

**Banco Etcheverría,
S.A.**

**Estados Financieros Intermedios
Resumidos e Informe de Gestión
correspondientes al período de
seis meses terminado el 30 de
junio de 2014**

(Junto con el Informe de Auditoría)



KPMG Auditores S.L.
Edificio Torre Europa
Paseo de la Castellana, 95
28046 Madrid

Informe de Revisión Limitada Sobre Estados Financieros Intermedios Resumidos

A los Accionistas de
Banco Etcheverría, S.A. por encargo del Consejo de Administración

Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos adjuntos (los "estados financieros intermedios") de Banco Etcheverría, S.A. (la "Sociedad"), que comprenden el balance al 30 de junio de 2014, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios resumidos de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, adaptados, en cuanto a los requerimientos de desglose de información, a los modelos resumidos previstos en el artículo 13 del Real Decreto 1362/2007 para la elaboración de información financiera 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 2014 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, adaptados a los modelos resumidos previstos en el artículo 13 del Real Decreto 1362/2007, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 2 adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios resumidos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros completos preparados de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, por lo que los estados financieros intermedios resumidos adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

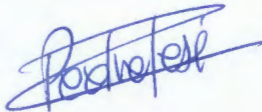
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión individual intermedio adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio 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 Etcheverría, S.A.

Párrafo sobre otras cuestiones

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

KPMG Auditores, S.L.



Pedro González Millán

1 de agosto de 2014

BANCO ETCHEVERRIA, S.A.

Estados Financieros Intermedios Resumidos
e Informe de Gestión correspondientes al período
de seis meses terminado el 30 de junio de 2014

BANCO ETCHEVERRIA, S.A.**BALANCES AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (Expresados en miles de euros)**

ACTIVO	30/06/2014	31/12/2013 (*)
Caja y depósitos en Bancos Centrales (Nota 15)	26.683	261.249
Cartera de negociación (Nota 16.2)	818	1.004
Derivados de negociación	818	1.004
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 16.3)	218.937	136.097
Valores representativos de deuda	212.179	130.214
Otros instrumentos de capital	6.458	5.883
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Inversiones crediticias (Nota 16.4)	1.729.324	1.413.210
Depósitos en entidades de crédito	373.312	110.722
Crédito a la clientela	1.356.012	1.302.488
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Activos no corrientes en venta (Nota 17)	4.851	5.230
Participaciones (Nota 18)	640	640
Entidades Asociadas	634	634
Entidades del Grupo	6	6
Activo material (Nota 19)	16.640	16.225
De uso propio	10.408	10.086
Inversiones inmobiliarias	6.232	6.139
<i>Pro memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-
Activo intangible (Nota 20)	-	-
Otro activo intangible	-	-
Activos fiscales (Nota 21)	6.365	5.048
Corrientes	4.087	3.174
Diferidos	2.278	1.874
Resto de activos (Nota 22.1)	6.420	5.468
TOTAL ACTIVO	2.010.678	1.844.171

(*) De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

BANCO ETCHEVERRIA, S.A.**BALANCES AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (Expresados en miles de euros)**

PASIVO	30/06/2014	31/12/2013 (*)
Cartera de negociación (Notas 16.2. y 23)	1.422	909
Derivados de negociación	1.422	909
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 23.1)	1.894.653	1.735.041
Depósitos de Bancos Centrales	60.821	60.752
Depósitos de entidades de crédito	1.042	865
Depósitos de la clientela	1.805.044	1.648.093
Pasivos subordinados	15.309	15.300
Otros pasivos financieros	12.437	10.031
Provisiones (Nota 24)	78	81
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	78	81
Pasivos fiscales (Nota 21)	6.812	4.859
Corrientes	6.291	4.057
Diferidos	521	802
Resto de pasivos (Nota 22.2)	7.535	6.717
TOTAL PASIVO	1.910.500	1.747.607
PATRIMONIO NETO		
Fondos propios (Nota 26)	99.903	95.667
Capital o fondo de dotación	16.029	16.029
Emitido	16.029	16.029
Prima de emisión	46.533	46.533
Reservas	33.104	25.510
Resultado del ejercicio	4.237	7.595
Ajustes por valoración (Notas 25)	275	897
Activos financieros disponibles para la venta	275	868
Diferencias de cambio	-	-
Activos no corrientes en venta	-	29
TOTAL PATRIMONIO NETO	100.178	96.564
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2.010.678	1.844.171
PRO MEMORIA		
Riesgos contingentes (Nota 27)	59.853	52.983
Compromisos contingentes (Nota 28)	103.946	134.364

