilización de ciertos tipos de transacciones con pagos basados en acciones.
- NIIF 15 – Reconocimiento de ingresos: se incluye un conjunto de requisitos sobre la información a revelar sobre la naturaleza, cantidad, momento e incertidumbre sobre los ingresos y flujos de caja que surgen de los contratos con los consumidores. Igualmente, las aclaraciones a esta NIIF pretenden reducir el coste y complejidad de su implementación y clarificar la aplicación de algunos de sus principios.





CLASE 8.<sup>a</sup>  
ACTIVIDADES



0M5504252

- Modificaciones a la NIIF 16 – Arrendamientos: para los arrendatarios, se elimina el modelo de contabilidad dual y se desarrolla un modelo de contabilidad único dentro del balance, por el cual deberán registrarse en el balance la mayoría de los arrendamientos como un activo por derecho de uso y un pasivo en el momento inicial, a excepción de arrendamientos poco significativos y aquellos con un periodo de arrendamiento inferior a doce meses.
- Modificaciones a la NIC 12 – Impuesto sobre las ganancias. Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas: se trata de aclarar los requisitos para la contabilización de activos por impuestos diferidos de pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda valorados a valor razonable.
- Modificaciones a la NIC 7 – Estado de flujos de efectivo: tienen como objeto requerir determinados desgloses de información.

El Grupo tiene la intención de adoptar estas normas y modificaciones, si finalmente le son aplicables, cuando entren en vigor, tras su aprobación por la Unión Europea. Actualmente, está analizando sus potenciales impactos.

### 1.2.2 Principios contables y criterios de valoración no aplicados

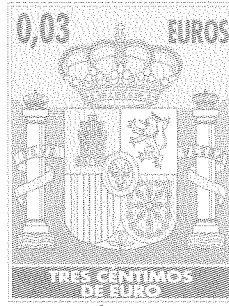
No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en las cuentas semestrales consolidadas resumidas, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

### 1.3 Plan de Reestructuración y Recapitalización

Como se recoge en la Nota 5.13 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2015, sobre la base de lo establecido en el Memorándum de Entendimiento, la Ley 9/2012, de 14 de noviembre, de reestructuración y resolución de entidades de crédito, y de su consideración como un banco viable en proceso de reestructuración, el Grupo elaboró un Plan de Reestructuración y Recapitalización (“el Plan”) que tiene como objetivo asegurar la viabilidad a largo plazo de la Entidad en el marco general de reestructuración del sistema bancario español, que fue aprobado por Banco de España, el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (“FROB”) y la Comisión Europea en diciembre de 2012.

El Plan, teniendo en cuenta los fundamentos del Memorándum de Entendimiento, recoge los objetivos fundamentales del Grupo para los próximos años: el enfoque en sus áreas y negocios tradicionales, donde tiene una elevada franquicia regional, el saneamiento del balance y la reducción de una parte sustancial de sus riesgos inmobiliarios y el fortalecimiento de sus fondos propios, conformándose una entidad de crédito viable y capaz de devolver, por sí misma, en los próximos cinco años, las ayudas recibidas.

Entre los principales compromisos del Plan destacaban, fundamentalmente, el traspaso de activos a “Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria, S.A.” (“SAREB”), la venta del negocio bancario de 462 oficinas, el plan de gestión de instrumentos híbridos, así como otras medidas que se detallan en la referida Nota 5.13. Las autoridades realizan un seguimiento de los compromisos del Plan, habiéndose puesto de manifiesto que se han adoptado las medidas necesarias para su cumplimiento, finalizando con los correspondientes a 2015 y llevando a cabo avances significativos en los relativos a 2016 y 2017.



0M5504253

CLASE 8.<sup>a</sup>  
(CLASIFICACIÓN)

#### 1.4 Otra información

##### a) Comparación de la información

El 23 de diciembre de 2014 se publicó la Circular 5/2014, de 28 de noviembre, del Banco de España, por la que se modifica, entre otras, la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, con el objetivo de adaptar el contenido de la información financiera pública de las entidades de crédito a los criterios de elaboración, terminología, definiciones y formatos de los estados conocidos como FINREP en la normativa de la Unión Europea. Estos últimos estados se establecen, con carácter obligatorio, para la información financiera consolidada, que se elabora, bien aplicando las normas internacionales de información financiera (adoptadas en virtud del Reglamento (CE) n.º 1126/2008, de la Comisión, de 3 de noviembre de 2008, por el que se adoptan determinadas Normas Internacionales de Contabilidad de conformidad con el Reglamento (CE) n.º 1606/2002, del Parlamento Europeo y del Consejo) o las normas contables nacionales asimiladas, de acuerdo con el Reglamento de ejecución (UE) de la Comisión n.º 680/2014, de 16 de abril, por el que se establecen normas técnicas de ejecución en relación con la comunicación de información, con fines de supervisión, por parte de las entidades, de conformidad con el Reglamento (UE) n.º 575/2013, de 26 de junio, del Parlamento Europeo y del Consejo. El modelo de estados se basa en el modelo de puntos de datos desarrollado por la Autoridad Bancaria Europea para la modelización de la información de entidades de crédito con fines de supervisión.

Con fecha 19 de noviembre se ha publicado la Circular 5/2015, de 28 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por la que se modifica la Circular 1/2008, de 30 de enero, sobre información periódica de los emisores con valores admitidos a negociación en mercados regulados relativa a los informes financieros semestrales, las declaraciones de gestión intermedias y, en su caso, los informes financieros trimestrales, cuyo objetivo principal es adaptar los modelos establecidos en el anexo II de la Circular 1/2008, de 30 de enero, para las entidades de crédito, a los nuevos modelos previstos por la Circular 5/2014, de 28 de noviembre, del Banco de España.

Por tanto, debe tenerse en cuenta que los modelos de balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, estados de ingresos y gastos reconocidos, estado total de cambios en el patrimonio neto, y estado de flujos de efectivo, todos ellos consolidados, incluidos a efectos comparativos en los presentes estados financieros intermedios consolidados resumidos, difieren de los incluidos en los estados financieros intermedios consolidados resumidos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015.

La información contenida en los presentes estados financieros intermedios consolidados resumidos, referida a 31 de diciembre de 2015 y al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015, se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

##### b) Estimaciones realizadas

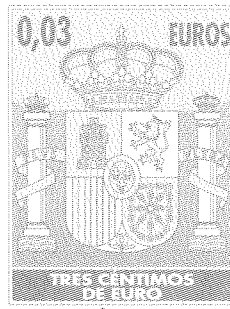
Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores del Banco para la elaboración de los estados financieros intermedios consolidados resumidos. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 6 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2015.

En la preparación de los estados financieros intermedios consolidados resumidos se utilizan estimaciones para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Básicamente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren a:

- La necesidad de registrar provisiones o considerar pasivos contingentes a consecuencia de determinadas obligaciones asumidas.



CLASE 8.º  
INTELLECTUAL



0M5504254

- La utilización de hipótesis actuariales relativas a la estimación de compromisos por pensiones y obligaciones similares.
- Las vidas útiles de los elementos del inmovilizado material y el activo intangible.
- Los costes de venta y el valor recuperable de los activos no corrientes en venta, inversiones inmobiliarias y existencias en función de su naturaleza, estado de uso y finalidad a la que sean destinados, adquiridos como pago de deudas.
- El valor recuperable de los préstamos y cuentas a cobrar clasificados como dudosos o subestándar.
- El gasto por impuesto sobre sociedades y el periodo de reversión de las diferencias temporarias a efectos de su valoración y la recuperabilidad de los activos fiscales registrados.
- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados.

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible a 30 de junio de 2016 y a la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios consolidados resumidos sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos periodos de manera significativa. Esto se haría, en caso de ser preciso, de forma prospectiva conforme a lo establecido en la normativa aplicable, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los periodos afectados.

*c) Activos y pasivos contingentes*

En las Notas 24 y 31 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015, se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha. En la Nota 13 de los presentes estados financieros intermedios consolidados resumidos se da información adicional sobre los pasivos contingentes. En relación a los activos contingentes, el Grupo no tenía, a 30 de junio de 2016 ni a 31 de diciembre de 2015, activos contingentes de importe significativo que deban desglosarse en los presentes estados financieros intermedios consolidados resumidos.

*d) Fondo Único de Resolución*

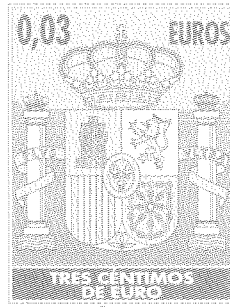
Como se indica en la Nota 5.8 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015, el Fondo Único de Resolución ha entrado en funcionamiento con fecha 1 de enero de 2016 y se encuentra administrado por la Junta Única de Resolución, que también es responsable del cálculo de las aportaciones que deben realizar las entidades de crédito y las empresas de servicios de inversión definidas en el Artículo 2 del Reglamento (UE) nº 806/2014, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 15 de julio de 2014. A 30 de junio de 2016, el gasto por la contribución al Fondo Único de Resolución asciende a 14.249 miles de euros y se ha registrado en el capítulo de "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida adjunta.

*e) Estacionalidad de las transacciones del Grupo*

Dadas las actividades a las que se dedica el Grupo, sus transacciones no cuentan con un carácter cíclico o estacional que sea significativo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros intermedios consolidados resumidos correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
C/01/17/2016



0M5504255

f) *Importancia relativa*

De acuerdo con la NIC 34, al determinar la información a desglosar en las notas explicativas sobre las diferentes partidas de los estados financieros intermedios consolidados resumidos o sobre otros asuntos, el Grupo ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros intermedios consolidados resumidos del semestre.

g) *Estados de flujos de efectivo consolidados resumidos*

En el estado de flujos de efectivo consolidado resumido se utilizan las siguientes expresiones:

- Flujos de efectivo: son las entradas y salidas de efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de explotación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Grupo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- Actividades de inversión: son las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

El estado de flujos de efectivo consolidado resumido se ha preparado conforme al modelo establecido en la Circular 4/2004 de Banco de España y en la Circular 1/2008 de la CNMV y sus posteriores modificaciones. Respecto de los intereses pagados y cobrados en el primer semestre de 2016 y 2015, el Grupo estima que no difieren de forma significativa de los devengados. A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo consolidado resumido, se ha considerado como "componentes de efectivo y equivalentes", los saldos netos registrados por efectivo y equivalentes al efectivo en bancos centrales, incluidos en el capítulo "Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista" del balance de situación consolidado resumido a 30 de junio de 2016.

h) *Hechos posteriores*

Desde el 30 de junio de 2016 hasta la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios consolidados resumidos del semestre, no se han producido hechos posteriores de relevancia.

## 2. Grupo BMN

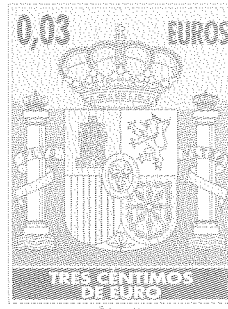
Durante el primer semestre del ejercicio 2016, las variaciones más relevantes puestas de manifiesto han sido las ventas de las siguientes sociedades clasificadas como activos no corrientes en venta a 31 de diciembre de 2015:

- El 25 de febrero se ha realizado la venta de la sociedad Tineo Group, L.L.C., participada en un 7,5 por 100 a través de la filial Innostrum División Inmobiliaria, S.L., con un resultado de 2.210 miles de euros.
- Durante el mes de junio se han liquidado las sociedades, participadas al 100 por 100, Serincep, S.L. y Serveis Agrupats de Contact Center, S.L., con un resultado negativo de 386 y 37 miles de euros, respectivamente.

En la Nota 3 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2015, se facilita información de los cambios más significativos en la composición del perímetro consolidable durante el ejercicio 2015 y en sus Anexos I, II y III información relevante sobre las sociedades del Grupo consolidadas y las valoradas por el método de la participación a 31 de diciembre de 2015.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
1000 000000



0M5504256

### 3. Dividendos pagados por el Banco y Beneficio por acción

#### a) Dividendos pagados por el Banco

El Banco no ha repartido dividendos durante los primeros seis meses de 2016.

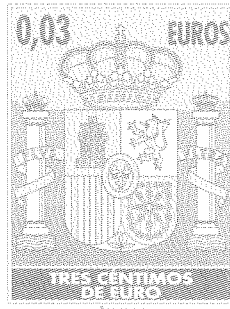
#### b) Beneficio por acción en actividades ordinarias e interrumpidas

- Beneficio básico por acción: se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo entre el número medio ponderado de las acciones en circulación, excluido el número medio de acciones propias mantenidas durante el periodo.
- Beneficio diluido por acción: para su cálculo, tanto el importe del resultado atribuible a los accionistas ordinarios, como el promedio ponderado de las acciones en circulación, neto de las acciones propias, se ajustan por todos los efectos dilutivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales (opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible).

	30.06.2016	30.06.2015
<b>Numerador del beneficio por acción</b>		
Resultado atribuido a la entidad dominante (miles de euros)	31.753	41.980
Resultado ajustado (miles de euros)	<b>31.753</b>	<b>41.980</b>
<b>Denominador del beneficio por acción</b>		
Número medio ponderado de acciones	1.611.420.868	1.611.710.351
<b>Beneficio básico y diluido por acción (euros)</b>	<b>0,020</b>	<b>0,026</b>

### 4. Partes vinculadas

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

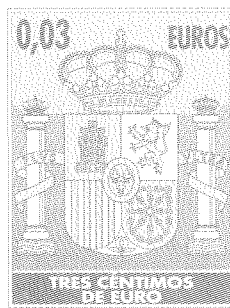


0M5504257

CLASE 8.<sup>a</sup>  
INDUSTRIAL

A continuación, se indican las transacciones realizadas por el Grupo durante los seis primeros meses de 2016 y 2015, con las partes vinculadas a este, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del Consejo de Administración y Directivos de la Sociedad 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

Gastos e Ingresos	Miles de euros				
	30.06.2016				
	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Gastos financieros	202	4	342	4	552
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	2	-	2
Recepción de servicios	-	-	5.265	-	5.265
Compra de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro y pérdidas por baja o venta de activos	-	-	-	-	-
Otros gastos	-	-	62	-	62
<b>Otros gastos</b>	<b>202</b>	<b>4</b>	<b>5.671</b>	<b>4</b>	<b>5.881</b>
Ingresos financieros	-	5	393	33	431
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Dividendos recibidos	-	-	9.959	-	9.959
Arrendamientos	-	-	-	-	-
Prestación de servicios y venta de bienes	-	-	4.660	-	4.660
Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-	17	17
<b>Otros ingresos</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>15.012</b>	<b>50</b>	<b>15.067</b>

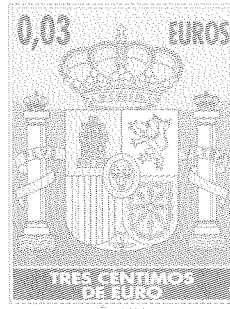


0M5504258

CLASE 8.<sup>a</sup>  
(CONTINUA)

Gastos e Ingresos	Miles de euros				
	30.06.2015				
	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Gastos financieros	-	7	480	15	502
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	2	-	2
Recepción de servicios	-	-	5.767	-	5.767
Compra de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro y pérdidas por baja o venta de activos	-	-	-	-	-
Otros gastos	-	-	-	-	-
<b>Otros gastos</b>	-	<b>7</b>	<b>6.249</b>	<b>15</b>	<b>6.271</b>
Ingresos financieros	-	5	624	47	676
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Dividendos recibidos	-	-	3.021	-	3.021
Arrendamientos	-	-	-	-	-
Prestación de servicios y venta de bienes	-	-	531	-	531
Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-	-	-
<b>Otros ingresos</b>	-	<b>5</b>	<b>4.176</b>	<b>47</b>	<b>4.228</b>

Otras transacciones	Miles de euros				
	30.06.2016				
	Accionistas significativos	Administra- dores y directivos	Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Compras de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	-	40	353	166	559
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	-	81	918	263	1.262
Ventas 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 y avales prestados	-	-	-	-	-
Garantías y avales recibidos	-	-	-	-	-
Compromisos adquiridos	-	-	-	-	-
Compromisos/garantías cancelados	-	-	-	-	-
Dividendos y otros beneficios distribuidos	-	-	-	-	-
Otras operaciones	-	-	-	15.412	15.412



0M5504259

CLASE 8.ª  
INMOBILIARIA

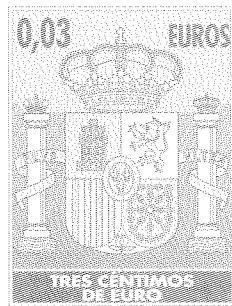
Otras transacciones	Miles de euros				
	30.06.2015				
	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Compras de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	28	-	28
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	-	413	14.255	251	14.919
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	-	41	8.278	451	8.770
Ventas de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestataria)	-	-	-	-	-
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	-	186	-	186
Garantías y avales prestados	-	-	-	-	-
Garantías y avales recibidos	-	-	-	-	-
Compromisos adquiridos	-	-	-	-	-
Compromisos/garantías cancelados	-	-	791	-	791
Dividendos y otros beneficios distribuidos	-	-	-	-	-
Otras operaciones	-	-	-	56.009	56.009

##### 5. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración del Banco y a la Alta Dirección

Con fecha 16 de marzo de 2016, la Junta General de Accionistas acordó nombrar a Don Eduardo Aguilar Fernández-Hontoria como consejero independiente por el periodo estatutario de cuatro años. Así mismo, el 24 de mayo, el Consejo de Administración acordó el nombramiento de Don Alfonso Cárcamo Gil como Secretario no consejero del Consejo de Administración, en sustitución de Doña Eva Ferrada Laval, siendo sustituido, a su vez, en su cargo anterior de Vicesecretario no consejero por Don Javier Merino Temboury.

En la Nota 9 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2015 se detallan las retribuciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración del Banco compuesto por 11 y 10 personas, a 30 de junio de 2016 y 2015, respectivamente y a la Alta Dirección durante dicho ejercicio.





0M5504260

CLASE 8.<sup>ª</sup>  
INSTRUMENTOS

A continuación, se incluye un resumen de los datos de dichas remuneraciones y prestaciones correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 y 2015:

a) Remuneraciones a miembros del Consejo de Administración

	Miles de euros	
	30.06.2016	30.06.2015
<b>Miembros del Consejo de Administración</b>		
<u>Concepto retributivo</u>		
Retribución fija (*)	276	280
Retribución variable	-	-
Dietas	259	234
Atenciones estatutarias	-	-
Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	-	-
Otros	-	-
<b>Total</b>	<b>535</b>	<b>514</b>

(\*) Sueldos percibidos por los Consejeros en su calidad de ejecutivos.

Las remuneraciones recibidas por los miembros el Consejo de Administración, compuesto por 11 y 10 personas, a 30 de junio de 2016 y 2015, respectivamente comprenden el importe, devengado durante el semestre, por la pertenencia al Consejo de Administración y/o Alta Dirección del Banco, así como por su pertenencia a las comisiones delegadas del mencionado Consejo de Administración.

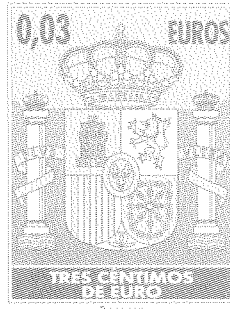
Asimismo, los miembros del Consejo de Administración del Banco, durante el primer semestre de 2016 y 2015, no han percibido remuneraciones en concepto de dietas por asistencia y desplazamiento por su pertenencia al Consejo de Administración de otras entidades del Grupo consolidado.

b) Otras prestaciones a miembros del Consejo de Administración

	Miles de euros	
	30.06.2016	30.06.2015
<b>Miembros del Consejo de Administración</b>		
<u>Otros beneficios</u>		
Anticipos	-	-
Créditos concedidos	214	304
Fondos y planes de pensiones: Aportaciones	-	-
Fondos y planes de pensiones: Obligaciones contraídas	1.525	1.519
Primas de seguros de vida	-	-
Garantías constituidas a favor de consejeros	-	-



CLASE 8.<sup>a</sup>  
A MARZO DE 2015



0M5504261

c) Remuneraciones a la Alta Dirección

A 30 de junio de 2016, y a los únicos efectos de los presentes estados financieros intermedios consolidados resumidos, se considera personal clave de la dirección del Banco a doce personas, Presidente Ejecutivo, Consejero Delegado, Director General de Finanzas, Director General de Secretaría General (incorporado el 24 de marzo de 2015), Director de Inversiones, Director de Medios, Director de Negocio, Director de Transformación y Gestión del Cambio, Director de Planificación y Control, Director de Control Global del Riesgo, Director de Control Interno y Cumplimiento Normativo y a la Directora de Auditoría Interna. En el siguiente cuadro se muestra la remuneración devengada en todas las entidades incluidas en la consolidación por estas personas y correspondiente al primer semestre de los ejercicios 2016 y 2015:

	Miles de euros	
	30.06.2016	30.06.2015 (*)
<b>Alta Dirección:</b>		
Total remuneraciones	1.253	1.232

(\*) Once personas hasta 24 de marzo de 2015

6. Información segmentada

En la Nota 11 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015, se detallan los criterios utilizados por el Grupo para definir sus segmentos operativos. Todos los intereses y rendimientos asimilados se han obtenido en el Mercado Interior.