(*) De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

BANCO ETCHEVERRIA, S.A.**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013.****(Expresado en miles de euros)**

	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013 (*)</u>
Intereses y rendimientos asimilados	27.601	19.418
Intereses y cargas asimiladas	<u>(12.039)</u>	<u>(6.806)</u>
MARGEN DE INTERESES	15.562	12.612
Rendimiento de instrumentos de capital	18	2
Comisiones percibidas	5.982	3.311
Comisiones pagadas	(891)	(570)
Resultados por operaciones financieras (neto)	<u>6.958</u>	<u>1.723</u>
Cartera de negociación	368	596
Otros	6.590	1.127
Diferencias de cambio (neto)	436	(59)
Otros productos de explotación	232	170
Otras cargas de explotación	<u>(1.714)</u>	<u>(637)</u>
MARGEN BRUTO	26.583	16.552
Gastos de administración	<u>(14.777)</u>	<u>(5.723)</u>
Gastos de personal	(9.554)	(3.547)
Otros gastos generales de administración	(5.223)	(2.176)
Amortización (nota 19)	<u>(326)</u>	<u>(317)</u>
Dotaciones a provisiones (neto) (nota 24)	<u>3</u>	<u>-</u>
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (notas 16.3. y 16.4.)	<u>(5.253)</u>	<u>(7.117)</u>
Inversiones crediticias	(5.253)	(7.117)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION	6.230	3.395
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	-	34
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	<u>(177)</u>	<u>(225)</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	6.053	3.204
Impuesto sobre beneficios	<u>(1.816)</u>	<u>(961)</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	4.237	2.243
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	4.237	2.243

(*) De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

BANCO ETCHEVERRIA, S.A.

**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A
LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013
(Expresado en miles de euros)**

	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013 (*)</u>
Resultado del ejercicio	4.237	2 243
Otros ingresos y gastos reconocidos	(622)	307
Activos financieros disponibles para la venta	(876)	437
Ganancias/Pérdidas por valoración	4.115	237
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(4.961)	(225)
Reclasificaciones	(30)	(25)
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Diferencias de cambio	-	2
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	2
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta	(13)	-
Ganancias por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Reclasificaciones	(13)	-
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficios	267	(132)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	<u>3.615</u>	<u>2 550</u>

(*) De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

BANCO ETCHEVERRIA, S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013
(Expresado en miles de euros)

	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013 (*)</u>
A. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(234.184)	(26 140)
Resultado del ejercicio	4.237	2 243
Ajustes al resultado	2.142	1 278
Amortización	326	247
Otros ajustes	1.816	961
Aumento/disminución neto de los activos de explotación	397.944	100 857
Cartera de negociación	(186)	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	83.433	31 488
Inversiones crediticias	316.115	70 243
Otros activos de explotación	(1.418)	(874)
Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación	161.068	71 961
Cartera de negociación	513	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	159.603	72 628
Otros pasivos de explotación	952	(647)
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios	(3.687)	(785)
B. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(391)	3 951
Pagos	(741)	(337)
Activos materiales	(741)	(100)
Activos intangibles	-	-
Participaciones	-	-
Otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	(147)
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
Cobros	350	4 288
Activos materiales	-	-
Activos intangibles	-	-
Participaciones	-	-
Otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	350	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	4 288
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-

BANCO ETCHEVERRIA, S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013
(Expresado en miles de euros)**

	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013 (*)</u>
C. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	9	8 293
Pagos	-	(1 207)
Dividendos	-	-
Pasivos subordinados	-	(1 207)
Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	-
Cobros	9	9 500
Pasivos subordinados	9	-
Emisión de instrumentos de capital propio	-	9 500
Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
D. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	1
E. AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(234.566)	(13 895)
F. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	261.249	144 373
G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	26.683	130 478
PROMEMORIA		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
Caja	9.340	3 202
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	17.343	127 276
Otros activos financieros	-	-
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
	26.683	130 478

(*) De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

BANCO ETCHEVERRIA, S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013
(Expresados en miles de euros)**

	FONDOS PROPIOS							AJUSTES POR VALORACIÓN	TOTAL PATRIMONIO NETO	
	Capital / Fondo de dotación	Prima de emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio	Menos: dividendos y retribuciones			Total Fondos propios
Saldo final al 31 de diciembre de 2013	16.029	46.533	25.510	-	-	7.595	-	95.667	897	96.564
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	16.029	46.533	25.510	-	-	7.595	-	95.667	897	96.564
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	4.237	-	4.237	(622)	3.615
Otras variaciones del patrimonio neto:	-	-	7.594	-	-	(7.595)	-	(1)	-	(1)
Aumentos de capital / fondo de dotación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	7.595	-	-	(7.595)	-	-	-	-
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo Cajas de Ahorros y Cooperativas de Crédito)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos por instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	(1)	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Saldo final al 30 junio de 2014	16.029	46.533	33.104	-	-	4.237	-	99.903	275	100.178

BANCO ETCHEVERRIA, S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013
(Expresados en miles de euros)**

	FONDOS PROPIOS							AJUSTES POR VALORACIÓN	TOTAL PATRIMONIO NETO	
	Capital / Fondo de dotación	Prima de emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio	Menos: dividendos y retribuciones			Total Fondos propios
Saldo final al 31 de diciembre de 2012	8 423	7 639	24 869	-	-	641	-	41 572	(459)	41 113
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	8 423	7 639	24 869	-	-	641	-	41 572	(459)	41 113
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	2 243	-	2 243	307	2 550
Otras variaciones del patrimonio neto:	1 385	8 115	642	-	-	(641)	-	9 501	-	9 501
Aumentos de capital / fondo de dotación	1 385	8 115	-	-	-	-	-	9 500	-	9 500
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspos entre partidas de patrimonio neto	-	-	641	-	-	(641)	-	-	-	-
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo Cajas de Ahorros y Cooperativas de Crédito)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos por instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	1	-	-	-	-	1	-	1
Saldo final al 30 junio de 2013	9 808	15 754	25 511	-	-	2 243	-	53 316	(152)	53 164

(*) De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos al 30 de junio de 2014

1. Naturaleza del Banco

Banco Etcheverría, S.A. (en adelante, el Banco o la Entidad) tiene por objeto el comercio de banca con cuantas operaciones le son propias de acuerdo con la Ley de Ordenación Bancaria y demás disposiciones relativas al comercio de banca. El Banco se constituyó en Betanzos el 22 de diciembre de 1964 en su actual forma jurídica, como continuación de los negocios bancarios que giraban a nombre de D. Domingo Etcheverría Naveyra como banquero individual, encontrándose inscrito en el Registro Especial del Banco de España e integrado en el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios.

El Banco tiene su domicilio social en Betanzos (La Coruña) y para el desarrollo de su actividad dispone al 30 de junio de 2014 de 116 oficinas bancarias distribuidas por Galicia, Madrid, León, Valladolid, Asturias, Castilla-La Mancha, Aragón y Canarias (115 oficinas bancarias al 31 de diciembre de 2013). El Banco no dispone de oficinas de representación o sucursales fuera del ámbito nacional.