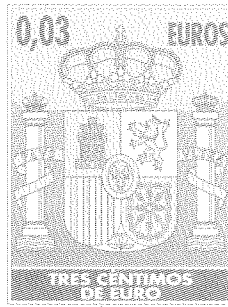
La conciliación de los ingresos ordinarios por segmentos con los ingresos ordinarios consolidados, a 30 de junio de 2016 y 2015, es la siguiente:

Ingresos ordinarios	Miles de euros					
	30.06.2016			30.06.2015		
	Ingresos ordinarios procedentes de clientes externos	Ingresos ordinarios intersegmentos	Total ingresos	Ingresos ordinarios procedentes de clientes externos	Ingresos ordinarios intersegmentos	Total ingresos
Negocio bancario	540.910	-	540.910	742.614	-	742.614
Actividad de seguros	-	-	-	-	-	-
Otras actividades	19.044	-	19.044	19.569	-	19.569
<b>Total</b>	<b>559.954</b>	<b>-</b>	<b>559.954</b>	<b>762.183</b>	<b>-</b>	<b>762.183</b>

A los efectos de elaboración de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, se han considerado ingresos ordinarios: los ingresos por intereses, por dividendos y por comisiones; las ganancias o pérdidas: al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (netas); por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar (netas); por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (netas); y las resultantes de la contabilidad de coberturas (netas), así como otros ingresos de explotación.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CREDITICIA



0M5504262

## 7. Gestión de capital

Los objetivos, políticas y procesos de gestión del capital se muestran en la Nota 10 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2015. A 30 de junio de 2016, los recursos propios computables ascendían a 2.056.822 miles de euros (2.047.659 miles de euros a 31 de diciembre de 2015), todos ellos considerados como capital ordinario computable de nivel 1, siendo el coeficiente de capital ordinario de nivel 1 (CET1) *Phased in* idéntico al coeficiente de capital total, aproximadamente del 11,4 por 100 y el ratio de apalancamiento del 5,1 por 100 (11,1 y 5,0 por 100, respectivamente a 31 de diciembre de 2015), considerando unos activos ponderados por riesgos a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 de 18.082.527 y 18.420.890 miles de euros, respectivamente.

### Rating

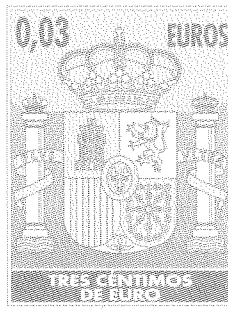
El 4 de mayo de 2016, la agencia de calificación crediticia Fitch Ratings reafirmaba la calificación a largo plazo de la Entidad en "BB", manteniendo la perspectiva estable, a la vez que mantenía el *Viability Rating* (VR) en "bb".

## 8. Activos financieros

### a) Desglose de activos financieros por naturaleza y categoría

A continuación, se presenta el desglose, por naturaleza y categoría a efectos de valoración, de los activos financieros, no incluidos en los capítulos "Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista" y "Derivados. Contabilidad de coberturas", del balance de situación consolidado resumido a 30 de junio de 2016 y su comparación a 31 de diciembre de 2015:

	Miles de euros			
	30.06.2016			
	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar
Derivados	66.681	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	8	-	419.659	-
Valores representativos de deuda	-	-	5.256.746	6.296.679
Préstamos y anticipos	-	-	-	22.701.647
Bancos centrales	-	-	-	-
Entidades de crédito	-	-	-	283.582
Clientela	-	-	-	22.418.065
	<b>66.689</b>	<b>-</b>	<b>5.676.405</b>	<b>28.998.326</b>



0M5504263

CLASE 8.<sup>a</sup>  
DINERO

	Miles de euros			
	31.12.2015			
	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar
Derivados	70.400	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	95	-	423.917	-
Valores representativos de deuda	-	-	4.646.563	6.611.942
Préstamos y anticipos	-	-	-	23.201.040
Bancos centrales	-	-	-	-
Entidades de crédito	-	-	-	927.961
Clientela	-	-	-	22.273.079
	<b>70.495</b>	<b>-</b>	<b>5.070.480</b>	<b>29.812.982</b>

b) *Activos financieros disponibles para la venta*

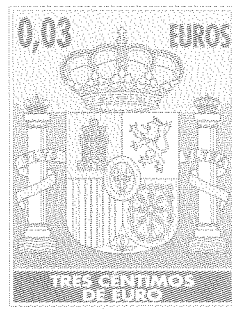
A 30 de junio de 2016, el Grupo ha registrado, en el capítulo de "Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida, un resultado de 79.933 miles de euros (123.673 a 30 de junio de 2015), como consecuencia de las ventas de valores, en su mayoría Deuda Pública Española, por un importe nominal de 3.050.210 miles de euros (1.480.864 a 30 de junio de 2015). En el mismo periodo ha realizado adquisiciones del mismo tipo de valores un importe nominal de 3.581.424 miles de euros.

A 30 de junio de 2016, el Grupo ha registrado, en el capítulo "Deterioro o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida, pérdidas por deterioro por importe de 278 miles de euros (8.188 a 30 de junio de 2015), correspondientes a instrumentos de capital clasificados como activos financieros disponibles para la venta. A dichas fechas, las correcciones de valor por deterioro de valores representativos de deuda de la cartera de disponible para la venta no son significativas.

c) *Préstamos y partidas a cobrar*

A 30 de junio de 2016, el Banco había formalizado la venta de unas carteras de préstamos y créditos, incluyendo activos fallidos, por un importe bruto total de 179 millones de euros (192 millones a 30 de junio de 2015), registrando en el capítulo "Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida un resultado de 2 millones de euros (una pérdida de 4 millones a 30 de junio de 2015).

Este capítulo incluye los bonos inicialmente emitidos por SAREB por importe de 5.820 millones de euros, para materializar el pago de la transmisión de activos, cuyo valor en libros, a 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 ascendía a 5.451 y 5.551 millones de euros, respectivamente.



0M5504264

CLASE 8.<sup>a</sup>  
01/01/2017

El 26 de febrero de 2016 quedaron suscritas y desembolsadas las emisiones de bonos SAREB Bonos Senior 2016-1 y SAREB Bonos Senior 2016-2, garantizados con el aval incondicional e irrevocable de la Administración General del Estado y fecha de vencimiento 28 de febrero de 2017 y 2019, respectivamente. Su finalidad es la amortización de los bonos SAREB Bonos Senior 2015-1 y SAREB Bonos Senior 2013-3. El Grupo suscribió y desembolsó 1.690.500 y 1.321.800 miles de euros, respectivamente, de dichas emisiones. En la misma fecha se ejecutó a la par la amortización parcial anticipada de la emisión SAREB Bonos Senior 2015-2, mediante el ejercicio de la opción recogida en la escritura de emisión, por importe nominal de 97.000 miles de euros, mediante la entrega en efectivo de su importe.

Adicionalmente, esta cartera incluye bonos emitidos por fondos de titulización a los que el Banco, y otras entidades, aportaron cédulas emitidas, con el objetivo de generar colaterales para poder ser descontados en el Banco Central Europeo. Su valor en libros a 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 ascendía a 779.869 y 1.003.619 miles de euros, respectivamente.

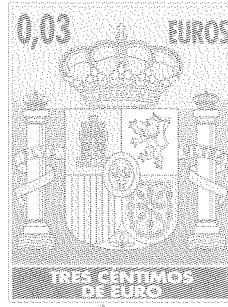
d) *Calidad crediticia*

A continuación, se presenta el desglose por categoría del riesgo del capítulo Préstamos y partidas a cobrar del balance de situación consolidado resumido y sus correspondientes coberturas a 30 de junio de 2016, así como su comparación a 31 de diciembre de 2015:

	Miles de euros	
	30.06.2016	31.12.2015
<b>Importe bruto</b>		
Riesgo normal	27.069.352	27.708.048
Riesgo subestándar	417.545	460.626
Riesgo dudoso	2.541.348	2.804.914
<b>TOTAL IMPORTE BRUTO</b>	<b>30.028.245</b>	<b>30.973.588</b>
<b>Correcciones de valor por deterioro</b>		
Riesgo normal	-	-
Riesgo subestándar	(62.618)	(91.552)
Riesgo dudoso	(967.301)	(1.069.054)
<b>TOTAL CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO</b>	<b>(1.029.919)</b>	<b>(1.160.606)</b>
<b>Corrección de valor por deterioro calculada colectivamente</b>	<b>(30.907)</b>	<b>(51.708)</b>
<b>Corrección de valor por deterioro calculada individualmente</b>	<b>(999.012)</b>	<b>(1.108.897)</b>
<b>Valor en libros</b>		
Riesgo normal	27.069.352	27.708.048
Riesgo subestándar	354.927	369.074
Riesgo dudoso	1.574.047	1.735.860
<b>TOTAL VALOR EN LIBROS</b>	<b>28.998.326</b>	<b>29.812.982</b>



CLASE B.<sup>a</sup>  
CREDITICIA



0M5504265

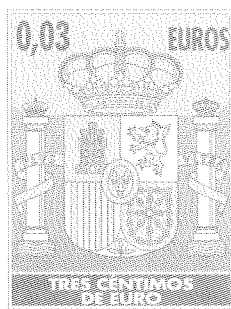
A continuación, se presenta el detalle del valor de las garantías recibidas para asegurar el cobro, atendiendo al importe máximo de la garantía que pueda considerarse, excepto para aquellas que garantizan riesgos dudosos para las que se considera su valor razonable:

	Miles de euros	
	30.06.2016	31.12.2015
Valor de las garantías reales	39.922.391	41.232.490
Del que : garantiza riesgos subestándar	414.924	452.772
Del que : garantiza riesgos dudosos	2.850.827	3.129.642
Valor de otras garantías	148.498	147.294
Del que : garantiza riesgos subestándar	1.225	160
Del que : garantiza riesgos dudosos	5.361	3.737
<b>Total valor de las garantías recibidas</b>	<b>40.070.889</b>	<b>41.379.784</b>

En la Nota 20 de estos estados financieros intermedios consolidados resumidos se incluye la distribución del crédito a la clientela por actividad, junto con el valor de las garantías, atendiendo al importe máximo de la garantía que pueda considerarse con el límite del valor en libros del préstamo correspondiente.

El saldo de las garantías financieras concedidas registrado en el balance de situación consolidado resumido a 30 de junio de 2016 y su comparación a 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2016	31.12.2015
Compromisos de préstamos concedidos	573.552	590.670
Del que importe clasificado como dudoso	-	-
Importe registrado en el pasivo del balance consolidado resumido	-	-
Garantías financieras concedidas	60.121	59.664
Del que importe clasificado como dudoso	8.931	5.956
Importe registrado en el pasivo del balance consolidado resumido	4.568	2.731
Otros compromisos concedidos	1.137.043	1.111.405
Del que importe clasificado como dudoso	31.564	31.096
Importe registrado en el pasivo del balance consolidado resumido	11.295	12.026
<b>Total</b>	<b>1.770.716</b>	<b>1.761.739</b>



0M5504266

CLASE 8.ª  
GARANTÍASe) *Activos deteriorados*

A continuación, se presenta el detalle a 30 de junio de 2016 de los saldos considerados como deteriorados del capítulo Préstamos y partidas a cobrar del balance de situación consolidado resumido, en función del plazo transcurrido desde el vencimiento del importe impagado más antiguo o la aparición del evento que provocó su consideración como deteriorado y por clase de instrumento financiero, así como su comparación a 31 de diciembre de 2015:

30 de junio de 2016:

	Miles de euros			
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Más de 12 meses	Total
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Préstamos y anticipos	331.350	281.101	1.928.897	2.541.348
Entidades de crédito	28	-	-	28
Cientela	331.322	281.101	1.928.897	2.541.320

31 de diciembre de 2015:

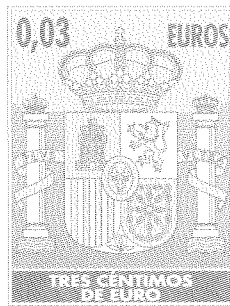
	Miles de euros			
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Más de 12 meses	Total
Valores representativos de deuda	38.565	-	-	38.565
Préstamos y anticipos	515.001	228.835	2.022.513	2.766.349
Entidades de crédito	-	-	-	-
Cientela	515.001	228.835	2.022.513	2.766.349

Dicho importe, una vez deducidas sus correspondientes provisiones, supone la mejor estimación del Grupo respecto al valor razonable de los activos deteriorados. El ratio de morosidad, de los activos dudosos incluidos en el epígrafe Préstamos y anticipos a la Clientela del capítulo Préstamos y partidas a cobrar, a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 se sitúa en el 10,8 y 11,8 por 100, respectivamente.

f) *Cobertura del riesgo de crédito*

A continuación, se muestra un detalle del movimiento durante el primer semestre de 2016, de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos que integran el saldo del capítulo "Préstamos y partidas a cobrar" del balance de situación consolidado resumido y su comparación con el primer semestre de 2015:

	Miles de euros	
	30.06.2016	30.06.2015
Saldo al inicio del periodo	1.160.578	1.402.342
Dotaciones netas con cargo a resultados	99.217	168.370
Utilización de fondos y otros movimientos	(229.876)	(321.250)
<b>Saldo al cierre del periodo</b>	<b>1.029.919</b>	<b>1.249.462</b>



0M5504267

CLASE 8.ª  
INMOBILIARIA

### 9. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta y Pasivos asociados

A continuación, se presenta el desglose a 30 de junio de 2016 del saldo de estos capítulos del balance de situación consolidado resumido y su comparación a 31 de diciembre de 2015:

	Miles de euros	
	30.06.2016	31.12.2015
<b>Activos</b>		
Activos procedentes de adjudicaciones	1.172.516	1.178.345
Participaciones en entidades multigrupo y asociadas (*)	56.960	67.070
Sociedades del Grupo - Activos	4.078	3.156
Otros activos	67	2.080
<b>Total bruto</b>	<b>1.233.621</b>	<b>1.250.651</b>
(Pérdidas por deterioro)	(269.189)	(272.060)
<b>Total activos no corrientes en venta</b>	<b>964.432</b>	<b>978.591</b>
<b>Pasivos</b>		
Sociedades del Grupo - Pasivos	1.013	1.329
<b>Total pasivos asociados con activos no corrientes en venta</b>	<b>1.013</b>	<b>1.329</b>

(\*) Incluye sociedades en liquidación.

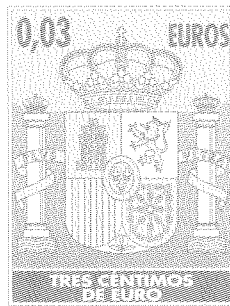
Las pérdidas por deterioro a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se corresponden principalmente con las asociadas a activos procedentes de adjudicaciones. La enajenación de activos no corrientes en venta ha supuesto una pérdida de 10.499 miles de euros a 30 de junio de 2016 (7.131 a 30 de junio de 2015) incluida en el capítulo de Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas.

### 10. Activos tangibles

El detalle de este capítulo del balance de situación consolidado resumido a 30 de junio de 2016, y su comparación a 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2016	31.12.2015
<b>Inmovilizado material de uso propio</b>	<b>639.050</b>	<b>648.942</b>
Coste amortizado	661.020	671.663
Pérdidas por deterioro	(21.970)	(22.721)
<b>Inversiones inmobiliarias</b>	<b>590.783</b>	<b>512.188</b>
Coste amortizado	701.076	612.049
Pérdidas por deterioro	(110.293)	(99.861)
<b>TOTAL</b>	<b>1.229.833</b>	<b>1.161.130</b>
Coste amortizado	1.362.096	1.283.712
Pérdidas por deterioro	(132.263)	(122.582)





0M5504268

CLASE B.ª  
INSTRUMENTOS

Durante los primeros seis meses de 2016 no se han producido movimientos significativos en este capítulo. A su vez, a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el Grupo no mantenía compromisos significativos de compra de este tipo de activos.

### 11. Otros activos

El desglose del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado resumido a 30 de junio de 2016 y su comparación a 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

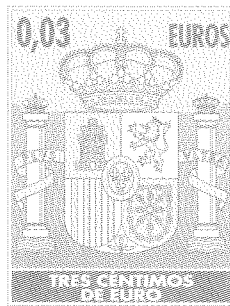
	Miles de euros	
	30.06.2016	31.12.2015
Existencias	129.626	146.010
Operaciones en camino	73.192	79.929
Otros	139.113	157.831
	<b>341.931</b>	<b>383.770</b>

### 12. Pasivos financieros a coste amortizado

#### a) Desglose de pasivos financieros por naturaleza y categoría

A continuación, se presenta el desglose, por naturaleza y categoría a efectos de valoración, de los pasivos financieros, no incluidos en el capítulo "Derivados. Contabilidad de coberturas", del balance de situación consolidado resumido a 30 de junio de 2016, y su comparación a 31 de diciembre de 2015:

	Miles de euros					
	30.06.2016			31.12.2015		
	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a coste amortizado	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a coste amortizado
Derivados	70.446	-	-	75.602	-	-
Posiciones cortas	-	-	-	-	-	-
Depósitos	-	-	36.712.372	-	-	37.006.077
Bancos centrales	-	-	4.232.854	-	-	4.234.134
Entidades de crédito	-	-	2.343.956	-	-	2.132.728
Clientela	-	-	30.135.562	-	-	30.639.215
Valores representativos de deuda emitidos	-	-	636.825	-	-	671.294
Otros pasivos financieros	-	-	288.545	-	-	243.106
	<b>70.446</b>	<b>-</b>	<b>37.637.742</b>	<b>75.602</b>	<b>-</b>	<b>37.920.477</b>



0M5504269

CLASE 8.<sup>a</sup>  
DEUDA

b) *Información sobre emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda*

A continuación, se muestra un detalle, a 30 de junio de 2016 y 2015, del saldo vivo de los valores representativos de deuda emitidos por el Banco o cualquier otra entidad del Grupo, en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo, así como su movimiento en los seis primeros meses de 2016 y 2015:

	Miles de euros				
	Saldo vivo inicial	(+) Emisiones	(-) Recompras o reembolsos	(+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final
Periodo 31.12.2015 – 30.06.2016	8.110.599	-	(1.093.148)	-	7.017.451
Periodo 31.12.2014 – 30.06.2015	10.847.070	-	(1.786.471)	-	9.060.599

En aplicación de lo dispuesto en el artículo 39 del Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, el emisor del Grupo ha amortizado anticipadamente valores hipotecarios propios, por su valor nominal. Véase detalle de emisiones, recompras o reembolsos en Anexo I.

c) *Información individualizada de emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda*

Las principales características de las emisiones, recompras o reembolsos más significativos efectuados o garantizados por el Grupo en el primer semestre de 2016 y 2015, se incluyen en el Anexo I.

d) *Información sobre emisiones, recompras y amortizaciones de valores garantizados por el Grupo*

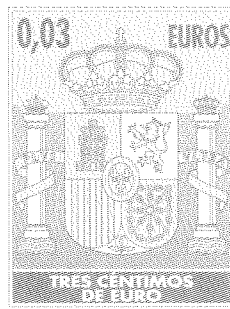
A 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no existían valores representativos de deuda que, a dichas fechas, hubiesen sido emitidos por entidades asociadas o por terceros (ajenos al Grupo) y que estuvieran garantizadas por el Banco o cualquier otra entidad del Grupo.

### 13. Provisiones

La composición del saldo de este capítulo se indica a continuación:

	Miles de euros	
	30.06.2016	31.12.2015
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	18.994	18.824
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	26.576	31.172
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	34.377	34.762
Compromisos y garantías concedidos	9.100	7.448
Restantes provisiones	26.683	26.557
	<b>115.730</b>	<b>118.763</b>

En las Notas 6.14 y 47 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015 se da información sobre los compromisos por retribuciones post-empleo y otras retribuciones a largo plazo, así como sobre los acuerdos alcanzados por la Dirección del Grupo con los representantes de los trabajadores, en el marco del proceso de reestructuración contemplado en el Plan.



0M5504270

CLASE 8.ª  
FINANCIERAS

### *Litigios*

Como se indica en la Nota 6.20 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015, éstas recogen toda provisión significativa para la que se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que lo contrario. Por otra parte, el Grupo, en caso de considerar que el desglose de información detallada, sobre determinadas provisiones y pasivos contingentes en disputas con terceros, pudiera afectar a los mismos y perjudicar seriamente su posición –como por ejemplo en la vinculada a determinados litigios o casos en arbitraje–, opta por no revelar dicha información en detalle. A 31 de diciembre de 2015 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra el Grupo, con origen en el desarrollo habitual de su actividad.