Banco Etcheverría, S.A. y NCG Banco, S.A. suscribieron, con fecha 27 de junio de 2013, un contrato de transmisión de oficinas bancarias respecto del cual Banco Etcheverría, S.A. adquirió los activos y pasivos de 66 oficinas pertenecientes a NCG Banco, S.A., ubicadas en las provincias de León, Asturias, Madrid, Zaragoza, Toledo, Las Palmas de Gran Canaria y Santa Cruz de Tenerife. El volumen de las oficinas transmitidas estaba conformado por aproximadamente 874 millones tanto en activos como en pasivos, y una plantilla de 153 empleados. La fecha de efectos de la transmisión fue el 1 de julio de 2013.

Como entidad financiera, Banco Etcheverría, S.A. está sujeta a determinadas normas legales que regulan, entre otros, los siguientes aspectos:

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en el Banco de España para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas, que se situaba, al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 en el 1% de los pasivos computables a tal efecto (Nota 9).
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios (Nota 5).
- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios del Banco a los acreedores del mismo (Nota 8).
- La Entidad tiene obligación de presentar estados financieros intermedios en virtud de la Circular 1/2008, de 30 de enero, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre información periódica de los emisores con valores admitidos a negociación en mercados regulados relativa a los informes financieros semestrales, las declaraciones de gestión intermedia y, en su caso, los informes financieros trimestrales.

El Banco forma parte del Grupo Banesco Holding Hispania, S.A., cuya sociedad dominante indirecta es Banesco Holding Hispania, S.A., a través de Banesco Holding Financiero 2, S.L.U. Ambas sociedades tienen su domicilio fiscal y social en la 3ª planta del número 77 de la calle Claudio Coello de Madrid.

2. Bases de presentación de las cuentas semestrales

Los estados financieros intermedios resumidos correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014 adjuntos han sido preparados por los Administradores del Banco a partir de los registros de contabilidad del Banco y de conformidad con lo establecido por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre y modificaciones posteriores, con el Real Decreto 1362/2007 en lo que a requerimientos de desglose de información se refiere, y con el Código de Comercio, la Ley de Sociedades de Capital, aprobada por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, u otra normativa española que le sea aplicable, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Banco al 30 de junio de 2014 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha.

No existe ningún principio o norma contable ni criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar en su preparación.

La información financiera intermedia resumida correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014 del Banco ha sido formulada por sus Administradores en la reunión del Consejo de Administración de fecha 1 de agosto de 2014. La información contenida en estos estados financieros intermedios resumidos es responsabilidad de los Administradores del Banco. Las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2013 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de junio de 2014.

Los administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance las cifras a 31 de diciembre de 2013, y de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del semestre terminado a 30 de junio de 2014, las correspondientes al terminado a fecha 30 de junio de 2013.

La información financiera intermedia resumida se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales formuladas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridas durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las últimas cuentas anuales formuladas. Por lo anterior para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estas cuentas semestrales, las mismas deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2013.

La presente información financiera intermedia resumida, salvo mención en contrario, se presenta en miles de euros.

3. Cambios y errores en los criterios y estimaciones contables

La información financiera intermedia resumida correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014 es responsabilidad de los Administradores del Banco.

En los presentes estados financieros intermedios resumidos se han utilizado, en su caso, estimaciones para la valoración de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que han sido realizadas por los Administradores del Banco. Dichas estimaciones corresponden a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos y el valor razonable de determinados activos no cotizados (Notas 14 y 16).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 19 y 20).
- Estimación de la probabilidad de ocurrencia de aquellos sucesos considerados como pasivos contingentes y, en su caso, la estimación de las provisiones necesarias para la cobertura de estos hechos (Nota 24).
- El periodo de recuperación de los impuestos diferidos (Nota 21).
- Activos no corrientes en venta (Nota 17).

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible al 30 de junio de 2014 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios de manera significativa; lo que se haría, en el caso de ser preciso, conforme a lo establecido en la Norma Decimonovena de la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre y sus posteriores modificaciones, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios afectados.

Los principios y políticas contables adoptados en la elaboración de esta información financiera intermedia resumida son consistentes con los utilizados en la elaboración de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013, los cuales están descritos en éstas.

4. Distribución del resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2013 que fue aprobada por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	<u>2013</u>
Distribución:	
Reserva legal	760
Reserva voluntarias	6.835
Dividendos	-
Resultado distribuido	<u>7.595</u>
Resultado del ejercicio	<u>7.595</u>

5. Recursos propios mínimos

En cuanto al marco normativo aplicable, la Circular 3/2008, de 22 de mayo, del Banco de España, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos, parcialmente modificada por la Circular 9/2010, de 22 de diciembre, regula los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas y la forma en que han de determinarse tales recursos propios, así como los distintos procesos de autoevaluación del capital que deben realizar y la información con carácter público que deben remitir al mercado.

En el ejercicio 2011, la Circular 3/2008 fue parcialmente modificada mediante la publicación de la Circular 4/2011, de 30 de noviembre, del Banco de España. Esta Circular avanzó en la adaptación de la regulación española a los nuevos criterios establecidos por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea.

Adicionalmente, el Real Decreto Ley 2/2011, de 18 de febrero, sobre Reforzamiento del Sistema Financiero requería que las entidades de crédito contaran con un coeficiente mínimo de capital principal del 8% (obtenido como el cociente entre los recursos propios de mayor calidad, con ciertas deducciones, y los activos ponderados por riesgo). Este coeficiente debería ser del 10% si la entidad no contaba con inversores privados en su capital por un importe superior al 20% o si la entidad mantenía una dependencia de la financiación mayorista superior al 20%.

En el ejercicio 2012, la Ley 9/2012, de 14 de noviembre, de reestructuración y resolución de entidades de crédito y que deroga el Real Decreto-ley 24/2012, de 18 de febrero, para el reforzamiento del sistema financiero, ha transformado los requisitos del 8% de capital principal establecido con carácter general y del 10% fijado para las entidades con difícil acceso a los mercados de capitales y para las que predomine la financiación mayorista en un requisito único del 9% que deberán cumplir las referidas entidades y grupos a partir del 1 de enero de 2013. La citada Ley también supone una modificación a la definición de capital principal para adecuarla a la utilizada por la Autoridad Bancaria Europea. La Circular 7/2012, de 30 de noviembre del Banco de España, a entidades de crédito, sobre requerimientos mínimos de capital principal desarrolla el régimen establecido por la citada Ley.

Con posterioridad ha entrado en vigor el Reglamento 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, y por el que se modifica el Reglamento 648/2012. El Reglamento 575/2013 recoge aquellos requisitos prudenciales aplicables a las entidades que se refieran exclusivamente al funcionamiento de los mercados de servicios bancarios y financieros, y que tengan por objeto garantizar tanto la estabilidad financiera de los operadores de esos mercados como un elevado grado de protección de los inversores y los depositantes.

La gestión que el Banco realiza de sus recursos propios se ajusta, en lo que a definiciones conceptuales se refiere, a lo dispuesto en la Circular 3/2008 de Banco de España y al Reglamento 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo. En este sentido, el Banco considera como recursos propios computables los indicados en las normas anteriores.

El Banco regularmente analiza sus requerimientos de Recursos Propios y, desde 2008, elabora el IAC (Informe de Autoevaluación de Capital), siguiendo los escenarios más prudentes, incluyendo en los mismos una política proporcional de aplicación de resultados vía reservas y dividendos.

Al 31 de diciembre de 2013 el Banco cumplía con el ratio de capital principal, siendo del 10,35%, el cual se encuentra por encima del mínimo exigido aplicable al Banco (9% en el ejercicio 2013).