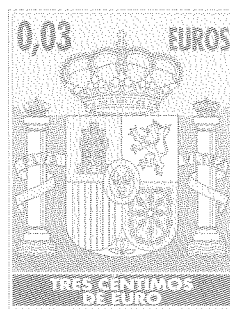
Durante el primer semestre de 2016 no se han producido variaciones significativas en los principales litigios de naturaleza fiscal y legal que afectaban al Grupo, ni se han iniciado contra el mismo, litigios nuevos que se consideren significativos, salvo por lo referente a la demanda colectiva presentada por ADICAE contra más de 100 entidades financieras sobre nulidad de las cláusulas limitativas de tipos de interés. Con fecha 7 de abril de 2016, el Juzgado de lo Mercantil nº 11 de Madrid dictó sentencia, estimando parcialmente la demanda deducida por ADICAE. Contra la misma ha sido interpuesto recurso de apelación considerando el Grupo que los argumentos esgrimidos son sólidos y adecuados para sustentar la validez de las cláusulas incluidas en sus contratos de crédito, por existir evidencias que permiten deducir que dichas cláusulas con carácter general han sido negociadas. En relación a dichas cláusulas, el Grupo mantiene, a 30 de junio de 2016, provisiones y ajustes por valoración que suponen su mejor estimación, a partir de la información disponible, sobre la potencial salida de efectivo que supondría para el Grupo la ejecución de dicho fallo.

Así mismo, el 13 julio de 2016 el Abogado General de la Unión europea ha avalado los límites de retroactividad establecidos por el Tribunal Supremo en su jurisprudencia, proponiendo al Tribunal de Justicia de la Unión Europea que declare que la limitación en el tiempo de los efectos de la nulidad de las cláusulas «suelo», incluidas en los contratos de préstamo hipotecario en España, es compatible con la Directiva 93/13/CEE del Consejo, de 5 de abril de 1993, sobre las cláusulas abusivas en los contratos celebrados con consumidores. Las conclusiones del Abogado General no vinculan al Tribunal de Justicia, siendo su función la de proponer al Tribunal, con absoluta independencia, una solución jurídica al asunto del que se ocupa, iniciando a continuación los jueces del Tribunal de Justicia de la Unión Europea sus deliberaciones sobre este asunto, dictando sentencia en un momento posterior.

El importe total de los pagos derivados de litigios efectuados por el Grupo durante el primer semestre de 2016 no es significativo en relación con los presentes estados financieros intermedios consolidados resumidos.

### **14. Patrimonio neto**

El 26 de junio de 2015 la Junta General de Accionistas del Banco acordó reclasificar la totalidad de la Prima de emisión de acciones, que a 31 de diciembre de 2014 ascendía a 478.624 miles de euros, a Reservas.



0M5504271

CLASE B.ª  
CONTABILIDAD

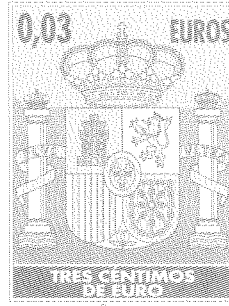
Durante el primer semestre del ejercicio 2016 no se ha llevado a cabo ninguna acción relacionada con el capital que haya modificado el número de acciones existentes. Cada acción da derecho a un voto y todas tienen los mismos derechos políticos. El detalle de los accionistas más significativos a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Accionista	30.06.2016		31.12.2015	
	Número de acciones	% de participación	Número de acciones	% de participación
Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB)	1.049.311.038	65,03	1.049.311.038	65,03
Entidades fundadoras				
Fundación Caja de Ahorros de Murcia (antes Caja de Ahorros de Murcia)	102.500.164	6,35	102.500.164	6,35
Fundación Pinnae (antes Caixa d'Estalvis del Penedès)	70.000.112	4,34	70.000.112	4,34
Fundación Caja General de Ahorros de Granada (antes Caja General de Ahorros de Granada)	45.000.072	2,79	45.000.072	2,79
Fundación Caja de Baleares (antes Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares)	32.500.052	2,01	32.500.052	2,01
Otros accionistas	312.000.790	19,33	312.157.436	19,34
Autocartera	2.340.876	0,15	2.184.230	0,14
	<b>1.613.653.104</b>	<b>100,00</b>	<b>1.613.653.104</b>	<b>100,00</b>

#### 15. Plantilla media

A continuación, se presenta el detalle de la plantilla media –considerando las personas con las que se tiene o ha tenido una relación laboral, promediada por el tiempo en que han prestado sus servicios– del Grupo correspondiente a los semestres finalizados el 30 de junio de 2016 y 2015, desglosada por sexos:

	Número medio de empleados	
	30.06.2016	30.06.2015
Hombres	1.999	2.149
Mujeres	2.173	2.263
<b>Total</b>	<b>4.172</b>	<b>4.412</b>
Otras empresas del Grupo	277	286



0M5504272

CLASE 8.<sup>a</sup>  
SANTOJAN**16. Valor razonable**a) *Valor razonable de los activos y pasivos financieros*

A continuación, se presenta, para cada clase de activos y pasivos financieros del Grupo, el valor razonable a 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015:

Activo	Miles de euros			
	30.06.2016		31.12.2015	
	Total balance	Valor razonable	Total balance	Valor razonable
<b>Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista</b>	<b>601.378</b>	<b>601.378</b>	<b>625.487</b>	<b>625.487</b>
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>66.689</b>	<b>66.689</b>	<b>70.495</b>	<b>70.495</b>
Instrumentos de patrimonio	8	8	95	95
Derivados	66.681	66.681	70.400	70.400
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>5.676.405</b>	<b>5.676.405</b>	<b>5.070.480</b>	<b>5.070.480</b>
Valores representativos de deuda	5.256.746	5.256.746	4.646.563	4.646.563
Instrumentos de patrimonio	419.659	419.659	423.917	423.917
<b>Préstamos y partidas a cobrar</b>	<b>28.998.326</b>	<b>28.993.914</b>	<b>29.812.982</b>	<b>29.779.346</b>
Entidades de crédito	283.582	283.582	927.961	927.961
Cientela	22.418.065	22.418.065	22.273.079	22.273.079
Valores representativos de deuda	6.296.679	6.292.267	6.611.942	6.578.306
<b>Derivados. Contabilidad de coberturas</b>	<b>199.623</b>	<b>199.623</b>	<b>81.872</b>	<b>81.872</b>

Pasivo	Miles de euros			
	30.06.2016		31.12.2015	
	Total balance	Valor razonable	Total balance	Valor razonable
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>70.446</b>	<b>70.446</b>	<b>75.602</b>	<b>75.602</b>
Derivados	70.446	70.446	75.602	75.602
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>37.637.742</b>	<b>38.152.997</b>	<b>37.920.477</b>	<b>38.382.832</b>
Depósitos de bancos centrales	4.232.854	4.232.854	4.234.134	4.234.134
Depósitos de entidades de crédito	2.343.956	2.343.956	2.132.728	2.132.728
Depósitos de la clientela	30.135.562	30.615.594	30.639.215	31.077.167
Valores representativos de deuda emitidos	636.825	672.048	671.294	695.697
Otros pasivos financieros	288.545	288.545	243.106	243.106
<b>Derivados. Contabilidad de coberturas</b>	<b>237.335</b>	<b>237.335</b>	<b>124.656</b>	<b>124.656</b>

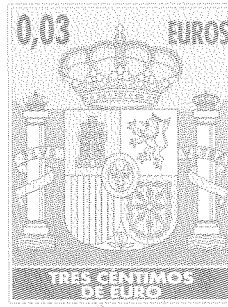
b) *Metodología*

La metodología empleada para calcular el valor razonable para cada clase de activos y pasivos financieros es la siguiente:

- Derivados mantenidos para negociar y derivados de cobertura:
  - Derivados financieros negociados en mercados organizados, transparentes y profundos: se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados no negociados en mercados organizados.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
(FINANCIERAS)



OM5504273

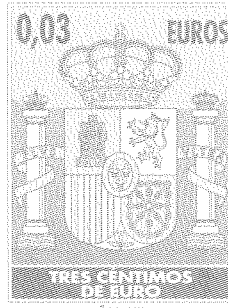
- Derivados no negociados en mercados organizados o negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes: se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración ("valor actual" o "cierre teórico"), utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: "valor actual neto" (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc., en concreto:
  - Derivados sobre tipos de interés: el valor razonable se ha determinado, para aquellos instrumentos financieros sin condiciones opcionales, principalmente swaps, mediante el descuento de flujos futuros utilizando las curvas implícitas del mercado monetario y la curva swap, y para los derivados opcionales de tipos de interés, utilizando métodos de valoración generalmente aceptados basados en Black-Scholes y las matrices de volatilidades implícitas.
  - Derivados sobre instrumentos de patrimonio o índices bursátiles contratados para cubrir el riesgo de los depósitos estructurados de clientes que contienen un derivado implícito, y para derivados sobre divisas, sin componentes opcionales: el valor razonable se ha obtenido mediante descuento de flujos de efectivo estimados a partir de las curvas forward de los respectivos subyacentes, cotizados en mercado, y para las opciones utilizando métodos generalmente admitidos, basados en Black-Scholes, que permiten su valoración sobre estos subyacentes, mediante una fórmula cerrada y usando inputs exclusivamente de mercado.
  - Derivados de crédito: para su valoración se procede como en cualquier otro derivado de tipo de interés, pero incluyendo en los inputs de mercado los diferenciales (también de mercado) correspondientes al subyacente de la emisión.
  - Los ajustes por valoración de crédito (Credit Valuation Adjustment, en adelante CVA) y los ajustes por valoración de débito (Debit Valuation Adjustment, en adelante DVA) se incorporan en las valoraciones de derivados, tanto de activo como de pasivo, para reflejar el impacto en el valor razonable del riesgo de crédito de la contraparte y el propio, respectivamente.

Los ajustes a realizar se calculan mediante la estimación de la exposición a la quiebra ("*Exposure at Default*"), probabilidad de la misma ("*Probability of Default*") y la severidad ("*Loss Given Default*"), para todos los productos derivados sobre cualquier subyacente, a nivel de entidad legal (todas las contrapartidas bajo el mismo contrato ISDA/CMOF).

Como norma general, el cálculo de CVA es el producto de la exposición esperada positiva por la probabilidad de incumplimiento, multiplicando el resultado por la severidad, es decir, por la pérdida estimada en caso de incumplimiento de la contraparte. Análogamente, el DVA se calcula como el producto de la exposición esperada negativa por las probabilidades de incumplimiento y multiplicando el resultado por la severidad del Banco. Ambos cálculos están realizados sobre todo el periodo de la exposición potencial.

El impacto registrado en el capítulo "Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida a 30 de junio de 2016, correspondiente a la valoración del riesgo de crédito correspondiente a las posiciones en derivados tanto activas "Credit Valuation Adjustment" (CVA) como pasivas "Debit Valuation Adjustment" (DVA), no ha sido significativo.

- Valores representativos de deuda:
  - Instrumentos de deuda cotizados: su valor razonable se ha determinado sobre la base de la cotización en mercados oficiales, Central de Anotaciones de Banco de España, AIAF, etc., o aplicando precios obtenidos de proveedores de servicios de información, principalmente Bloomberg y Reuters, que construyen sus precios sobre la base de precios comunicados por contribuidores.



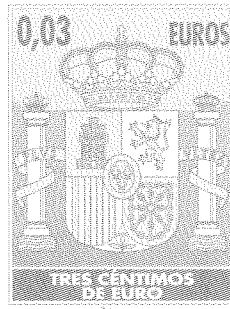
0M5504274

CLASE 8.ª  
VALORES

- Instrumentos de deuda no cotizados: su valor razonable se determina del mismo modo que el valor de los instrumentos de préstamos y partidas a cobrar.
- Instrumentos de patrimonio:
  - Instrumentos de patrimonio cotizados: su valor razonable se ha determinado teniendo en cuenta la cotización en mercados oficiales, excepto para los que no se ha considerado representativo su valor de cotización, conforme a lo indicado en la Nota 6.2 de la memoria consolidada de 31 de diciembre de 2015.
  - Instrumentos de patrimonio no cotizados: el valor razonable de los mismos se ha determinado tomando en consideración valoraciones de expertos independientes, en las que se han utilizado, entre otros:
    - Descuento de flujos de caja (flujos de caja libres de explotación o dividendos), actualizados a una tasa de descuento asociada al riesgo operativo y financiero de cada participada, calculada a partir de la tasa libre de riesgo, e incorporándole una prima de riesgo ajustada a las condiciones de mercado.
    - Multiplicador de empresas cotizadas comparables (EV/EBITDA, PER, Precio/Valor en Libros, Precio/Primas), menos un descuento por iliquidez.
    - Valor Neto Patrimonial Ajustado (NAV): resultado de agregar a los fondos propios contables las plusvalías, calculadas como la diferencia entre el valor de mercado de los activos y su valor contable. Para las entidades de capital riesgo, el NAV ha sido calculado por los gestores y estimado, generalmente, teniendo en cuenta las normas de la European Private Equity and Venture Capital Association (EVCA) y lo dispuesto por la Circular 5/2000, de 19 de septiembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
    - Precio resultante de transacciones de mercado u ofertas de adquisición, realizadas o recibidas en un momento temporal próximo a la fecha de valoración.
- Préstamos y partidas a cobrar. Entidades de crédito y clientela. Para la obtención de los valores razonables se ha utilizado el modelo del valor presente que descuenta los flujos futuros al momento actual, empleando tipos de interés basados en datos de mercado observables directa o indirectamente en el cálculo de la tasa de descuento utilizando inputs no observables en el mercado, como es el caso del riesgo de crédito asociado a la cartera para la estimación de los flujos futuros. El Grupo ha estimado que el valor razonable de estos activos financieros coincide con su valor en libros dado que, por las características de plazos y tipos de interés así como por la cláusula de cancelación anticipada que la mayor parte de las operaciones poseen, no existen diferencias significativas.
- Pasivos financieros a coste amortizado:
  - Pasivos financieros a coste amortizado a tipo de interés fijo y con vencimiento inferior a un año: se ha estimado que su valor razonable coincide con su valor en libros al no existir diferencias significativas.
  - Resto de pasivos financieros a coste amortizado a tipo de interés variable: para la obtención de su valor razonable se ha utilizado en su valoración el modelo del valor presente que descuenta los flujos futuros al momento actual, empleando tipos de interés; tipos basados en datos de mercado observables directa o indirectamente. El Grupo ha estimado que el valor razonable de estos pasivos financieros coincide con su valor en libros dado que, por las características de plazos y tipos de interés, no existen diferencias significativas.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
VALORES



0M5504275

A continuación, se presenta a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, para cada clase de activos y pasivos financieros valorados a valor razonable, su valor razonable en función del método de cálculo utilizado en la determinación del mismo (jerarquía de valor razonable por niveles):

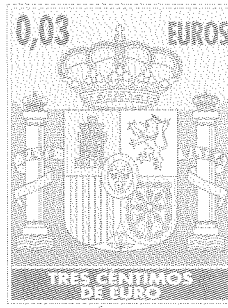
- **Nivel 1:** el valor razonable se ha determinado tomando su cotización en mercados activos, sin realizar ninguna modificación sobre dichos activos.
- **Nivel 2:** el valor razonable se ha estimado sobre la base de precios cotizados en mercados organizados para instrumentos similares o mediante la utilización de otras técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- **Nivel 3:** el valor razonable se ha estimado mediante la utilización de técnicas de valoración en las que algún input significativo no está basado en datos de mercado observables.

30 de junio de 2016:

Activo	Miles de euros			
	Valor razonable	Jerarquía del valor razonable		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>66.689</b>	<b>8</b>	<b>66.681</b>	<b>-</b>
Instrumentos de patrimonio	8	8	-	-
Derivados	66.681	-	66.681	-
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>5.676.405</b>	<b>5.170.348</b>	<b>138.636</b>	<b>367.421</b>
Valores representativos de deuda	5.256.746	5.118.110	138.636	-
Instrumentos de patrimonio	419.659	52.238	-	367.421
<b>Derivados. Contabilidad de coberturas</b>	<b>199.623</b>	<b>-</b>	<b>199.623</b>	<b>-</b>

Pasivo	Miles de euros			
	Valor razonable	Jerarquía del valor razonable		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>70.446</b>	<b>-</b>	<b>70.446</b>	<b>-</b>
Derivados	70.446	-	70.446	-
<b>Derivados. Contabilidad de coberturas</b>	<b>237.335</b>	<b>-</b>	<b>237.335</b>	<b>-</b>





0M5504276

CLASE 8.ª  
VALOR RAZONABLE

31 de diciembre de 2015:

Activo	Miles de euros			
	Valor razonable	Jerarquía del valor razonable		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>70.495</b>	<b>95</b>	<b>70.400</b>	<b>-</b>
Instrumentos de patrimonio	95	95	-	-
Derivados	70.400	-	70.400	-
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>5.070.480</b>	<b>4.485.272</b>	<b>218.431</b>	<b>366.777</b>
Valores representativos de deuda	4.646.563	4.427.732	218.431	400
Instrumentos de patrimonio	423.917	57.540	-	366.377
<b>Derivados. Contabilidad de coberturas</b>	<b>81.872</b>	<b>-</b>	<b>81.872</b>	<b>-</b>

Pasivo	Miles de euros			
	Valor razonable	Jerarquía del valor razonable		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>75.602</b>	<b>-</b>	<b>75.602</b>	<b>-</b>
Derivados	75.602	-	75.602	-
<b>Derivados. Contabilidad de coberturas</b>	<b>124.656</b>	<b>-</b>	<b>124.656</b>	<b>-</b>

A efectos de lo dispuesto en los párrafos anteriores, se considera que un input es significativo cuando es importante en la determinación del valor razonable en su conjunto.

El nivel de jerarquía de valor razonable antes indicado (nivel 1, 2 y 3), dentro del cual se incluye la valoración de cada uno de los activos y pasivos financieros del Grupo valorados a valor razonable, se determina sobre la base de la variable de nivel más bajo que sea relevante para la estimación de su valor razonable.

A 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los valores representativos de deuda clasificados como Activos financieros disponibles para la venta, y con jerarquía de valor razonable de nivel 2, comprende principalmente los bonos emitidos por el Fondo de Pago a Proveedores con un valor nominal de 122 y 182 millones de euros, respectivamente.

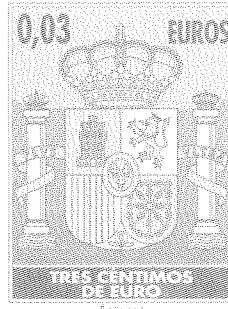
A 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no hay ninguna inversión significativa en instrumentos financieros cotizados que haya dejado de registrarse por su valor de cotización, excepto aquellos valores representativos de deuda cotizados en un mercado no activo, que se han valorado conforme a lo mencionado anteriormente, aplicando precios de proveedores de servicios de información o contribuidores, y, por tanto, han sido clasificados como Nivel 2.

A 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 la única cartera de activos y pasivos financieros que se valoran por su valor razonable clasificada en el nivel 3, es la cartera de Activos financieros disponibles para la venta no cotizada. En estas inversiones se incluyen: i) las participaciones en sociedades para cuya valoración han sido utilizados informes de expertos independientes, los cuales determinan el valor razonable por medio de la aplicación de técnicas de valoración de general aceptación y ii) las registradas por su coste menos los deterioros identificados, al no ser posible determinar su valor razonable, tal y como establece en la NIC 39 párrafo 46 c).

Durante el ejercicio 2015 y los seis primeros meses del ejercicio 2016 no se han producido traspasos significativos entre los distintos niveles de jerarquía, ni cambios relevantes en la valoración de los instrumentos de capital no cotizados incluidos en la cartera de Activos financieros disponibles para la venta.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
FINANCIERAS



0M5504277

## 17. Información requerida por la ley del mercado hipotecario

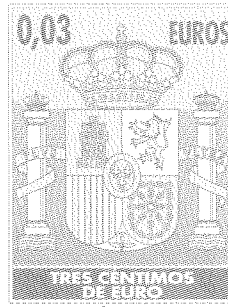
A 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la única entidad del Grupo emisora de cédulas y participaciones hipotecarias es el Banco. Los miembros de su Consejo de Administración manifiestan que el Grupo dispone de las políticas y procedimientos expresos en relación con sus actividades relacionadas con el mercado hipotecario, por las que se hacen expresamente responsables del cumplimiento de la normativa de dicho mercado, con las indicaciones requeridas por el párrafo 73 del apartado "S5.2" de la Norma sexagésima de la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, y sus posteriores modificaciones.

Estas incluyen, entre otros, aspectos como la relación entre la deuda y los ingresos del prestatario, así como la verificación de la información facilitada por el prestatario y de su solvencia. Para ello el Grupo tiene definidos unos niveles máximos de endeudamiento, considerados como la relación entre las cargas financieras totales a satisfacer y sus ingresos recurrentes, así como la documentación y comprobaciones necesarias para su acreditación en función de la tipología del solicitante, siendo este aspecto el de mayor relevancia en la concesión de operaciones.