Al 30 de junio de 2014, según el Reglamento 575/2013 de la UE, tanto el coeficiente CET1 como el coeficiente de Solvencia del Banco ascienden al 9,31% y 10,54%, respectivamente, de los activos ponderados por riesgo. Al 30 de junio de 2014, el Banco presenta un superávit de 51.618 miles de euros de CET1 y de 27.241 miles de euros de Solvencia sobre el mínimo regulatorio exigido.

6. Saldos y Transacciones con partes vinculadas, miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección del Banco

a) Atenciones estatutarias

Las retribuciones percibidas por los miembros del Consejo de Administración del Banco durante el primer semestre de los ejercicios 2014 y 2013, en su calidad de Consejeros, son las siguientes:

Número de personas	Miles de euros			30/06/2014
	Retribuciones salariales		Otras retribuciones	Total
	Fijas	Variables		
5	273	-	-	273
	273	-	-	273

Número de personas	Miles de euros			30/06/2013
	Retribuciones salariales		Otras retribuciones	Total
	Fijas	Variables		
4	141	-	-	141
	141	-	-	141

b) Retribuciones de la Alta Dirección

Las retribuciones percibidas por las personas que ejercen funciones directivas durante el primer semestre de los ejercicios 2014 y 2013 son las siguientes:

Número de personas	Miles de euros			30/06/2014
	Retribuciones salariales		Otras retribuciones	Total
	Fijas	Variables		
7	625	305	-	930
	625	305	-	930

Número de personas	Miles de euros			30/06/2013
	Retribuciones salariales		Otras retribuciones	Total
	Fijas	Variables		
7	481	-	-	481
	481	-	-	481

c) Saldos con miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección

A continuación se muestra un detalle de los saldos a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 con los miembros del Consejo de Administración y entidades vinculadas y con los componentes de la Alta Dirección, habiendo sido todas las operaciones formalizadas en condiciones de mercado:

	30.06.2014		
	Activos	Pasivos	Avales y Compromisos
Alta Dirección	494	562	-
Miembros del Consejo de Administración	1.722	5.843	392
	2.216	6.405	392

	31.12.2013		
	Activos	Pasivos	Avales y Compromisos
Alta Dirección	1.827	-	-
Miembros del Consejo de Administración	882	-	-
	2.709	-	-

d) Saldos con otras partes vinculadas

El detalle de los saldos deudores y acreedores con partes vinculadas a 30 de junio de 2014, excepto en lo correspondiente a Alta Dirección y miembros del Consejo de Administración, se muestra a continuación:

	Saldos deudores	Saldos acreedores	Avales
Begestión Altamar, S.L.	839	-	-
Banesco Holding Latinoamérica, S.A.	-	17	-
Corporación Financiera Etcheverría	202	41	-
Capitalia Viviendas en Alquiler, S.L.	1.787	1.750	-
Banesco Holding Financiero, S.L.U.	-	12	-
Banesco HHF, S.A.	-	60	-
Banesco Holding Financiero 2, S.L.U.	-	805	-
Banesco, S.A.	82.617	-	-
Banesco, N.V.	12.925	-	-
Banesco Holding Hispania, S.A.	-	4.480	-
NCG Banco, S.A.	49.103	2.665	6.886
	147.473	9.830	6.886

Los saldos deudores correspondientes a Banesco, S.A y Banesco, N.V., recogen un repo por importe 65.523 miles de euros y un depósito por importe de 30.019 miles de euros realizados durante el primer semestre del ejercicio 2014 y cuyo vencimiento es inferior a un año y por los que se ha devengado unos intereses por importe de 450 y 301 miles de euros durante el primer semestre del ejercicio 2014.

7. Impacto medioambiental

Las operaciones globales del Banco se rigen por Leyes relativas a la protección del medioambiente (Leyes medioambientales). El Banco considera que cumple sustancialmente tales Leyes y que mantiene procedimientos diseñados para garantizar y fomentar su cumplimiento. El Banco considera que ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto. Durante el primer semestre de 2013 y 2014, el Banco no ha realizado inversiones significativas de carácter medioambiental ni ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y cargas de carácter medioambiental, ni considera que existan contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

8. Fondo de Garantía de Depósitos

La Entidad está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos. El gasto incurrido por las contribuciones (ordinarias y adicionales) realizadas a este organismo durante el primer semestre de 2014 y 2013 ha ascendido a 1.653 miles de euros y 604 miles de euros, respectivamente, que se ha registrado en el epígrafe "Otras cargas de explotación - Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Con fecha 2 de diciembre de 2011 entró en vigor el Real Decreto-Ley 19/2011, de 2 de diciembre, por el que se modifica el Real Decreto-Ley 16/2011 que ha establecido que el importe de las aportaciones de las Entidades al Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito se situaría en el 2 por mil de la base de cálculo. El mencionado Real Decreto es de aplicación a las aportaciones que se desembolsen a partir de su entrada en vigor.

Con fecha 4 de julio de 2011 entró en vigor la Circular 3/2011, de 30 de junio, a entidades adscritas a un Fondo de Garantía de Depósitos, sobre aportaciones adicionales a los Fondos de Garantía de Depósitos. La mencionada Circular establece la obligatoriedad de realizar contribuciones adicionales con carácter trimestral para aquellas entidades adscritas que concierten depósitos a plazo o liquiden cuentas a la vista con remuneraciones que excedan determinados tipos de interés, según el plazo del depósito o su carácter a la vista. Tal contribución derivaría de la ponderación, en un 500% de los depósitos concertados o liquidados que excedan dichos tipos, en la base de cálculo que podría determinar las aportaciones ordinarias.

Con fecha 31 de agosto de 2012, ha entrado en vigor el Real Decreto-Ley 24/2012 de reestructuración y resolución de entidades de crédito, en el que se regulan las aportaciones adicionales trimestrales a realizar por la entidades adscritas que hubieran concertado depósitos o liquidado cuentas corrientes con remuneraciones que excedan determinados tipos de interés de referencia publicados por el Banco de España.

El nuevo apartado 5 de la disposición adicional quinta del Real Decreto-ley 21/2012 de 13 de julio de medidas de liquidez de las Administraciones públicas y en el ámbito financiero, introducido por el artículo 2 del Real Decreto-Ley 6/2013, de 22 de marzo, de protección a los titulares de determinados productos de ahorro e inversión y otras medidas de carácter financiero, estableció una aportación excepcional del 3 por mil sobre los depósitos de las entidades adheridas a 31 de diciembre de 2012, señalando que el primer tramo de dicha aportación, equivalente a dos quintas partes de la misma, se haría efectivo dentro de los primeros veinte días hábiles del ejercicio 2014, tras las deducciones que pudieran acordarse al amparo de lo dispuesto en la citada norma. La cantidad que efectivamente ha sido liquidada a principios del ejercicio 2014 asciende a 362 miles de euros, sin embargo dicha cantidad fue reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a 31 de diciembre de 2013.

9. Coeficiente de reservas mínimas

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, así como a lo largo de los seis primeros meses del ejercicio 2014 y la totalidad del ejercicio 2013, el Banco cumplía con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

El importe del efectivo que el Banco mantenía inmovilizado en la cuenta de Banco de España a estos efectos ascendía a 17.342 miles de euros y 252.185 miles de euros al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, respectivamente, si bien, la obligación del Banco de mantener el saldo requerido por la normativa aplicable para cumplir con el citado coeficiente de reservas mínimas se calcula sobre la media de los saldos del día mantenidos por el mismo en dicha cuenta, durante el periodo de mantenimiento.

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

10. Información sobre el mercado hipotecario

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

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2014 y la totalidad del ejercicio 2013, el Banco no ha emitido cédulas hipotecarias ni bonos hipotecarios.