También, tiene en cuenta la relación entre el importe del préstamo y el valor de tasación del inmueble hipotecado (elaborada por sociedad de tasación inscrita en el Registro Especial de Sociedades de Tasación de Banco de España y realizada de acuerdo con la orden ECO/805/2003, de 27 de marzo), en función de su naturaleza. Existen procedimientos adecuados sobre los criterios de selección de tasadoras que tienen en cuenta, entre otros, los principios de independencia de entidades financieras y/o operadores del sector inmobiliario, experiencia demostrada y solvencia contrastada.

Asimismo, existen procedimientos de control de excepciones de manera que, en el caso de que alguna operación no cumpla con las políticas establecidas, será requisito la obtención de garantías adicionales que justifiquen su concesión y, en cualquier caso, dichas operaciones serán objeto de una identificación y seguimiento específico.

En el marco de su estrategia de financiación el Banco utiliza la emisión de cédulas hipotecarias que se emiten con la garantía de la cartera de préstamos y créditos con garantía hipotecaria de inmuebles concedidos por el emisor, atendiendo a los criterios definidos en el Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, por el que se desarrollan determinados aspectos de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario y otras normas del sistema hipotecario y financiero. El Banco tiene establecidos procedimientos de control para el seguimiento de la totalidad de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios así como para verificar el cumplimiento de los criterios de aptitud para su afectación a la emisión de cédulas hipotecarias, y de los límites máximos de emisión, tanto legales como internos.



0M5504278

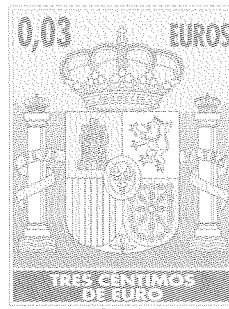
CLASE 8.<sup>a</sup>  
ASIGNACIÓN

## a) Operaciones activas

A continuación, se presenta, a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el valor nominal de la totalidad de los créditos y préstamos hipotecarios, de los movilizados a través de participaciones hipotecarias o de certificados de transmisión hipotecaria, de los afectos en garantía de financiaciones recibidas y de aquéllos que respaldan la emisión de bonos y cédulas hipotecarias, así como el valor actualizado de los préstamos y créditos hipotecarios que cubren emisiones de bonos hipotecarios:

	Miles de euros	
	30.06.2016	31.12.2015
	Valor nominal	Valor nominal
<b>Total préstamos(a)</b>	<b>18.206.593</b>	<b>18.712.969</b>
Participaciones hipotecarias emitidas	583.422	630.757
<i>De los que: préstamos reconocidos en el activo</i>	548.659	591.741
Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	461.021	498.221
<i>De los que: préstamos reconocidos en el activo</i>	461.021	498.221
Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas	-	-
<b>Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias</b>	<b>17.162.150</b>	<b>17.583.991</b>
<b>Préstamos no elegibles (b)</b>	<b>4.264.311</b>	<b>4.778.795</b>
Cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del artículo 5.1 del RD 716/2009	2.147.381	2.482.519
Resto de préstamos no elegibles	2.116.930	2.296.276
<b>Préstamos elegibles (c)</b>	<b>12.897.839</b>	<b>12.805.196</b>
Préstamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios	-	-
Préstamos aptos para cobertura de las emisiones de cédulas hipotecarias	12.897.839	12.805.196
Importes no computables (d)	19.661	20.478
Importes computables	12.878.178	12.784.718

- (a) Saldo dispuesto pendiente de cobro de los préstamos y créditos garantizados por hipotecas inscritas a favor de la entidad (incluidos los adquiridos mediante participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca), aunque se hayan dado de baja del balance, cualquiera que sea el porcentaje que represente el riesgo sobre el importe de la última tasación ("loan to value").
- (b) Préstamos con garantía hipotecaria no transferidos a terceros ni afectos a financiaciones recibidas que no cumplen los requisitos del Artículo 3 del Real Decreto 716/2009 para ser elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias.
- (c) Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias según el Artículo 3 del Real Decreto 716/2009, sin deducir los límites a su cómputo que establece el Artículo 12 del Real Decreto 716/2009.
- (d) Importe de los préstamos elegibles que, a tenor de los criterios fijados en el Artículo 12 de Real Decreto 716/2009, no son computables para dar cobertura a la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias.



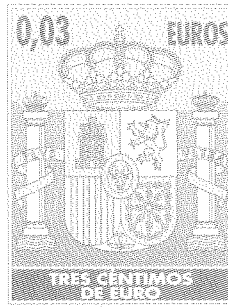
0M5504279

CLASE 8.<sup>a</sup>  
CANTIDAD

A continuación, se presenta el valor nominal de los créditos y préstamos hipotecarios, que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias, y el de los préstamos y créditos que resultan elegibles, sin considerar los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del Real Decreto 716/2009, a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, desglosados atendiendo a determinadas características:

	Miles de euros			
	Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias (a)		De los que: préstamos elegibles (b)	
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
<b>TOTAL</b>	<b>17.162.150</b>	<b>17.583.991</b>	<b>12.897.839</b>	<b>12.805.196</b>
<b>Origen de las operaciones</b>	<b>17.162.150</b>	<b>17.583.991</b>	<b>12.897.839</b>	<b>12.805.196</b>
Originadas por la entidad	17.162.150	17.583.991	12.897.839	12.805.196
Subrogadas de otras entidades	-	-	-	-
Resto	-	-	-	-
<b>Moneda</b>	<b>17.162.150</b>	<b>17.583.991</b>	<b>12.897.839</b>	<b>12.805.196</b>
Euro	17.162.150	17.583.991	12.897.839	12.805.196
Resto de monedas	-	-	-	-
<b>Situación en el pago</b>	<b>17.162.150</b>	<b>17.583.991</b>	<b>12.897.839</b>	<b>12.805.196</b>
Normalidad en el pago	16.586.663	16.914.120	12.884.693	12.789.561
Otras situaciones	575.487	669.871	13.146	15.635
<b>Vencimiento medio residual</b>	<b>17.162.150</b>	<b>17.583.991</b>	<b>12.897.839</b>	<b>12.805.196</b>
Hasta diez años	3.067.737	3.251.485	2.087.457	2.150.492
Más de diez años y hasta veinte años	6.031.365	6.054.310	5.086.062	4.919.597
Más de veinte años y hasta treinta años	5.562.883	5.922.685	4.344.466	4.442.696
Más de treinta años	2.500.165	2.355.511	1.379.854	1.292.411
<b>Tipos de interés</b>	<b>17.162.150</b>	<b>17.583.991</b>	<b>12.897.839</b>	<b>12.805.196</b>
Fijo	826.383	578.475	643.859	393.203
Variable	16.335.767	17.005.516	12.253.980	12.411.993
Mixto	-	-	-	-
<b>Titulares</b>	<b>17.162.150</b>	<b>17.583.991</b>	<b>12.897.839</b>	<b>12.805.196</b>
Personas jurídicas y empresarios individuales	3.729.980	3.928.148	2.045.119	2.075.616
<i>Del que: construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	<i>728.612</i>	<i>887.083</i>	<i>168.792</i>	<i>190.240</i>
Resto de hogares	13.432.170	13.655.843	10.852.720	10.729.580
<b>Tipo de garantía</b>	<b>17.162.150</b>	<b>17.583.991</b>	<b>12.897.839</b>	<b>12.805.196</b>
Activos / edificios terminados:	16.888.733	17.273.520	12.847.238	12.757.160
Viviendas	13.275.560	13.599.137	10.449.538	10.357.184
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	<i>515.706</i>	<i>545.007</i>	<i>487.094</i>	<i>514.245</i>
Oficinas y locales comerciales	3.037.298	3.085.510	1.881.084	1.891.618
Restantes edificios y construcciones	575.875	588.873	516.616	508.358
Activos/edificios en construcción:	61.802	79.997	14.195	15.727
Viviendas	40.749	42.430	12.478	11.028
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Oficinas y locales comerciales	14.775	15.692	1.338	1.426
Restantes edificios y construcciones	6.278	21.875	379	3.273
Terrenos:	211.615	230.474	36.406	32.309
Suelo urbano consolidado	38.961	34.076	9.395	5.051
Resto de terrenos	172.654	196.398	27.011	27.258

- (a) Saldo dispuesto pendiente de cobro de los préstamos con garantía hipotecaria, cualquiera que sea su porcentaje de riesgo sobre el importe de la última tasación ("loan to value") no transferidos a terceros ni afectos a financiaciones recibidas.
- (b) Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias según el Artículo 3 del Real Decreto 716/2009, sin deducir los límites a su cómputo que establece el Artículo 12 del Real Decreto 716/2009.



0M5504280

CLASE 8.<sup>a</sup>  
DE LA LEY 1/2011

A continuación, se presenta el desglose del valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias, a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, atendiendo al porcentaje que alcanza el importe de las operaciones con el correspondiente valor de la garantía obtenido a partir de la última tasación disponible de los bienes hipotecados ("loan to value"):

Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias (a)						
Tipo de garantía	Valor nominal (Miles de euros)					
	Riesgo sobre importe última tasación disponible a efectos del mercado hipotecario (loan to value) (b)					
	Inferior o igual al 40 %	Superior al 40 % e inferior o igual al 60 %	Superior al 60 %	Entre el 60% y el 80%	Más del 80%	Total
<b>30.06.2016</b>						
Sobre vivienda	2.357.024	3.895.869	-	4.196.963	12.160	<b>10.462.016</b>
Sobre resto de bienes inmuebles	1.136.244	1.024.353	275.226	-	-	<b>2.435.823</b>
<b>31.12.2015</b>						
Sobre vivienda	2.325.683	3.728.491	-	4.292.625	21.413	<b>10.368.212</b>
Sobre resto de bienes inmuebles	1.152.485	999.478	285.021	-	-	<b>2.436.984</b>

(a) Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias según el Artículo 3 del Real Decreto 716/2009, sin deducir los límites a su cómputo que establece el Artículo 12 del Real Decreto 716/2009.

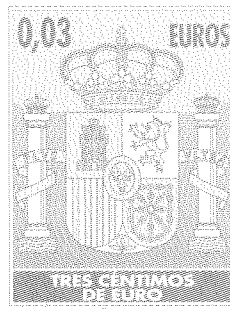
(b) El "loan to value" es el ratio que resulta de dividir el riesgo vigente a la fecha de la información sobre el importe de la última tasación.

El movimiento de los valores nominales de los préstamos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias (elegibles y no elegibles) en los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2016 y 2015, es el siguiente:

Préstamos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	Valor nominal (Miles de euros)			
	01.01.2016 – 30.06.2016		01.01.2015 – 30.06.2015	
	Préstamos elegibles (a)	Préstamos no elegibles (b)	Préstamos elegibles (a)	Préstamos no elegibles (b)
<b>Saldo inicial</b>	<b>12.805.196</b>	<b>4.778.795</b>	<b>14.441.330</b>	<b>4.635.599</b>
<b>Bajas en el periodo</b>	<b>900.082</b>	<b>863.908</b>	<b>1.015.891</b>	<b>657.656</b>
Principal vencido cobrado en efectivo	431.185	105.736	448.514	175.740
Cancelaciones anticipadas	229.431	269.714	288.466	386.999
Subrogaciones por otras entidades	-	-	-	-
Resto de bajas	239.466	488.458	278.911	94.917
<b>Altas en el periodo</b>	<b>992.725</b>	<b>349.424</b>	<b>528.393</b>	<b>409.718</b>
Originadas por la entidad	519.567	97.254	438.966	133.286
Subrogaciones de otras entidades	-	-	-	-
Resto	473.158	252.170	89.427	276.432
<b>Saldo final</b>	<b>12.897.839</b>	<b>4.264.311</b>	<b>13.953.832</b>	<b>4.387.661</b>

(a) Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias según el Artículo 3 del Real Decreto 716/2009, sin deducir los límites a su cómputo que establece el Artículo 12 del Real Decreto 716/2009.

(b) Préstamos con garantía hipotecaria no transferidos a terceros, ni afectos a financiaciones recibidas, que no cumplen los requisitos del Artículo 3 del Real Decreto 716/2009 para ser elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias.



0M5504281

CLASE 8.<sup>a</sup>  
CANTIDAD

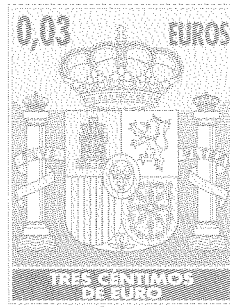
El desglose, a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, de los saldos disponibles de los préstamos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias es el siguiente:

Préstamos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	Miles de euros	
	Saldos disponibles valor nominal (a)	
	30.06.2016	31.12.2015
Potencialmente elegibles (b)	94.018	99.885
No elegibles	13.459	18.989
<b>Total</b>	<b>107.477</b>	<b>118.874</b>

(a) Importes comprometidos (límite) menos importes dispuestos de todos los préstamos con garantía hipotecaria, cualquiera que sea su porcentaje de riesgo total sobre el importe de la última tasación ("loan to value") no transferidos a terceros ni afectos a financiaciones recibidas. El saldo disponible también incluye los importes que solo se entregan a los promotores cuando se venden las viviendas.

(b) Préstamos potencialmente elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias según el Artículo 3 del Real Decreto 716/2009.

A 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Grupo no tenía activos de sustitución afectos a emisiones de cédulas hipotecarias y de bonos hipotecarios.



0M5504282

CLASE 8.<sup>a</sup>  
VALORES

## b) Operaciones pasivas

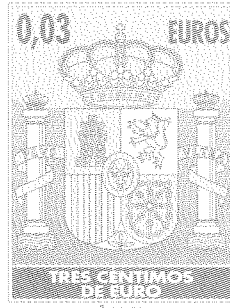
A continuación, se presenta el valor nominal agregado de los títulos hipotecarios vivos a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 emitidos por el Grupo atendiendo a su plazo de vencimiento residual:

Títulos hipotecarios	Miles de euros	
	30.06.2016	31.12.2015
	Valor nominal	Valor nominal
<b>Bonos hipotecarios emitidos vivos</b>	-	-
<b>Cédulas hipotecarias emitidas (a)</b>	<b>7.017.451</b>	<b>8.100.599</b>
<i>De las que: reconocidas en el pasivo del balance</i>	<i>5.317.451</i>	<i>6.400.599</i>
Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública:	500.000	500.000
Vencimiento residual hasta 1 año	-	-
Vencimiento residual mayor de 1 año y hasta 2 años	-	-
Vencimiento residual mayor de 2 y hasta 3 años	500.000	-
Vencimiento residual mayor de 3 y hasta 5 años	-	500.000
Vencimiento residual mayor de 5 y hasta 10 años	-	-
Vencimiento residual mayor de 10 años	-	-
Valores representativos de deuda. Resto de emisiones:	1.700.000	1.700.000
Vencimiento residual hasta 1 año	-	-
Vencimiento residual mayor de 1 año y hasta 2 años	400.000	400.000
Vencimiento residual mayor de 2 y hasta 3 años	-	-
Vencimiento residual mayor de 3 y hasta 5 años	1.300.000	1.300.000
Vencimiento residual mayor de 5 y hasta 10 años	-	-
Vencimiento residual mayor de 10 años	-	-
Depósitos:	4.817.451	5.900.599
Vencimiento residual hasta 1 año	1.100.000	1.283.148
Vencimiento residual mayor de 1 año y hasta 2 años	1.080.000	1.680.000
Vencimiento residual mayor de 2 y hasta 3 años	100.000	400.000
Vencimiento residual mayor de 3 y hasta 5 años	1.353.334	813.334
Vencimiento residual mayor de 5 y hasta 10 años	859.117	1.399.117
Vencimiento residual mayor de 10 años	325.000	325.000
<b>Participaciones hipotecarias emitidas (b) (c)</b>	<b>548.659</b>	<b>591.741</b>
Emitidas mediante oferta pública	548.659	591.741
Resto de emisiones	-	-
<b>Certificados de transmisión de hipoteca emitidos (b) (d)</b>	<b>461.021</b>	<b>498.221</b>
Emitidos mediante oferta pública	461.021	498.221
Resto de emisiones	-	-

- (a) Las cédulas hipotecarias incluyen todas las emitidas por la entidad pendientes de amortización, con independencia de que no figuren registradas en el pasivo (porque no se hayan colocado a terceros o hayan sido recompradas). No se está incluyendo el importe de la prima de emisión.
- (b) Importe de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca emitidos correspondientes exclusivamente a los préstamos y créditos hipotecarios registrados en el activo (mantenidos en el balance).
- (c) El vencimiento residual medio ponderado por importes, expresado en meses redondeados con la equidistancia al alza, a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es 122 y 127 meses respectivamente.
- (d) Vencimiento residual medio ponderado por importes, expresado en meses redondeados con la equidistancia al alza, a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es 147 y 153 meses respectivamente.



CLASE 8.ª  
CONSTRUCCIONES



0M5504283

## 18. Información de transparencia

### 18.1 Políticas y estrategias establecidas para hacer frente a las financiaciones de proyectos inmobiliarios y activos procedentes de recuperación de deudas

Las políticas establecidas para hacer frente a los activos problemáticos de este sector, incluyen como política prioritaria la reducción del riesgo, básicamente a través de la venta de activos adjudicados, mayoritariamente viviendas, y la subrogación o cancelación de los préstamos promotor, una vez finalizada la fase de construcción.

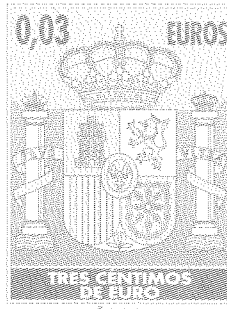
Esta reducción del riesgo se materializa, preferentemente, a través de los contratos suscritos para el recobro de determinadas deudas impagadas con Lindorff España S.L., y Aktua Soluciones Financieras S.L., y para la gestión en exclusiva de servicios de gestión en relación con determinados activos inmobiliarios propiedad del Grupo con esta última sociedad, así como con la actuación de la red sucursales del Grupo y mediante acuerdos alcanzados con determinados promotores inmobiliarios de su base de clientes.

En cuanto a la reclamación de deudas impagadas, en aquellas ocasiones que, tras un minucioso análisis de las características de las operaciones y las circunstancias e historial del cliente, se llega a la conclusión de la imposibilidad de hacer frente a los pagos pendientes, se evalúan diferentes alternativas, entre las que se incluyen la posibilidad de adaptar el calendario de pagos de manera que se pueda obtener una razonable certeza de que el cliente va a hacer frente a sus pagos en el nuevo calendario y el análisis de las posibilidades de llevar a cabo una operación de adquisición que permita al cliente cancelar sus posiciones de deuda.

De esta forma, el Grupo se encuentra adherido al Código de Buenas Prácticas para la reestructuración viable de las deudas con garantía hipotecaria sobre la vivienda habitual, recogido en el Real Decreto-ley 6/2012, de 9 de marzo, de medidas urgentes de protección de deudores hipotecarios sin recursos y, posteriormente, en su versión actualizada por la Ley 1/2013, de 14 de mayo, de medidas para reforzar la protección a los deudores hipotecarios, reestructuración de deuda y alquiler social.

De cualquier forma, el análisis de las operaciones va unido a una rigurosa política de provisiones, contando con una unidad de gestión de riesgo inmobiliario, encargada del seguimiento y gestión de los principales riesgos del sector y, con una de gestión de activos inmobiliarios encargada de la recepción, mantenimiento y transformación, en su caso, para su posterior comercialización –a través de los diferentes canales establecidos en el Grupo–, de los activos recibidos en pago de deudas, asegurando así la continuidad en la gestión y toma de decisiones.





0M5504284

CLASE 8.<sup>a</sup>  
(CONVENIENTE)

## 18.2 Información sobre financiaciones realizadas a la construcción, promoción inmobiliaria y adquisición de viviendas (negocios en España)

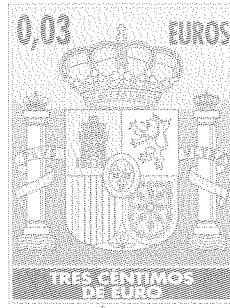
En los cuadros siguientes, se detallan los saldos acumulados de la financiación concedida por el Grupo, a 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, destinada a la financiación de los créditos de promoción inmobiliaria de conformidad con la Circular 5/2011 de Banco de España.

30 de junio de 2016

	Miles de euros		
	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía	Deterioro de valor acumulado
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria registrada por las entidades de crédito del grupo (negocios en España)	729.495	224.240	210.147
<i>Del que: Dudoso</i>	480.545	188.708	208.690
Pro-memoria:			
Activos fallidos	155.726		
Pro memoria: Datos del balance consolidado público			
Total crédito a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España)	21.892.329		
Total activo (negocios totales)	40.643.875		
Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas normales (negocios totales)	-		

31 de diciembre de 2015

	Miles de euros		
	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía	Deterioro de valor acumulado
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria registrada por las entidades de crédito del grupo (negocios en España)	884.398	274.677	253.853
<i>Del que: Dudoso</i>	595.618	231.129	252.349
Pro-memoria:			
Activos fallidos	179.395		
Pro memoria: Datos del balance consolidado público			
Total crédito a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España)	21.744.252		
Total activo (negocios totales)	40.794.220		
Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas normales (negocios totales)	-		



0M5504285

CLASE 8.<sup>a</sup>  
AQUÍ VA

Por su parte, en el cuadro siguiente se presenta el desglose de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria, a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, correspondiente a operaciones concedidas por el Grupo (negocios en España), en función de las garantías asociadas:

	Miles de euros	
	Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria. Importe bruto	
	30.06.2016	31.12.2015
Sin garantía inmobiliaria	66.863	76.729
Con garantía inmobiliaria	662.632	807.669
Edificios y otras construcciones terminados	384.695	495.385
<i>Vivienda</i>	331.186	415.933
<i>Resto</i>	53.509	79.452
Edificios y otras construcciones en construcción	63.291	81.810
<i>Vivienda</i>	41.243	43.222
<i>Resto</i>	22.048	38.588
Suelo	214.646	230.474
<i>Suelo urbano consolidado</i>	41.748	34.076
<i>Resto de suelo</i>	172.898	196.398
<b>Total</b>	<b>729.495</b>	<b>884.398</b>

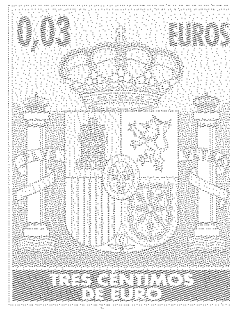
Por otra parte, a continuación se presenta el detalle del importe, a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, de las operaciones de financiación para la adquisición de viviendas, realizadas por el Grupo, y relacionadas con crédito a los hogares para la adquisición de vivienda:

	Miles de euros			
	30.06.2016		31.12.2015	
	Importe bruto	Del que: dudoso	Importe bruto	Del que: dudoso
<b>Préstamos para adquisición de vivienda:</b>	<b>12.414.922</b>	<b>726.622</b>	<b>12.587.863</b>	<b>722.672</b>
Sin garantía inmobiliaria	85.194	11.756	86.607	8.459
Con garantía inmobiliaria	12.329.728	714.866	12.501.256	714.213

Adicionalmente, a continuación se presenta el desglose del crédito, con garantía hipotecaria a los hogares para adquisición de vivienda, a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, según el porcentaje que supone el riesgo total sobre el importe de la última tasación disponible (LTV) de aquellas operaciones realizadas las entidades de crédito integradas el Grupo (negocios en España):

30 de junio de 2016

Miles de euros	Importe en libros bruto sobre importe última tasación disponible (Loan to Value)					
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%	Total
Importe en libros bruto	2.348.511	3.988.945	4.153.956	865.202	973.114	12.329.728
- Del que: Dudoso	24.933	43.684	90.909	136.272	419.068	714.866



0M5504286

CLASE 8.<sup>a</sup>  
VALORACIÓN

31 de diciembre de 2015

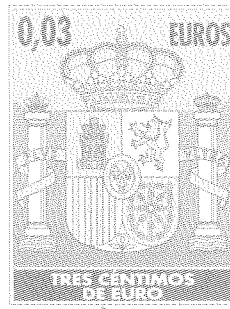
Miles de euros	Importe en libros bruto sobre importe última tasación disponible (Loan to Value)					
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%	Total
Importe en libros bruto	2.309.173	3.934.526	4.384.911	1.028.967	843.679	12.501.256
- Del que: Dudoso	26.110	42.709	91.594	126.192	427.608	714.213

### 18.3 Información sobre activos recibidos en pago de deudas por el grupo de entidades de crédito (negocios en España)

Por último, se presenta el desglose a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, de los activos adjudicados, adquiridos o intercambiados por deudas procedentes de financiaciones concedidas, relativas a los negocios en España, en función de la financiación concedida:

30 de junio de 2016

	Miles de euros	
	Importe en libros bruto	Deterioro de valor acumulado
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	378.841	129.248
Edificios y otras construcciones terminadas	114.682	35.853
Vivienda	103.134	34.709
Resto	11.548	1.144
Edificios y otras construcciones en construcción	38.435	17.438
Vivienda	38.435	17.438
Resto	-	-
Terrenos	225.724	75.957
Suelo urbano consolidado	82.843	28.015
Resto de terrenos	142.881	47.942
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	792.146	173.333
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	227.529	48.567
Instrumentos de capital adjudicados o recibidos en pago de deudas	-	-
Instrumentos de capital de entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	-	-
Financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	-	-



0M5504287

CLASE 8.ª  
(CASA) S.M.A.

31 de diciembre de 2015

	Miles de euros	
	Importe en libros bruto	Deterioro de valor acumulado
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	392.123	129.310
Edificios y otras construcciones terminadas	129.976	38.687
Vivienda	118.678	37.463
Resto	11.298	1.224
Edificios y otras construcciones en construcción	38.830	16.710
Vivienda	38.830	16.710
Resto	-	-
Terrenos	223.317	73.913
Suelo urbano consolidado	82.445	30.528
Resto de terrenos	140.872	43.385
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	797.268	169.008
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	234.083	48.931
Instrumentos de capital adjudicados o recibidos en pago de deudas	-	-
Instrumentos de capital de entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	-	-
Financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	-	-

Los deterioros asociados a los activos financieros, previos a la adjudicación, ascendían a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, a 385.321 y 376.838 miles de euros, respectivamente.

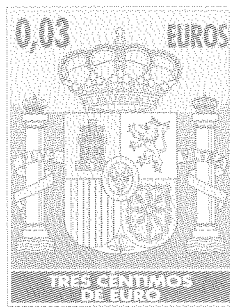
## 19. Operaciones de refinanciación y reestructuración y otros requerimientos de la Circular 4/2004 de Banco de España

### 19.1.1 Operaciones de refinanciación y reestructuración

#### a) Políticas y principios establecidos por el Banco en relación con las operaciones de refinanciación o reestructuración

La Circular 4/2004 y sus modificaciones posteriores, establecen determinada información –relacionada con las operaciones de refinanciación y reestructuración, con la concentración de riesgos, tanto sectorial como geográfica, y con los activos adjudicados o recibidos en pago de deudas que se transfieran a sociedades para su gestión– que las entidades de crédito deben divulgar en sus cuentas anuales e información financiera intermedia. Igualmente, establece la definición de una serie de operaciones relacionadas con la refinanciación de operaciones. En concreto, se define como:

- Operación de refinanciación: operación que, cualquiera que sea su titular o garantías, se concede o se utiliza por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras –actuales o previsibles– del titular (o titulares) para cancelar una o varias operaciones concedidas, por la propia entidad o por otras entidades de su grupo, al titular (o titulares) o a otra u otras empresas de su grupo económico, o por la que se pone a dichas operaciones total o parcialmente al corriente de pagos, con el fin de facilitar a los titulares de las operaciones canceladas o refinanciadas el pago de su deuda (principal e intereses) porque no puedan, o se prevea que no vayan a poder, cumplir en tiempo y forma con sus condiciones.



0M5504288

CLASE 8.º  
FINANCIERAS

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

En este sentido, el Grupo procedió a adaptar sus sistemas de gestión, identificación y seguimiento de operaciones con riesgo crediticio a las definiciones anteriores, contenidas en la Circular de Banco de España y en la carta de Banco de España de 30 de abril de 2013. En concreto, actualizó su Política y su Manual de Riesgo de Crédito -adaptando su política de refinanciación y reestructuración a estas nuevas definiciones y criterios- que incluye los requisitos que deben reunir las operaciones para proceder a realizar este tipo de actuaciones, así como criterios de clasificación contable y registro de deterioro.

Entre estos requisitos figura un análisis actualizado de la situación económica y financiera de los prestatarios y garantes, de su capacidad de pago de acuerdo con las nuevas condiciones financieras y calendarios de pago, así como, en su caso, de la eficacia de las garantías aportadas, que discrimina la relevancia del análisis de estas operaciones en función de su importe.

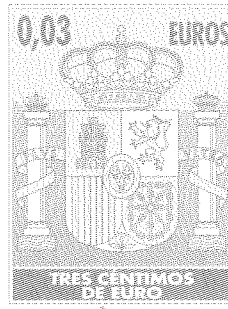
Esta política incluye, asimismo, entre otros, criterios para la calificación contable de las operaciones y su cobertura, en los que se tiene en cuenta la experiencia con el prestatario, la existencia de un historial de cumplimiento y la amortización de un determinado importe del principal prestado y está enfocada a la recuperación por parte del Grupo de los importes adeudados.

También se incluyen determinadas limitaciones para su concesión, relacionadas con la experiencia mínima, tanto operativa como de cumplimiento de sus obligaciones con los acreditados, y con la frecuencia de las operaciones de refinanciación o reestructuración.

Las decisiones relacionadas con la concesión de este tipo de operaciones parten de su análisis individualizado y se basan en los principios generales de concesión de riesgos del Grupo, fundamentalmente, la capacidad de pago y la existencia de garantías eficaces. Estas operaciones son analizadas en la Dirección de Análisis y Concesión de Riesgos o en las Direcciones Territoriales, según corresponda, en función del nivel de atribuciones establecido (salvo productos específicos creados a tal efecto y regidos por su propia normativa interna).



CLASE 8.ª  
CONVENIENTE



0M5504289

Como norma general, se consideran aquellas renegociaciones que persigan alguno o varios de los objetivos siguientes:

- Adecuar la cuota del préstamo a la capacidad de generación de recursos demostrada por el cliente, utilizando instrumentos que permitan reducir la carga financiera, como: carencias de capital, cambios en el sistema de amortización, modificación de períodos de liquidación o ampliación de plazos.
- Mejorar o mantener la posición inicial de la Entidad en cuanto a garantías, ya sea con la inclusión de nuevos intervinientes (titulares o avalistas), nuevas garantías (cambiar garantía personal por garantía hipotecaria u otras), etc.
- Reducir la deuda actual mediante una aportación del acreditado.

El Grupo utiliza, para el reconocimiento de un deterioro en una operación refinanciada, una serie de criterios vinculados principalmente a:

- Evaluación de la capacidad de pago del acreditado
- Número de operaciones refinanciadas/reestructuradas
- Garantías adicionales a las inicialmente comprometidas
- Existencia de carencia de principal

Cuando una refinanciación presenta indicios de deterioro, su reconocimiento se calcula por la diferencia entre la deuda pendiente de cobro y el importe que se espera recuperar, teniendo en cuenta el segmento de riesgo y el tipo y valor de la garantía.

La reclasificación entre categorías de operaciones refinanciadas requiere una revisión exhaustiva de la situación patrimonial y financiera y el cumplimiento de las obligaciones de pago durante un período de tiempo razonable tras la refinanciación.

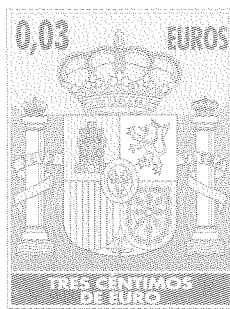
b) Información cuantitativa sobre refinanciaci3nes y reestructuraciones a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:  
30 de junio de 2016:

	Miles de euros											
	Sin garantía real					Con garantía real					Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito	
	Nº de Ops.	Importe en libros bruto	Nº de Ops.	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse	Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales					
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones Públicas	4	1.306	1	10	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	3.882	208.777	5.630	1.426.033	738.714	300.080	379.565					
De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	919	14.765	1.262	441.437	172.670	110.228	155.032					
Resto de hogares	5.627	55.468	25.673	2.745.295	2.276.654	85.060	212.828					
<b>Total</b>	<b>9.513</b>	<b>265.551</b>	<b>31.304</b>	<b>4.171.338</b>	<b>3.015.368</b>	<b>385.140</b>	<b>592.393</b>					
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



CLASE 8.ª

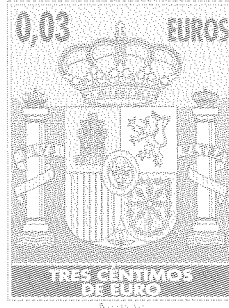
(1/1/2014)



0M5504290



CLASE 8.<sup>a</sup>  
 10011001



0M5504291

		Miles de euros					
		Del cual: DUDOSOS					
Sin garantía real		Con garantía real				Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito	
Nº de Ops.	Importe en libros bruto	Nº de Ops.	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse	Resto de garantías reales		
-	-	-	-	-	-	-	
1	92	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	
1.689	110.796	2.807	788.591	326.390	154.866	377.334	
477	11.812	907	339.624	121.780	67.803	153.654	
1.615	18.370	5.398	593.281	390.344	12.586	193.033	
<b>3.305</b>	<b>129.258</b>	<b>8.205</b>	<b>1.381.872</b>	<b>716.734</b>	<b>167.452</b>	<b>570.367</b>	
Entidades de crédito							
Administraciones Públicas							
Otras sociedades financieras y empresarios individuales							
Sociedades no financieras y empresarios individuales							
De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)							
Resto de hogares							
<b>Total</b>							
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta							

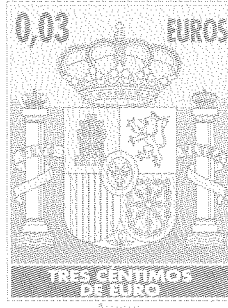


31 de diciembre de 2015:

	Miles de euros							Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito
	Sin garantía real		Con garantía real				Resto de garantías reales	
	Nº de Ops.	Importe en libros bruto	Nº de Ops.	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse	Garantía inmobiliaria		
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones Públicas	7	9.312	1	1.449	1.449	-	69	
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	11	14.156	1	135	71	-	1.816	
Sociedades no financieras y empresarios individuales	3.741	247.859	5.714	1.586.217	904.238	233.745	446.782	
De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	712	36.022	1.378	513.183	202.304	106.861	197.215	
Resto de hogares	5.507	47.660	24.900	2.655.703	2.181.552	77.462	205.938	
<b>Total</b>	<b>9.266</b>	<b>318.987</b>	<b>30.616</b>	<b>4.243.504</b>	<b>3.087.310</b>	<b>311.207</b>	<b>654.605</b>	
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-



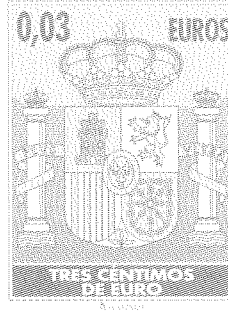
CLASE 03.<sup>ª</sup>  
FINANCIACIÓN



0M5504292



CLASE 8ª  
FINANCIERAS



0M5504293

Miles de euros						
Del cual: DUDOSOS						
Sin garantía real		Con garantía real		Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito		
Nº de Ops.	Importe en libros bruto	Nº de Ops.	Importe en libros bruto	Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales	
-	-	-	-	-	-	-
1	92	-	-	-	-	-
3	11	1	135	71	-	71
2.048	135.554	2.850	909.768	420.925	121.112	443.019
646	16.077	1.026	430.497	160.220	73.070	195.899
1.433	13.470	5.354	581.978	381.381	13.682	185.963
<b>3.485</b>	<b>149.127</b>	<b>8.205</b>	<b>1.491.881</b>	<b>802.377</b>	<b>134.794</b>	<b>629.053</b>
<b>Total</b>						
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta						

c) Conciliación de saldos de apertura y de cierre de los activos refinanciados o reestructurados

	Miles de euros	
	30.06.2016	30.06.2015
<b>Saldo de apertura</b>	<b>3.907.886</b>	<b>3.902.386</b>
Refinanciaciones y reestructuraciones del periodo	362.626	358.766
<i>Pro memoria: impacto registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo</i>	12.420	16.508
Amortizaciones de deuda	(156.519)	(204.531)
Adjudicaciones	(71.677)	(144.196)
Baja de balance (reclasificación a fallidos)	(22.651)	(50.032)
Otras variaciones	(175.169)	(134.776)
<b>Saldo de cierre</b>	<b>3.844.496</b>	<b>3.727.617</b>

**BMN**

20. Otros requerimientos de la Circular 4/2004 de Banco de España

a) Información cuantitativa sobre concentración de riesgos por actividad y garantías a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

**DISTRIBUCIÓN DE LOS PRÉSTAMOS A LA CLIENTELA POR ACTIVIDAD (VALOR EN LIBROS) (\*)**

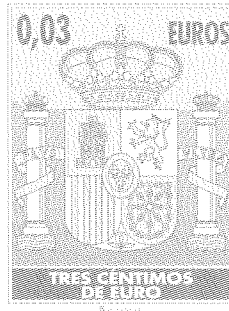
30 de junio de 2016:

	Miles de euros							
	Total	Del que: Garantía inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
Administraciones Públicas	525.736	71.549	39	9.361	24.161	28.962	6.953	2.151
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	274.297	-	-	-	-	-	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	5.996.210	3.317.576	52.756	1.047.352	977.404	668.585	295.853	381.138
Construcción y promoción inmobiliaria	512.695	468.577	1.472	66.336	93.861	114.211	71.136	124.505
Construcción de obra civil	102.958	68.579	35	10.669	7.045	18.661	27.549	4.690
Resto de finalidades	5.380.557	2.780.420	51.249	970.347	876.498	535.713	197.168	251.943
Grandes empresas	1.077.348	342.365	5.007	98.281	108.970	90.276	6.834	43.011
Pymes y empresarios individuales	4.303.209	2.438.055	46.242	872.066	767.528	445.437	190.334	208.932
Resto de hogares	15.441.849	14.052.036	37.860	2.943.632	4.503.807	4.547.942	1.021.745	1.072.790
Viviendas (**)	12.968.634	12.885.002	1.214	2.576.672	4.202.237	4.311.063	896.805	899.439
Consumo	472.854	191.573	2.987	64.203	55.721	42.944	14.609	17.083
Otros fines	2.000.361	975.461	33.679	302.757	245.849	193.935	110.331	156.268
<b>SUBTOTAL</b>	<b>22.238.092</b>	<b>17.441.161</b>	<b>90.675</b>	<b>4.000.345</b>	<b>5.505.372</b>	<b>5.245.489</b>	<b>1.324.551</b>	<b>1.456.079</b>
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>22.238.092</b>							
<b>PRO MEMORIA</b>								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	3.844.496	3.681.605	5.826	349.214	655.602	956.906	658.770	1.066.939

(\*) La definición de préstamos a la clientela a efectos de este estado no incluye los anticipos distintos de préstamos. Los saldos se presentan netos de provisiones por deterioro  
 (\*\*) Incorpora la adquisición y rehabilitación de viviendas



CLASE 8.<sup>a</sup>  
 (77030000)



0M5504294

31 de diciembre de 2015:

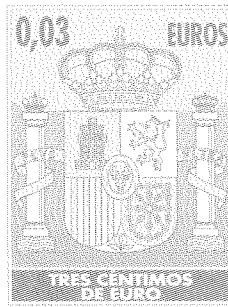
	Miles de euros						
	Total	Del que: Garantía inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	Préstamos con garantía real. Loan to value			Superior al 100%
				Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	
<b>Administraciones Públicas</b>	<b>528.829</b>	<b>64.938</b>	<b>57</b>	<b>2.827</b>	<b>3.114</b>	<b>19.280</b>	<b>39.654</b>
<b>Sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)</b>	<b>155.850</b>	<b>749</b>	-	<b>399</b>	<b>117</b>	-	<b>233</b>
<b>Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)</b>	<b>6.047.858</b>	<b>3.474.430</b>	<b>50.450</b>	<b>1.316.111</b>	<b>880.839</b>	<b>641.822</b>	<b>330.689</b>
Construcción y promoción inmobiliaria	622.568	553.289	1.768	87.264	88.969	136.020	127.314
Construcción de obra civil	102.543	75.547	189	18.103	9.131	21.582	15.126
Resto de finalidades	5.322.747	2.845.584	48.493	1.210.744	782.739	484.220	188.249
Grandes empresas	934.800	338.039	5.337	133.343	91.071	81.868	19.622
Pymes y empresarios individuales	4.387.947	2.509.545	43.156	1.077.401	691.668	402.352	168.627
<b>Resto de hogares</b>	<b>15.439.465</b>	<b>14.355.941</b>	<b>46.109</b>	<b>3.231.684</b>	<b>4.185.796</b>	<b>4.492.357</b>	<b>1.321.023</b>
Viviendas (**)	13.089.471	13.049.302	2.507	2.730.852	3.888.327	4.264.750	1.150.477
Consumo	494.378	241.772	5.451	90.499	61.514	41.428	32.569
Otros fines	1.855.616	1.064.867	38.151	410.333	255.955	186.179	137.977
<b>SUBTOTAL</b>	<b>22.172.002</b>	<b>17.896.058</b>	<b>96.616</b>	<b>4.551.021</b>	<b>5.069.866</b>	<b>5.153.459</b>	<b>1.691.599</b>
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>22.172.002</b>	<b>17.896.058</b>	<b>96.616</b>	<b>4.551.021</b>	<b>5.069.866</b>	<b>5.153.459</b>	<b>1.691.599</b>
<b>PRO MEMORIA Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas</b>	<b>3.907.886</b>	<b>3.699.133</b>	<b>8.039</b>	<b>636.850</b>	<b>656.348</b>	<b>867.714</b>	<b>962.959</b>

(\*) La definición de préstamos a la clientela a efectos de este estado no incluye los anticipos distintos de préstamos. Los saldos se presentan netos de provisiones por deterioro

(\*\*) Incorpora la adquisición y rehabilitación de viviendas



CLASE 03  
FINANCIAS



0M5504295

b) Información cuantitativa sobre concentración de riesgos por actividad y áreas geográficas a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

**ACTIVIDAD TOTAL (VALOR EN LIBROS) (\*\*\*)**

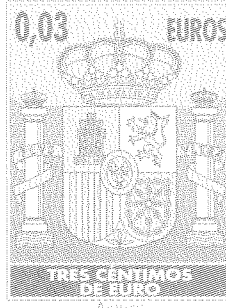
30 de junio de 2016:

Miles de euros	Total	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Bancos centrales y entidades de crédito	1.080.391	837.284	211.772	31.314	21
Administraciones Públicas	5.716.399	5.682.676	33.723	-	-
Administración Central	4.955.924	4.922.201	33.723	-	-
Otras Administraciones Públicas	760.475	760.475	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	7.088.566	7.067.532	20.484	-	550
Sociedades no financieras y empresarios individuales	6.734.767	6.577.106	106.722	43.380	7.559
Construcción y promoción inmobiliaria	703.821	701.851	1.939	8	23
Construcción de obra civil	118.106	118.106	-	-	-
Resto de finalidades	5.912.840	5.757.149	104.783	43.372	7.536
Grandes empresas	1.194.907	1.132.002	42.792	20.113	-
Pymes y empresarios individuales	4.717.933	4.625.147	61.991	23.259	7.536
Resto de hogares	15.510.979	14.995.207	398.300	14.588	102.884
Viviendas	12.968.634	12.463.793	391.611	13.719	99.511
Consumo	472.854	470.859	1.629	72	294
Otros fines	2.069.491	2.060.555	5.060	797	3.079
<b>SUBTOTAL</b>	<b>36.131.102</b>	<b>35.159.805</b>	<b>771.001</b>	<b>89.282</b>	<b>111.014</b>
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>36.131.102</b>				

(\*\*\*) La definición de riesgo a efectos de este estado incluye las siguientes partidas del balance consolidado público: Préstamos y anticipos, Valores representativos de deuda, Instrumentos de patrimonio, Derivados (mantenidos para negociar y de cobertura), Inversiones en negocios conjuntos y asociadas y Garantías concedidas.



CLASE 88.ª  
VALOR EN LIBROS



0M5504296

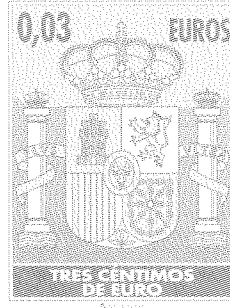
31 de diciembre de 2015

Miles de euros	Total	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Bancos centrales y entidades de crédito	1.639.472	1.454.189	159.497	25.761	25
Administraciones Públicas	5.025.500	4.957.180	68.320	-	-
Administración Central	4.338.415	4.270.095	68.320	-	-
Otras Administraciones Públicas	687.085	687.085	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	7.300.947	7.270.491	29.910	-	546
Sociedades no financieras y empresarios individuales	6.846.792	6.717.045	81.435	41.740	6.572
Construcción y promoción inmobiliaria	816.308	815.896	383	9	20
Construcción de obra civil	118.530	118.530	-	-	-
Resto de finalidades	5.911.954	5.782.619	81.052	41.731	6.552
Grandes empresas	1.061.737	968.520	45.457	41.731	6.029
Pymes y empresarios individuales	4.850.217	4.814.099	35.595	-	523
Resto de hogares	15.492.989	14.965.947	406.506	13.209	107.327
Viviendas	13.089.471	12.576.205	399.038	12.798	101.430
Consumo	494.378	492.257	1.736	206	179
Otros fines	1.909.140	1.897.485	5.732	205	5.718
<b>SUBTOTAL</b>	<b>36.305.700</b>	<b>35.364.852</b>	<b>745.668</b>	<b>80.710</b>	<b>114.470</b>
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>36.305.700</b>				

(\*\*\*) La definición de riesgo a efectos de este estado incluye las siguientes partidas del balance consolidado público: Préstamos y anticipos, Valores representativos de deuda, Instrumentos de patrimonio, Derivados (mantenidos para negociar y de cobertura), Inversiones en negocios conjuntos y asociadas y Garantías concedidas.



CLASE 8.ª  
INSTRUMENTOS



0M5504297

**ACTIVIDAD EN ESPAÑA (VALOR EN LIBROS) (\*\*\*)**

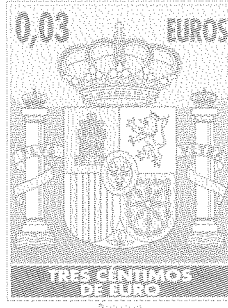
30 de junio de 2016:

Miles de euros	COMUNIDADES AUTÓNOMAS										TOTAL	
	Andalucía	Baleares	Canarias	Cataluña	Madrid	Murcia	Comunidad Valenciana	Ceuta y Melilla				
Bancos centrales y entidades de crédito	45.804	15	-	140	552.641	238.684	-	-	-	-	-	-
Administraciones Públicas	190.314	111.240	-	59.968	5.189.529	113.470	12.619	5.536	-	-	-	-
Administración Central	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Administraciones Públicas	190.314	111.240	-	59.968	267.329	113.470	12.618	5.536	-	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	3.623	1.961	76	1.087	611.505	6.437.989	11.291	-	-	-	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	1.562.136	1.577.022	23.394	253.028	918.628	1.739.241	500.662	2.995	-	-	-	-
Construcción y promoción inmobiliaria	145.915	127.343	1.896	122.109	30.462	202.522	71.334	270	-	-	-	-
Construcción de obra civil	33.030	13.556	307	3.074	23.471	38.668	6.000	-	-	-	-	-
Resto de finalidades	1.383.191	1.436.123	21.191	127.845	864.695	1.498.051	423.328	2.725	-	-	-	-
Grandes empresas	174.555	253.673	8.722	13.927	353.009	293.758	34.358	-	-	-	-	-
Pymes y empresarios individuales	1.208.636	1.182.450	12.469	113.918	511.686	1.204.293	388.970	2.725	-	-	-	-
Resto de hogares	4.981.368	2.748.609	19.532	401.768	799.217	4.300.533	1.714.544	29.636	-	-	-	-
Viviendas	4.035.266	2.418.633	15.930	293.478	270.662	3.855.509	1.550.064	24.261	-	-	-	-
Consumo	183.862	93.836	1.132	8.711	10.195	127.111	44.627	1.385	-	-	-	-
Otros fines	762.240	236.140	2.470	99.579	518.360	317.913	119.863	3.990	-	-	-	-
<b>SUBTOTAL</b>	<b>6.783.245</b>	<b>4.438.847</b>	<b>43.002</b>	<b>715.991</b>	<b>8.071.520</b>	<b>12.829.917</b>	<b>2.239.116</b>	<b>38.167</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Menos: Correcciones por deterioro de activos no inyectados a operaciones concretas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>35.159.805</b>	<b>35.159.805</b>	<b>35.159.805</b>	<b>35.159.805</b>	<b>35.159.805</b>	<b>35.159.805</b>	<b>35.159.805</b>	<b>35.159.805</b>	<b>35.159.805</b>	<b>35.159.805</b>	<b>35.159.805</b>	<b>35.159.805</b>

(\*\*\*) La definición de riesgo a efectos de este estado incluye las siguientes partidas del balance consolidado público: Préstamos y anticipos, Valores representativos de deuda, Instrumentos de patrimonio, Derivados (mantenidos para negociar y de cobertura), Inversiones en negocios conjuntos y asociadas y Garantías concedidas.



CLASE 8.ª  
ESTADÍSTICA



0M5504298

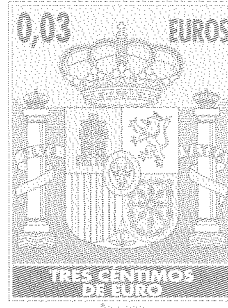
31 de diciembre de 2015:

Miles de euros	TOTAL	COMUNIDADES AUTÓNOMAS										Ceuta y Melilla	
		Andalucía	Baleares	Canarias	Cataluña	Madrid	Murcia	Comunidad Valenciana					
Bancos centrales y entidades de crédito	1.454.189	248.262	31	-	142	1.037.660	155.764	12.330	-	-	-	-	-
Administraciones Públicas	4.957.180	181.387	114.312	-	74.183	4.460.437	111.101	9.826	5.934	-	-	-	-
Administración Central	4.270.095	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Administraciones Públicas	687.085	181.384	114.308	-	74.183	190.349	111.101	9.826	5.934	-	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	7.270.491	3.782	571	49	71	7.251.878	743	13.397	-	-	-	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	6.717.045	1.654.241	1.617.326	27.142	329.225	1.018.262	1.566.002	501.057	3.790	-	-	-	-
Construcción y promoción inmobiliaria	815.896	163.149	153.354	2.421	144.137	34.573	234.487	83.459	316	-	-	-	-
Construcción de obra civil	118.530	32.304	14.344	478	4.124	18.599	41.172	7.509	-	-	-	-	-
Resto de finalidades	5.782.619	1.458.788	1.449.628	24.243	180.964	965.090	1.290.343	410.089	3.474	-	-	-	-
Grandes empresas	968.520	188.882	195.485	8.427	8.633	350.780	196.022	20.291	-	-	-	-	-
Pymes y empresarios individuales	4.814.099	1.269.906	1.254.143	15.816	172.331	614.310	1.094.321	389.798	3.474	-	-	-	-
Resto de hogares	14.965.947	5.076.234	2.775.593	20.735	422.035	524.020	4.377.386	1.740.873	29.071	-	-	-	-
Viviendas	12.576.205	4.058.049	2.438.815	16.643	303.876	221.255	3.934.848	1.579.257	23.462	-	-	-	-
Consumo	492.257	190.853	102.095	1.395	14.418	9.905	128.676	43.465	1.450	-	-	-	-
Otros fines	1.897.485	827.332	234.683	2.697	103.741	292.860	313.862	118.151	4.159	-	-	-	-
<b>SUBTOTAL</b>	<b>35.364.852</b>	<b>7.163.906</b>	<b>4.507.833</b>	<b>47.926</b>	<b>825.656</b>	<b>14.292.257</b>	<b>6.210.996</b>	<b>2.277.483</b>	<b>38.795</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Menos: Correcciones por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>35.364.852</b>												

(\*\*\*) La definición de riesgo a efectos de este estado incluye las siguientes partidas del balance consolidado público: Préstamos y anticipos, Valores representativos de deuda, Instrumentos de patrimonio, Derivados (mantenidos para negociar y de cobertura), Inversiones en negocios conjuntos y asociadas y Garantías concedidas.

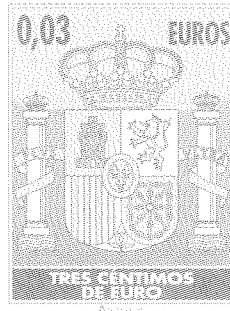


CLASE 8.ª  
INDUSTRIAL



0M5504299





0M5504300

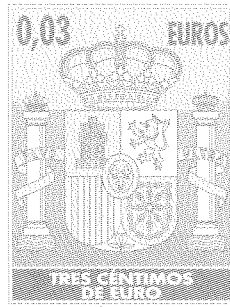
CLASE 8.<sup>a</sup>  
FINANCIERAS**Anexo I: Principales características de las emisiones, recompras o reembolsos más significativos efectuados o garantizados por el Grupo en el primer semestre del ejercicio 2016 y 2015 (\*)***30 de junio de 2016*

Tipo de valor	Fecha de la operación	Importe de la emisión, (recompra o reembolso) Miles de euros	Saldo vivo a 30.06.2016 Miles de euros	Tipo de interés anual (%)
Cédulas hipotecarias	01/03/2016	(300.000)	-	4,375
Cédulas hipotecarias	12/03/2016	(383.148)	-	3,500
Deuda avalada	24/03/2016	(10.000)	-	5,050
Cédulas hipotecarias	06/04/2016	(200.000)	-	EUR 3M + 0,06
Cédulas hipotecarias	13/06/2016	(200.000)	-	4,750

*30 de junio de 2015*

Tipo de valor	Fecha de la operación	Importe de la emisión, (recompra o reembolso) Miles de euros	Saldo vivo a 30.06.2015 Miles de euros	Tipo de interés anual (%)
Cédulas hipotecarias	20/01/2015	(400.000)	-	4,000
Cédulas hipotecarias	20/02/2015	(65.000)	-	3,680
Cédulas hipotecarias	27/03/2015	(463.958)	-	3,753
Deuda avalada	08/04/2015	(250.000)	-	3,283
Deuda avalada	06/05/2015	(337.000)	-	EUR 3M + 0,90
Cédulas hipotecarias	21/05/2015	(100.000)	-	3,767
Cédulas hipotecarias	26/06/2015	(170.513)	-	EUR 3M + 0,08

(\*) Todas las emisiones han sido realizadas por Banco Mare Nostrum, S.A. sociedad dominante del grupo

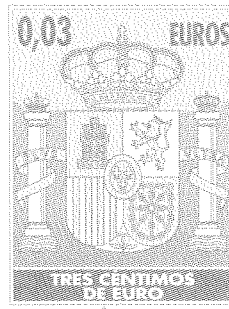


0M5504301

CLASE 8.ª  
FINANCIACIÓN**Anexo II: Operaciones refinanciadas o reestructuradas**Saldo de refinanciaciones y reestructuraciones

	Miles de euros	
	30.06.2016	31.12.2015
<b>Importe bruto</b>		
Riesgo normal	2.520.343	2.472.754
Riesgo subestandar	405.416	448.729
Riesgo dudoso	1.511.130	1.641.008
<b>TOTAL IMPORTE BRUTO</b>	<b>4.436.889</b>	<b>4.562.491</b>
<b>Correcciones de valor por deterioro</b>		
Riesgo normal	-	-
Riesgo subestandar	(22.026)	(25.552)
Riesgo dudoso	(570.367)	(629.053)
<b>TOTAL CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO DE ACTIVOS</b>	<b>(592.393)</b>	<b>(654.605)</b>
<b>CORRECCION DE VALOR POR DETERIORO COLECTIVA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CORRECCION DE VALOR POR DETERIORO ESPECÍFICA</b>	<b>(592.393)</b>	<b>(654.605)</b>
<b>Valor en libros</b>		
Riesgo normal	2.520.343	2.472.754
Riesgo subestandar	383.390	423.177
Riesgo dudoso	940.763	1.011.955
<b>TOTAL VALOR EN LIBROS</b>	<b>3.844.496</b>	<b>3.907.886</b>
<b>VALOR EN LIBROS TOTAL DE LA FINANCIACIÓN CONCEDIDA A LA CLIENTELA (excluidas Administraciones Públicas)</b>	<b>21.892.329</b>	<b>21.744.252</b>

	Miles de euros	
	30.06.2016	31.12.2015
<b>Garantías recibidas</b>		
Valor de las garantías reales	5.899.446	6.037.734
<i>Del que: garantiza riesgos subestandar</i>	<i>400.654</i>	<i>443.910</i>
<i>Del que: garantiza riesgos dudosos</i>	<i>1.590.206</i>	<i>1.736.652</i>
Valor de otras garantías	9.333	6.922
<i>Del que: garantiza riesgos subestándar</i>	<i>987</i>	<i>161</i>
<i>Del que: garantiza riesgos dudosos</i>	<i>2.713</i>	<i>1.624</i>
<b>Total valor de las garantías recibidas</b>	<b>5.908.779</b>	<b>6.044.656</b>



0M5504302

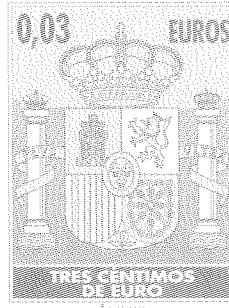
CLASE 8.<sup>a</sup>  
CIEN/7487Distribución por segmentos

	Miles de euros	
	30.06.2016	31.12.2015
<b>Valor en libros</b>		
Entidades de crédito	-	-
Administraciones Públicas	1.316	10.692
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	-	12.475
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	1.255.245	1.387.294
<i>De las cuales: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	<i>301.170</i>	<i>351.990</i>
Resto de hogares	2.587.935	2.497.425
<b>Total valor en libros</b>	<b>3.844.496</b>	<b>3.907.886</b>
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-

	Miles de euros	
	30.06.2016	31.12.2015
<b>Importe bruto</b>		
Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	729.495	884.398
<i>De los cuales: subestandar</i>	<i>17.967</i>	<i>23.946</i>
<i>De los cuales: dudosos</i>	<i>480.545</i>	<i>595.618</i>
<b>TOTAL IMPORTE BRUTO</b>	<b>729.495</b>	<b>884.398</b>
<b>Correcciones de valor por deterioro</b>		
Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	(210.147)	(253.853)
<i>De los cuales: subestandar</i>	<i>(1.457)</i>	<i>(1.504)</i>
<i>De los cuales: dudosos</i>	<i>(208.690)</i>	<i>(252.349)</i>
<b>TOTAL CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO DE ACTIVOS</b>	<b>(210.147)</b>	<b>(253.853)</b>
<b>Valor en libros</b>		
Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	519.348	630.545
<i>De los cuales: subestandar</i>	<i>16.510</i>	<i>22.442</i>
<i>De los cuales: dudosos</i>	<i>271.855</i>	<i>343.269</i>
<b>TOTAL VALOR EN LIBROS</b>	<b>519.348</b>	<b>630.545</b>
<b>VALOR EN LIBROS TOTAL DE LA FINANCIACIÓN CONCEDIDA A LA CLIENTELA (excluidas Administraciones Públicas)</b>	<b>21.892.329</b>	<b>21.744.252</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INMOBILIARIA



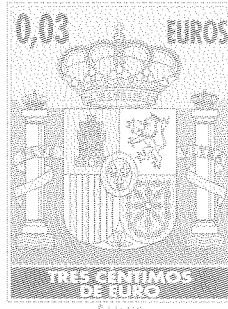
0M5504303

### Anexo III: Exposición inmobiliaria

Exposición riesgo de crédito de naturaleza inmobiliaria. España

	Miles de euros	
	30.06.2016	31.12.2015
<b>Garantías recibidas</b>		
Valor de las garantías reales	993.892	1.119.638
<i>Del que: garantiza riesgos subestandar</i>	17.625	29.762
<i>Del que: garantiza riesgos dudosos</i>	519.965	626.254
Valor de otras garantías	1.083	1.615
<i>Del que: garantiza riesgos subestandar</i>	-	-
<i>Del que: garantiza riesgos dudosos</i>	-	369
<b>Total valor de las garantías recibidas</b>	<b>994.975</b>	<b>1.121.253</b>

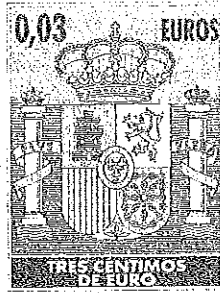
	Miles de euros	
	30.06.2016	31.12.2015
<b>Garantías financieras</b>		
Garantías financieras concedidas en relación con la construcción y promoción inmobiliaria	149.199	148.310
Importe registrado en el pasivo del balance	71	103



0M5504304

CLASE 8.ª  
(Inmuebles)Activos adjudicados o recibidos en pago de deudas. España

	Miles de euros	
	30.06.2016	31.12.2015
<b>Importe bruto</b>		
Inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	1.398.516	1.423.473
<i>De los cuales: terrenos</i>	225.724	223.317
Inversiones entidades de naturaleza inmobiliaria	-	-
<b>TOTAL IMPORTE BRUTO</b>	<b>1.398.516</b>	<b>1.423.473</b>
<b>Correcciones de valor por deterioro</b>		
Inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	(351.148)	(347.249)
<i>De los cuales: terrenos</i>	(75.957)	(73.913)
Inversiones entidades de naturaleza inmobiliaria	-	-
<b>TOTAL CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO DE ACTIVOS</b>	<b>(351.148)</b>	<b>(347.249)</b>
<b>Valor en libros</b>		
Inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	1.047.368	1.076.224
<i>De los cuales: terrenos</i>	149.767	149.404
Inversiones entidades de naturaleza inmobiliaria	-	-
<b>TOTAL VALOR EN LIBROS</b>	<b>1.047.368</b>	<b>1.076.224</b>



0M5504305

CLASE 8.ª

## **Banco Mare Nostrum, S.A. y sociedades dependientes que forman el Grupo BMN**

Informe de gestión intermedio correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016

### ***Entorno económico y financiero***

La economía, a nivel global, ha mantenido durante la primera parte de 2016 el contexto de recuperación pero a un ritmo cada vez más lento y con una elevada incertidumbre.

De hecho, la inesperada victoria de la opción de salida de la Unión Europea en el referéndum británico ha generado un escenario –cuyas consecuencias son difíciles de prever a medio y largo plazo y dependerán del resultado de las negociaciones entre el Reino Unido y la Unión Europea para materializar su salida– volátil y con efectos intensos en los mercados financieros en el corto plazo.

Las valoraciones bursátiles cayeron de forma generalizada en el semestre, especialmente en las últimas semanas, –a consecuencia, entre otros factores, del efecto del mencionado referéndum–.

En Europa, el sector bancario acusó aún más estos efectos. En España, los bancos integrantes del IBEX-35 acumularon una caída en sus cotizaciones del 28 por 100 desde el inicio del año, el doble que el índice global. Esta evolución estuvo acompañada de un incremento de las primas de riesgo de los países periféricos y un descenso en la rentabilidad de su deuda pública.

Para contrarrestar este entorno, el Banco Central Europeo (BCE) anunció que actuará, si es necesario, con medidas para proporcionar liquidez adicional, que complementarían a las introducidas el pasado marzo, entre las que figuraban una reducción del tipo de interés de las operaciones principales de financiación hasta el 0 por 100, nuevas subastas de liquidez a largo plazo vinculadas a la concesión de crédito y la ampliación del programa de compra de activos, incluyendo bonos corporativos.

Por su parte, España mantiene su fase expansiva, con un crecimiento trimestral del producto interior bruto del 0,8 por 100, aproximadamente. La favorable evolución del mercado de trabajo, la mejora de las condiciones financieras y la renta disponible impulsaron la demanda interna mientras se reducía la aportación de la demanda externa –hasta tonarse ligeramente negativa–, en un momento de menores flujos comerciales. Entre los principales riesgos a corto plazo, en el ámbito interno, la prolongación del proceso de formación de gobierno puede retrasar algunas decisiones de gasto e inversión que dinamicen la economía.

Con relación a la evolución del sector bancario, a la presión sobre los márgenes, derivada de la situación de tipos de interés, se ha unido la incertidumbre en torno a las consecuencias del referéndum británico, especialmente para algunas entidades, y la situación del sector de algunos países de la Unión, lo que, junto con la presión regulatoria sobre la necesidad de aumentar los requerimientos de solvencia, lo sitúan en una difícil posición, habiéndose anunciado nuevos procesos de redimensionamiento, tendentes a reducir la capacidad instalada, adaptándola a la situación del mercado.



0M5504306

CLASE 8.ª

### ***Evolución de los negocios***

En este contexto, el Grupo ha continuado con el cumplimiento de los objetivos del Plan de Reestructuración y Recapitalización (el Plan de Reestructuración), manteniendo su eficiencia comercial y consolidando el liderazgo en los territorios de origen. Entre otros, se han alcanzado los siguientes hitos:

#### ***a) Reestructuración***

El Grupo continuó el proceso de adaptación de sus estructuras. A 30 de junio, la Entidad contaba con una plantilla de 3.904 empleados a tiempo completo equivalente (4.102 a diciembre de 2015). Una reducción que ha venido acompañada de una adecuación de la estructura organizativa durante el primer semestre, tanto en los servicios centrales como en la red comercial, con el objetivo de mejorar la calidad y el modelo de atención al cliente.

Adicionalmente, ha seguido avanzando en la desinversión en su grupo de empresas participadas con, entre otras, la venta de la sociedad Tineo Group, L.L.C. participada en un 7,5 por 100 y las liquidaciones de Serincep, S.L. y Serveis Agrupats de Contact Center, S.L., ambas participadas al 100 por 100. Estas sociedades estaban clasificadas como activos no corrientes en venta a 31 de diciembre de 2015.

#### ***b) Saneamiento***

El Grupo profundizó en el saneamiento y la gestión del riesgo de crédito, mediante la mejora de determinadas actuaciones en la carterización de clientes dudosos, el sistema de alertas o los controles del apetito al riesgo. Estas acciones, entre otras, han permitido una caída significativa de la morosidad de préstamos y anticipos de la clientela hasta el 10,8 por 100, con una cobertura del 40,5 por 100.

#### ***c) Eficiencia comercial***

El mayor énfasis en la concesión de créditos, especialmente a particulares, pequeñas y medianas empresas y autónomos –aprovechando la ventaja competitiva en penetración y conocimiento del cliente en los territorios en los que se desarrolla la actividad–, ha permitido, tras varios años de caída, un ligero aumento del saldo de los préstamos y anticipos a la clientela. Una oferta renovada de productos distribuida a través de las oficinas, prescriptores, agentes externos o canales automáticos con sistemas de *scoring* proactivo, ha apoyado a la consecución de estos saldos.

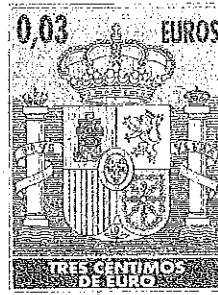
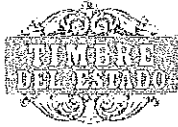
#### ***d) Capitalización***

El Grupo ha situado su coeficiente de capital en torno al 11,4 por 100, estando conformado todo su capital por CET1, es decir, capital de primera calidad, sin ningún condicionante para asumir pérdidas inesperadas. Este resultado refleja el importante esfuerzo llevado a cabo por el Grupo desde su constitución y posterior recapitalización, habiendo obtenido toda su mejora de capital, exclusivamente, a través de generación orgánica.

#### ***e) Evolución de las principales magnitudes de balance de situación consolidado resumido***

Como se indica en la Nota 1.4 de los estados financieros intermedios consolidados resumidos, la información referida a 31 de diciembre de 2015 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y, por consiguiente, no se corresponde con las cuentas anuales a 31 de diciembre de 2015.

A 30 de junio de 2016, el Activo total gestionado por el Grupo alcanzaba la cifra de 40.643.875 miles de euros, lo que supone una ligera reducción del 0,4 por 100 respecto a diciembre de 2015. Con relación a la evolución de las principales magnitudes del activo del balance de situación consolidado resumido, el capítulo de Préstamos y partidas a cobrar (que, con 28.998.326 miles de euros, suponía el 71,3 por 100 del total) descendió un 2,7 por 100.



0M5504307

**CLASE B.ª**

Dentro de este capítulo, el epígrafe de Préstamos y anticipos a entidades de crédito se reduce hasta los 283.582 miles de euros, un 69,4 por 100, debido, principalmente, a la disminución de las adquisiciones temporales de activos.

Por su parte, el de Préstamos y anticipos a la clientela, se sitúa, en los 22.418.065 miles de euros, incrementándose en 144.986 miles de euros, un 0,7 por 100 con respecto a diciembre de 2015, gracias a las concesiones de nuevos créditos, que superaron los 1.720.000 miles de euros, con un crecimiento en torno al 14 por 100 con respecto al mismo período del año anterior. Dentro de este epígrafe se incluyen 2.541.320 miles de euros, correspondientes a créditos deteriorados que situaban el ratio de morosidad de préstamos y anticipos de la clientela en el 10,8 por 100.

Por último, la disminución en un 4,8 por 100, hasta los 6.296.679 miles de euros, del epígrafe de Valores representativos de deuda fue debida, principalmente, a la amortización de cédulas multicedentes retenidas como colateral.

El capítulo de Activos financieros disponibles para la venta presentaba un saldo de 5.676.405 miles de euros y un incremento del 12,0 por 100, a consecuencia, mayoritariamente, del epígrafe de Valores representativos de deuda, que aumentó un 13,1 como resultado de las operaciones realizadas, en su mayoría, con Deuda Pública española.

Los Derivados correspondientes a la contabilidad de coberturas se incrementan hasta los 199.623 miles de euros, como consecuencia de la contratación de nuevas operaciones y de su mayor valoración por la evolución de los tipos de interés.

Continuando con el proceso de ajuste de la cartera del Grupo, las Inversiones en negocios conjuntos y asociadas se situaban en 100.531 miles de euros, con una reducción del 15,4 por 100. Adicionalmente, el capítulo Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta ha disminuido en 14.159 miles de euros hasta los 964.432 miles.

Por su parte, el Pasivo del balance de situación consolidado resumido alcanzaba la cifra de 38.366.267 miles de euros, con un descenso del 0,5 por 100, siendo la minoración del saldo del capítulo Pasivos financieros a coste amortizado su principal condicionante. Éste representa el 98,1 por 100 del total pasivo, habiéndose reducido en 0,7 por 100, hasta los 37.637.742 miles de euros.

Entre los epígrafes que componen dicho capítulo destacan los Depósitos de la clientela (30.135.562 miles de euros), los Depósitos de bancos centrales (4.232.854 miles de euros), los Depósitos de entidades de crédito (2.343.956 miles de euros) y los Valores representativos de deuda emitidos (636.825 miles de euros).

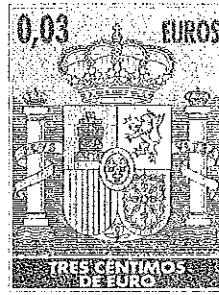
Los Depósitos de la clientela se reducen en 503.653 miles de euros por la disminución de la financiación mayorista, principalmente por el vencimiento de 1.083.148 miles de euros de cédulas hipotecarias.

Por su parte, los depósitos minoristas –una vez descontados los saldos mayoristas correspondientes a las cédulas multicedentes, las participaciones emitidas y las cesiones temporales de activos– se mantienen estables, mientras que el patrimonio de los fondos de inversión comercializados se eleva en 417.062 miles de euros.

Los Depósitos de bancos centrales (TLTRO en su totalidad) apenas sufrieron variación, mientras que los Depósitos de entidades de crédito aumentaron un 9,9 por 100. Finalmente, los Valores representativos de deuda emitidos registran una reducción de 34.469 miles de euros, un 5,1 por 100, principalmente, por los vencimientos de deuda avalada y certificados de transmisión de hipotecas recogidos en este epígrafe.

El Patrimonio neto registró un incremento del 1,9 por 100, hasta 2.277.608 miles de euros, como consecuencia, en su mayor parte, del resultado positivo del semestre, 31.752 miles de euros, y de la evolución del epígrafe Otro resultado global acumulado de elementos que se pueden reclasificar en resultados que aumentó 19.888 miles de euros, hasta los 83.869 miles.





0M5504308

CLASE 8.ª

El número de acciones en autocartera en poder del Banco y sus filiales ascendía a 2.340.876 acciones (representativas de un 0,15 por 100 del capital social), con unos valores contable y nominal de 3.143 y 2.341 miles euros, respectivamente.

f) *Evolución de las principales magnitudes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida*

Como se indica en la Nota 1.4 de los estados financieros intermedios consolidados resumidos, la información referida al primer semestre del pasado año se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y, por consiguiente, no se corresponde con la de los estados financieros intermedios consolidados resumidos del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2015.

El Grupo obtuvo un Margen de intereses de 199.229 miles de euros, con una evolución que se vio afectada, principalmente, por la situación de tipos interés en mínimos históricos, la evolución de la cartera de renta fija y la revisión del tipo de los bonos emitidos por la SAREB. Por su parte, las comisiones netas se incrementaron hasta 106.806 miles de euros, un 5,7 por 100 con respecto al primer semestre de 2015.

La venta de valores representativos de deuda, en su mayoría Deuda Pública española, por un nominal de 3.050.210 miles de euros y un resultado de 79.933 miles de euros, se encuentra registrada en el capítulo Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, que asciende a 92.798 miles de euros.

El Margen bruto alcanzó los 386.781 miles de euros y los Gastos de explotación se redujeron en un 6,5 por 100, favoreciendo la obtención de un ratio de eficiencia del 49,4 por 100, que se mantiene entre los mejores del sector.

Como consecuencia de las variaciones mencionadas y de los Deterioros del valor de préstamos y partidas a cobrar (un 41,1 por 100 inferiores al año anterior, fundamentalmente por la contención de la morosidad y las recuperaciones efectuadas), el Resultado de la actividad de explotación se situó en 85.438 miles de euros.

Finalmente, los Deterioros del valor de activos no financieros, las Ganancias netas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones y las Pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas, situaron el Resultado del semestre en 31.752 miles de euros, tras un gasto por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas de 3.662 miles de euros.

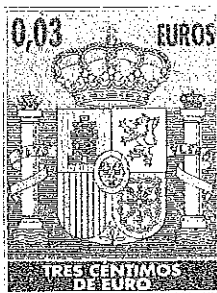
El 4 de mayo de 2016, la agencia de calificación crediticia Fitch Ratings reafirmaba la calificación a largo plazo de la Entidad en "BB", manteniendo la perspectiva estable, a la vez que confirmaba el Viability Rating (VR) en "bb".

En la actualidad, la Entidad no desarrolla actividades importantes de investigación y desarrollo, salvo las relacionadas con la evolución de la plataforma tecnológica y la banca *on-line* y a través de dispositivos móviles. Adicionalmente, y dadas las actividades a las que se dedica, no genera un impacto significativo en el medio ambiente.

**Control y gestión de riesgos. Principales riesgos del negocio**

Junto con la gestión de la rentabilidad, el capital y los recursos propios, la gestión del riesgo es uno de los pilares básicos de Grupo. Con el objetivo de conformar un elemento de diferenciación competitiva y dar respuesta a las crecientes exigencias de organismos reguladores y mercados, ha establecido estructuras, metodologías y actividades, relacionadas con el control y la gestión del riesgo que enmarcan su actividad en este ámbito a través de toda su estructura organizativa.

En este sentido, en lo que a gestión y control de riesgos se refiere, la organización se divide en dos grandes estructuras de responsabilidad: estratégica y operativa.



0M5504309

## CLASE B.ª

La estratégica, que está formada por el Consejo de Administración, la Comisión Ejecutiva, la Comisión de Riesgo Global y los Comités de Estrategia, Dirección, Activos y Pasivos (COAP), Seguimiento de Riesgos, Control Global del Riesgo y Gestión de Capital, e Inversiones Crediticias, entre otros, tiene como objetivo el establecimiento, aprobación y evaluación de la estrategia, las políticas de identificación, medición, gestión y control de riesgos y sus resultados.

Estos órganos son los responsables de medir y controlar los diferentes riesgos y de aplicar las orientaciones necesarias en materia de control del riesgo, de acuerdo con las directrices del Consejo de Administración que es el máximo responsable del establecimiento y revisión, en su caso, del perfil de riesgos del Grupo así como de toda la estrategia de riesgos y, por tanto, de cualquier tipo de política de identificación, medición, gestión, control y *reporting* de riesgos, la fijación de límites y del apetito al riesgo.

En la estructura operativa se encuadran las áreas encargadas de ejecutar e implantar, en última instancia, las políticas de gestión de riesgos aprobadas por el Consejo de Administración y el resto de órganos que conforman la estructura estratégica del Grupo.

Las políticas, métodos y procedimientos, relacionados con la gestión de los riesgos, se llevan a cabo a nivel consolidado para todas las sociedades del Grupo. Como regla general, la medición de cada uno de los riesgos se realiza por unidades independientes de las encargadas de su gestión, habiéndose definido los Comités necesarios para el seguimiento de los riesgos más relevantes, con el objetivo de que su gestión y control se lleven a cabo de manera eficaz y unificada.

Desde un punto de vista de la gestión del riesgo, la estructura está formada, fundamentalmente, por la Dirección General de Finanzas y la Subdirección General de Inversiones, así como por el resto de áreas de negocio y de apoyo. Durante 2015, la estructura organizativa se adaptó al nuevo entorno normativo, pasando la Dirección de Control Global del Riesgo a adoptar un enfoque global y holístico del riesgo, siendo nexo de unión entre la estructura directiva y el Consejo de Administración, a través de su Comisión de Riesgo Global, en lo referente a los riesgos a nivel global. Por su parte, el Área de Control Interno y Cumplimiento concentra las funciones de control del riesgo operacional, cumplimiento normativo y prevención de blanqueo de capitales.

BMN entiende la Función de Control Global del Riesgo (FCGR) como un componente esencial de su marco de control interno, actuando como una función independiente, con recursos adecuados y acceso a la información, interna y externa, necesaria para cumplir sus responsabilidades. Su estructura se materializa en una Dirección de Control de Riesgo Global (DCGR) y un conjunto de unidades de control encargadas del seguimiento y control de los riesgos asociados a las áreas de gestión de riesgo, asegurando que se aplican las políticas, procedimientos y controles establecidos para la gestión de cada uno de los riesgos que les afectan, y su alineamiento con el marco de apetito al riesgo aprobado por el Consejo de Administración.

A estos efectos, en función de su especificidad, su ámbito de actuación se corresponde con los riesgos relevantes recogidos en el documento comprensivo de la Declaración de Apetito al Riesgo aprobado por el Consejo de Administración.

Asimismo, estas unidades de control son unidades de apoyo para el control global de los riesgos, aportando la información necesaria para el desarrollo de la función de riesgos a nivel global, tanto en aquellas cuestiones que pueden tener relación con el perfil de riesgos como en la implantación de la cultura de riesgos de la Entidad y en aquellas directrices que, a estos efectos, aprueba el Consejo.

El Área de Control Interno y Cumplimiento, además de las labores de control relacionadas con el cumplimiento normativo, apoya a los responsables de control interno de las diferentes áreas en la identificación de los riesgos inherentes en sus procesos de trabajo, la revisión de los controles establecidos y el diseño de nuevos controles con los que mitigar, en su caso, los referidos riesgos.



0M5504310

### CLASE 8.ª

De esta forma, la segunda línea de defensa se configura a través de la función de control de riesgos y las áreas de Control Global del Riesgo y Control Interno y Cumplimiento, mientras que la tercera línea de defensa se apoya en la Subdirección de Auditoría Interna que es el instrumento del Consejo de Administración y su Comisión de Auditoría para supervisar, en última instancia, el correcto funcionamiento de los sistemas de control del Grupo.

Durante el primer semestre, el Grupo revisó y modificó los documentos *Risk Appetite Framework (RAF)* que recoge las definiciones y conceptos a utilizar y su gobernanza y se concreta en el *Risk Appetite Statement (RAS)*.

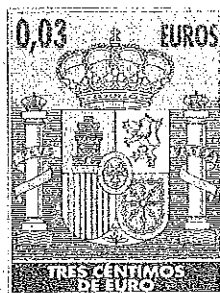
A través de esta revisión, el Consejo de Administración verificó que la cuantía y tipología de los riesgos relevantes del Grupo, que se derivan del presupuesto anual aprobado y del plan estratégico y de negocio a medio plazo, eran consistentes con el RAS aprobado. Adicionalmente, la medición del apetito al riesgo conlleva, para cada indicador, la fijación de un límite que no se desea superar y un nivel de alerta, previo al límite, lo que permite determinar el perfil de riesgo objetivo.

De esta forma, el apetito al riesgo definido es el elemento vertebrador del proceso de gestión del Grupo y un referente en toda su actividad. Implica a la alta dirección, a los gestores y tomadores de riesgos y, en definitiva, a toda la organización, siendo coherente con otros elementos y procesos clave como la planificación de capital y liquidez, la política de remuneraciones, la planificación estratégica o el Plan de recuperación (*Recovery Plan*).

Los principios básicos que marcan el alcance, límites, facultades y procedimientos del sistema de gestión de riesgos de la Entidad, se encuentran incluidos en los diferentes manuales de gestión y control de riesgos aprobados por el Consejo de Administración, y se resumen en los siguientes puntos:

- Responsabilidad del Consejo de Administración: el Consejo es el máximo responsable del establecimiento, seguimiento y revisión de la política de control y gestión de riesgos del Grupo.
- Políticas y Procedimientos: las políticas y procedimientos de los riesgos relevantes en el Grupo han de estar claramente definidas y ser consistentes con la naturaleza y complejidad de sus actividades.
- Sistema de medición y control: los sistemas de medición del riesgo implantados en el Grupo deben capturar todas las fuentes de riesgos actuales y potenciales, de forma que se evalúe el efecto de los cambios que se pueden producir en el entorno donde opera el mismo.
- Gestión conjunta e integral de los riesgos: en todas las decisiones de control y gestión de riesgos se han de tener en cuenta los siguientes elementos: perfil de riesgo, visión global del riesgo, concentración, cohesión y seguimiento.
- Control interno: el Grupo debe establecer un sistema de control interno que garantice la integridad de los procesos de gestión, medición y control de los riesgos relevantes a los que está expuesto el mismo.
- El Grupo cuenta con una visión estratégica de su apetito al riesgo, acorde a la evolución de su estrategia y al Plan de Negocio, e incluye, entre otros, un objetivo para cada riesgo relevante, la solvencia, la rentabilidad y la calidad de los activos.

Con el fin de disponer de palancas de gestión anticipatoria de los riesgos, el Grupo realiza una proyección a futuro de los principales indicadores de solvencia incluidos en el RAS lo que permite identificar potenciales desviaciones respecto a los niveles de riesgo establecidos y medir su capacidad para superar situaciones de estrés.



0M5504311

CLASE 8.ª

La monitorización de cada indicador, incluida en el perfil de riesgos, permite detectar, en su caso, el acercamiento a los niveles de alerta y el límite, disponiendo de protocolos de actuación para realizar una comunicación inmediata a los niveles adecuados y adoptar las medidas de gestión necesarias para la vuelta a la normalidad en el mínimo espacio temporal.

El *Recovery Plan* aprobado por el Consejo de Administración analiza la capacidad de respuesta ante potenciales situaciones de crisis graves, que conlleven un deterioro de la situación financiera, en términos de solvencia, liquidez, rentabilidad y calidad de activos, e incluye un conjunto de medidas preventivas de actuación con el objetivo de restablecer su posición financiera. A estos efectos, incluye una serie de indicadores de recuperación –integrados en el RAS e incorporados al seguimiento periódico del perfil de riesgo, en su gran mayoría–, que determinan el nivel a partir del cual se plantearía su activación, y umbrales de alerta que pretenden anticipar su deterioro.

En el *Recovery Plan* se analizan un conjunto de medidas de recuperación (*Recovery Options*) y se seleccionan aquellas que podrían contrarrestar una potencial situación de crisis que deteriorase la solvencia, contribuyendo a recuperar su situación financiera en el menor tiempo posible.

El apetito al riesgo y la propia estructura de negocio condicionan el perfil de riesgos del Grupo, entendido como su exposición a los distintos tipos de riesgo, siendo el riesgo de crédito su principal componente. En este sentido, el negocio se orienta, fundamentalmente, al segmento retail, siendo el principal riesgo relevante el del crédito minorista concedido por el Banco que, por otra parte, cuenta con una importante granularidad y coberturas suficientes, así como con mecanismos adecuados de seguimiento y control. El resto de riesgos relevantes, como el operacional, los de interés, mercado o liquidez, se mantienen en niveles reducidos, existiendo, no obstante, un conjunto de mecanismos de control y gestión.

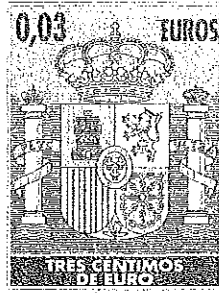
El Grupo sigue y controla todos aquellos riesgos que puedan afectar tanto a sus objetivos de negocio, reflejados en el Plan de Negocio, como a la viabilidad y solvencia en el corto y largo plazo. En uno y otro caso, el Grupo tiene identificados y realiza un adecuado seguimiento y control de todos aquellos riesgos considerados como relevantes y así definidos en el Informe Anual del Proceso de Autoevaluación del Capital y Liquidez de las Entidades de Crédito.

En concreto, se realiza una medición y seguimiento del riesgo de crédito, minorista y mayorista, riesgo de concentración, riesgo de liquidez, riesgo de mercado, riesgo de tipo de interés del balance y riesgo operacional. Adicionalmente, se hace un seguimiento permanente de los factores que pueden influir en el riesgo de negocio, riesgo estratégico y riesgo reputacional.

Así mismo, el Grupo cuenta con manuales de procedimientos para la gestión y el control de los principales riesgos a los que está expuesto, destacando, entre otros, una Política de Riesgo de Crédito y un Manual de Procedimientos de Riesgo de Crédito de obligado cumplimiento, aprobados por el Consejo de Administración y revisados al menos con periodicidad anual, donde se recogen las políticas y principios de gestión del riesgo de crédito (dichos documentos se han aprobado y revisado, respectivamente, en el primer semestre de 2016).

El objetivo fundamental del Grupo, en relación con el riesgo de crédito, es situarlo en unos niveles razonables y compatibles con un crecimiento sostenido y estable que permita mantener el equilibrio, por una parte, entre niveles de concentración de riesgos aceptables, tanto a nivel de acreditados como de sectores, actividad y áreas geográficas y, por otra, con niveles de rentabilidad igualmente aceptables, tratando de aprovechar las diversas oportunidades de mercado que se puedan presentar y manteniendo, en todo momento, niveles sólidos de solvencia, liquidez y cobertura de crédito.

Tal y como se ha mencionado anteriormente, el riesgo de crédito del Grupo es, en su mayor parte, el inherente a los productos bancarios tradicionales de las entidades orientadas al por menor, así como, en menor medida, el derivado de otro tipo de activos financieros de naturaleza minorista, y se encuentra diversificado en términos geográficos y por clientes.



0M5504312

## CLASE 8.ª

Para su gestión, el Grupo utiliza en la concesión de operaciones como variable principal, el análisis de la capacidad de pago del cliente, dirigida a asegurar que pueda hacer frente a sus compromisos con la corriente de ingresos que pueda generar en su actividad laboral, profesional o empresarial, habituales; y, como instrumento complementario, una política de colaterales con suficiente calidad que tiene como objetivo el que los activos crediticios cuenten, con generalidad, con garantías reales eficaces u otra serie de mejoras añadidas a la propia garantía personal del deudor.

Con el objetivo de profundizar en la adaptación de su gestión del capital a las mejores prácticas del mercado, el Grupo comenzó a desarrollar en 2013 un modelo de determinación de la pérdida esperada de las principales carteras crediticias que, partiendo de diferentes escenarios macroeconómicos, contempla escenarios de pérdida esperada por riesgo de crédito, mediante la estimación de tres parámetros fundamentales: la exposición (*exposure at default* – "EAD"), la probabilidad de incumplimiento (*probability of default* – "PD") y la severidad (*loss given default* – "LGD"). Este modelo interno se utiliza en la evaluación de los efectos ante determinados eventos de pérdida en la planificación financiera del Grupo.

Adicionalmente el Comité de Control Global del Riesgo y Gestión de Capital, formado por los principales responsables de las áreas implicadas coordina el tránsito a los modelos IRB, basados en ratings internos, y centraliza todas las decisiones relacionadas con el capital.

Con relación a la gestión del riesgo de liquidez, la posición se establece sobre la base de variados escenarios, teniendo en cuenta no sólo situaciones normales de mercado sino condiciones extremas que pudiesen llegar a presentarse y afectar a la corriente de cobros y pagos del Grupo, debidas, tanto a factores de mercado como internos. En lo referente a este riesgo, y con el objeto de prever potenciales incidencias en los mercados, se realiza un proceso continuo de análisis de las garantías disponibles en el Banco Central Europeo, con el fin de preservar un volumen de activos líquidos disponibles suficiente para cubrir el riesgo de liquidez.

El Grupo ha adoptado las decisiones pertinentes para garantizar la liquidez necesaria que le permita atender puntualmente todos sus compromisos de pago y lograr sus objetivos estratégicos y operativos de inversión y crecimiento. Este "colchón" de activos, junto con la capacidad de emisión de cédulas, han constituido los principales instrumentos de estabilidad en la gestión de la liquidez del Grupo.

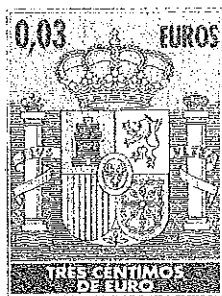
Con relación al riesgo de mercado, el Grupo no mantiene exposiciones significativas al riesgo de precio de los instrumentos de capital ni al riesgo de tipo de cambio.

En referencia al riesgo de tipo de interés, a nivel global, el Grupo tiene como objetivo minimizar el impacto de las posibles variaciones sobre el valor económico y margen de intereses. Para la gestión individual del riesgo de interés se utilizan operaciones de cobertura de los instrumentos financieros de carácter más significativo. Por último, el cálculo de los requerimientos de recursos propios mínimos, asociados al riesgo operacional del Grupo, se realiza mediante el método estándar.

### **Recursos humanos y órganos de gobierno**

En el marco del proceso de cumplimiento de los compromisos contemplados en el Plan de Reestructuración, la Dirección del Banco y los representantes de los trabajadores alcanzaron acuerdos que modificaron las condiciones laborales, fundamentalmente, hasta 2017.

Con el propósito de minimizar el impacto sobre el empleo, las principales medidas acordadas fueron: una reducción salarial temporal hasta 31 de diciembre de 2017, la suspensión temporal de aportaciones a planes de pensiones y el devengo de trienios; la supresión definitiva de determinados beneficios y mejoras sociales; suspensiones temporales y rotatorias de hasta un máximo de 125 empleados; reducciones de un 20 por 100 de la jornada laboral para un número de 625 empleados, con una disminución proporcional del salario, y, excedencias voluntarias hasta un máximo de 50 empleados, entre otras.



0M5504313

CLASE 8.ª

Adicionalmente, en el pasado ejercicio 2015 se alcanzaron sendos acuerdos con los representantes de los trabajadores referentes a la unificación de los sistemas de Previsión Social Complementaria; la deslocalización de la actividad de ciertas funciones en los servicios centrales de determinados territorios, con el objetivo fundamental de acercar la gestión comercial y de riesgos a las zonas geográficas de mayor contenido estratégico para el Banco y profundizar en sus niveles de eficiencia; así como excedencias para determinado colectivo de empleados nacidos con anterioridad a 1.961. Con fecha 20 abril de 2016, se ha alcanzado un nuevo acuerdo de excedencias voluntarias en el marco de las condiciones acordadas con la representación legal de los trabajadores.

La Nota 15 de los estados financieros intermedios consolidados resumidos detalla determinados aspectos relacionados con la plantilla media de la Entidad.

Los principales órganos de gobierno del Banco son la Junta General de Accionistas y el Consejo de Administración. La Junta General tiene competencia para decidir sobre todas las materias que le hayan sido atribuidas legal y estatutariamente, mientras que el Consejo de Administración tiene encomendadas las funciones de administración, representación, gestión y supervisión financiera del Banco, y dispone de las más amplias atribuciones para la administración de la Sociedad y, salvo en las materias reservadas a la competencia de la Junta General, de acuerdo con lo establecido en la legislación aplicable y en los estatutos sociales, es el máximo órgano de decisión de la sociedad.

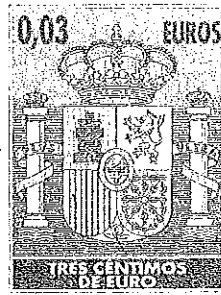
De conformidad con los Estatutos sociales, los acuerdos, en ambos casos, se adoptan por mayoría ordinaria de votos de los accionistas presentes y representados, salvo en los supuestos en los que la Ley establezca una mayoría cualificada.

En el seno del Consejo de Administración existen una Comisión Ejecutiva, una Comisión de Auditoría, una Comisión de Nombramientos y de Gobierno Corporativo, una Comisión de Remuneraciones, y una Comisión de Riesgo Global, cuyas estructuras, funciones y regímenes de funcionamiento se desarrollan en el Reglamento del Consejo de Administración, así como en los reglamentos de dichas comisiones.

Las transacciones con partes vinculadas y las retribuciones del Consejo de Administración y el personal de Alta Dirección quedan recogidas, respectivamente, en las Notas 4 y 5 de los estados financieros intermedios consolidados resumidos.

En la Junta General Ordinaria celebrada con fecha 16 de marzo de 2016, se acordó, previa propuesta realizada al Consejo de Administración por la Comisión de Nombramientos y de Gobierno Corporativo, el nombramiento de Don Eduardo Aguilar Fernández-Hontoria, como Consejero Independiente, por el período estatutario de cuatro años. Como consecuencia de dicho nombramiento quedó fijado en 11 el número de consejeros de la Entidad.

Con fecha 24 de mayo de 2016, el Consejo acordó, previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Gobierno Corporativo, el nombramiento de Don Eduardo Aguilar Fernández-Hontoria y Don Juan Riusech Roig como miembros de la Comisión de Riesgo Global, aceptando la renuncia de Don José Manuel Jódar Martínez como miembro de dicha Comisión. De esta forma, desde esa fecha la Comisión de Riesgo Global está compuesta por: Doña Leticia Iglesias Herráiz como Presidenta, Don Eduardo Aguilar Fernández-Hontoria, Doña Isabel Aguilera Navarro, Don Tomás González Peña y Don Juan Riusech Roig como Vocales, Don Alfonso Cárcamo Gil como Secretario no Consejero y Don Javier Merino Tembory como Vicesecretario no Consejero.



0M5504314

## CLASE 8.ª

Asimismo, el Consejo acordó, previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Gobierno Corporativo, el nombramiento de Don Eduardo Aguiar Fernández-Hontoria como miembro de la Comisión de Auditoría, en sustitución de Don Juan Riusech Roig, que presentó su renuncia en dicha sesión, quedando dicha Comisión constituida de la siguiente manera: Don Manuel Jesús Lagares Calvo como Presidente, Don Eduardo Aguiar Fernández-Hontoria, Doña Leticia Iglesias Herráiz, Don Tomás González Peña y Don José Manuel Jódar Martínez como Vocales, Don Alfonso Cárcamo Gil como Secretario no Consejero y Don Javier Merino Tembory como Vicesecretario no Consejero.

Finalmente, el Consejo acordó, previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Gobierno Corporativo, el nombramiento de Don Alfonso Cárcamo Gil como Secretario no Consejero del Consejo de Administración y de la Comisión Ejecutiva del Banco, en sustitución de Doña Eva Ferrada Lavall, sustituyéndole Don Javier Merino Tembory como Vicesecretario no Consejero.

### *Estrategias y perspectivas*

El Grupo mantiene su visión de consolidarse como líder en banca de particulares y pequeñas y medianas empresas, en Murcia, Granada y Baleares, y con una presencia significativa en sus zonas limítrofes, siendo reconocido por sus clientes, atractivo para sus empleados y rentable para sus accionistas. Para alcanzar este objetivo, el Grupo articula su estrategia en torno a las siguientes líneas:

#### *Impulso al crecimiento del crédito y la rentabilidad*

En el entorno de tipos de interés actual de mínimos históricos, que previsiblemente se mantendrá en el medio plazo, la gestión de la rentabilidad reviste la mayor relevancia, siendo prioritarios: el aumento de los activos rentables –fundamentalmente, mediante la concesión de nuevas operaciones de crédito a particulares y empresas en los mercados estratégicos de actuación– y la reducción de los no rentables, especialmente de los créditos dudosos y los activos adjudicados.

Este proceso se apoyará, además, en la adecuación de los costes de financiación a la situación del mercado y el refuerzo de las comisiones, vinculado al crecimiento del negocio en productos de ahorro e inversión.

#### *Fortalecimiento de la gestión de riesgos y el control interno*

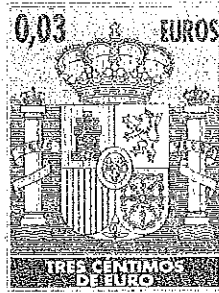
En el ámbito de la gestión de riesgos, el Grupo está evolucionando hacia un modelo de gestión integral, basado en un enfoque dinámico, prudencial y de revisión procedimental, potenciando el control interno y la gobernanza.

En este sentido, se contemplan acciones como el reforzamiento de las unidades de análisis, seguimiento y recuperación de riesgos, el impulso a la venta de adjudicados a través de la red y los medios digitales o la migración hacia un modelo avanzado de riesgo de crédito.

Asimismo, se continuarán reforzando las funciones de control de riesgos, desde un punto de vista global; de control interno a través de su fortalecimiento en la red comercial; y la mejora del gobierno corporativo para adecuarlo a las mejores prácticas del mercado.

#### *Transformación comercial*

El Grupo continuará adaptando el modelo de distribución y gestión de la red de sucursales al potencial de los mercados en los que opera, adaptando su estructura a los requerimientos del entorno. En este sentido, su estrategia digital cobra especial relevancia, como respuesta a los cambios en el comportamiento y necesidades de los clientes. El objetivo es alcanzar una mayor flexibilidad y capacidad de adaptación en la relación con el cliente, que permitirá mejoras en calidad de servicio, eficiencia y productividad.



0M5504315

## CLASE 8.ª

### *Transformación operativa*

Otra vía relevante para el aumento de la productividad es la transformación operativa, que pasa por una revisión de los procesos, especialmente en los servicios centrales, y mediante un uso intensivo de la tecnología.

### *Eficiencia en costes*

Por último, el Grupo mantiene su política de moderación y eficiencia en costes, que se complementa con iniciativas como la externalización de ciertos servicios no estratégicos, el redimensionamiento de la red y la deslocalización y racionalización de los servicios centrales, un proceso orientado a alinear el modelo organizativo con su visión de banco regional muy próximo a sus clientes.

### *Evolución previsible y hechos posteriores*

Con estas estrategias, el Grupo aspira potenciar su rentabilidad, eficiencia y solvencia, maximizando su valor y favoreciendo la salida del capital de su principal accionista, evaluando las diferentes alternativas posibles, en la medida en que los condicionantes del mercado lo permitan.

En este sentido, se realiza un análisis continuo del mercado para comprobar la demanda potencial y las diferentes oportunidades existentes para el cumplimiento del Plan de Reestructuración, al objeto de dar cumplimiento a los compromisos del Plan en el momento idóneo, con las autorizaciones oportunas y contemplando el plazo máximo de ejecución.

La actividad del Grupo en los próximos meses seguirá desarrollándose en un entorno de moderado crecimiento económico, con un impacto positivo en la demanda de crédito y la calidad de los activos; unos tipos de interés muy reducidos y una alta presión competitiva, especialmente en determinados segmentos de clientes; y una elevada incertidumbre y volatilidad en los mercados financieros. Todo ello condicionará, sin duda, la rentabilidad de las entidades bancarias.

En los ámbitos regulatorio y supervisor, marcarán la actuación de los bancos, entre otras, el modelo de supervisión única del BCE y sus requerimientos, en términos de una mayor capitalización de las entidades, junto con las incertidumbres sobre el desarrollo de los procesos judiciales abiertos contra entidades bancarias, especialmente en materia de relación con sus clientes y de comercialización de determinados productos.

Desde el 30 de junio de 2016 hasta la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios consolidados resumidos, no se han producido otros hechos posteriores de relevancia, adicionales a los incluidos en este informe de gestión intermedio o en otras notas de la memoria de los estados financieros intermedios consolidados resumidos.



**FORMULACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2016**

Reunidos los Administradores de Banco Mare Nostrum, S.A., en Madrid, a 29 de julio de 2016, en cumplimiento de los requisitos establecidos en la legislación vigente, proceden a formular los estados financieros intermedios consolidados resumidos de Banco Mare Nostrum, S.A., y sociedades dependientes que forman el Grupo BMN, a 30 de junio de 2016, los cuales vienen constituidos por los documentos que preceden a este escrito.

**DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD:** Los miembros del Consejo de Administración de Banco Mare Nostrum, S.A., abajo firmantes, declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros intermedios consolidados resumidos correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016, elaborados conforme a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Banco Mare Nostrum, S.A., y de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto. Asimismo, el Informe de gestión consolidado intermedio incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Banco Mare Nostrum, S.A., y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Madrid, 29 de julio de 2016

<p>D. Carlos Egea Krauel Presidente Ejecutivo</p>	<p>D. Joaquín Cánovas Páez Consejero Delegado</p>
<p>D. Tomás González Peña (Representante Persona Física del FROB)</p>	<p>D. Manuel Jesús Lagares Calvo Vocal</p>
<p>D. Eduardo Aguilar Fernández Montoria Vocal</p>	<p>D. Isabel Aguilera Navarro Vocal</p>
<p>D<sup>a</sup>. Leticia Iglesias Herranz Vocal</p>	<p>D. Alvaro Middelmann Blome Vocal</p>
<p>D. José Manuel Jódar Martínez Vocal</p>	<p>D. Antonio Jara Andréu Vocal</p>
<p>D. Juan Riusech Roig Vocal</p>	

DILIGENCIA que levanta el Secretario del Consejo de Administración de Banco Mare Nostrum, S.A., D. Alfonso Cárcamo Gil, para hacer constar que el Consejo de Administración del Banco ha formulado los estados financieros intermedios consolidados resumidos a 30 de junio de 2016 que comprenden el Balance de situación, la Cuenta de pérdidas y ganancias, el Estado de ingresos y gastos reconocidos, el Estado total de cambios en el patrimonio neto y el Estado de flujos de efectivo, todos ellos consolidados y resumidos, las notas explicativas y el Informe de Gestión consolidado intermedio del Grupo Banco Mare Nostrum, S.A., que se componen de 75 hojas de papel timbrado numeradas del 045504241 a 045504315, ambos inclusive, impresas en papel por una sola cara.

Asimismo, da fe de la legitimidad de las firmas de la totalidad de los Administradores de Banco Mare Nostrum, S.A., recogidas en este documento.

D. Alfonso Cárcamo Gil

Secretario del Consejo de Administración