El Banco no tiene sociedad de tasación propia, en consecuencia, la totalidad de tasaciones efectuadas son realizadas por sociedades tasadoras independientes.

11. Transparencia informativa en relación con las financiaciones a la construcción y promoción inmobiliaria, financiación para la adquisición de vivienda, activos adquiridos en pago de deudas y valoración de las necesidades de financiación en los mercados.

Información sobre financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria, financiación para adquisición de vivienda y activos adquiridos en pago de deudas.

Información cualitativa

El Banco lleva a cabo una gestión integral de la cartera inmobiliaria a lo largo de todo el ciclo crediticio. Desde el momento de la concesión, donde se contemplan de forma expresa las peculiaridades del segmento en cuestión, pasando por un estrecho seguimiento de la cartera vigente, hasta la gestión de las posiciones en desfase o morosas de clientes vinculados con la construcción inmobiliaria o la promoción y los bienes inmuebles que se puedan incorporar en el balance fruto de esta gestión.

Concesión de nuevo riesgo

Los segmentos Promoción y Construcción Inmobiliaria no constituyen un segmento objetivo para el Banco. No obstante, éste tiene el proceso y las herramientas de concesión para asegurar que las posiciones que se pudieran generar sean de la máxima calidad crediticia.

Así, en primer lugar, las herramientas estadísticas de valoración de clientes (ratings y scorings) incorporan la Clasificación Nacional de Actividades Económicas (CNAE) como uno de sus factores discriminantes. En este sentido, se contempla de forma expresa el comportamiento diferencial de los clientes pertenecientes a este segmento.

Seguimiento de activos crediticios en situación normal

El Banco realiza un seguimiento global de la cartera según criterios generales, y además se analizan exhaustivamente todos aquéllos acreditados que desarrollen su actividad en los sectores construcción inmobiliaria o promoción independientemente de su nivel de deterioro crediticio. Los procesos implantados por el Banco en este aspecto persiguen la revisión de estas carteras, al menos, con periodicidad anual.

La labor de análisis concluye con la asignación de un dictamen a cada cliente. Este dictamen constituye la estrategia que se pretende seguir con cada cliente. Las labores de análisis se encuentran tipificadas con un elevado nivel de detalle, cubriendo tanto análisis del riesgo crediticio como cuestiones de índole técnico-jurídico (formalizaciones, garantías, etc.)

La Dirección de Riesgos dispone de conocimiento especializado en el sector inmobiliario que da soporte a la gestión de estos riesgos. En este sentido, en relación con el sector inmobiliario, se han adoptado los siguientes procedimientos:

- I. Previa a la autorización de la financiación/ refinanciación:
 - a. Asesoramiento técnico sobre conocimiento de mercado, viabilidad del proyecto, expectativas, método de tasación, etc
 - b. Comprobación de licencias, documentación necesaria y proyectos.
- II. Formalización:
 - a. Validación a la formalización, tanto de Préstamo Hipotecario Promotor como Préstamo Hipotecario Suelo, revisando y contrastando la documentación anexada al expediente.
 - b. Comprobación de la correcta inscripción registral de las garantías.
- III. Disposiciones:
 - a. Control de las disposiciones tanto de Préstamos Hipotecarios Suelo como de Préstamos Hipotecarios Promotor, incluyendo la actualización de la información relacionada.
 - b. Se realiza el seguimiento de las promociones y suelos financiados por el Banco mediante la emisión de alertas sobre la evolución de las promociones, cuando corresponde:
 - Revisión de las tasaciones asociadas a los promotores y previa verificación, actualizando los valores asociados a las unidades que componen la promoción.

Con respecto a los demás sectores, tal y como antes se ha indicado, el Banco realiza un seguimiento periódico, adoptando las medidas cautelares oportunas, en función de las circunstancias.

Gestión de la cartera en desfase y mora

Los clientes son gestionados desde el primer impago, agotando todas las posibles vías de solución amistosa. En todo caso, todas las estrategias pivotan en torno a información actualizada, particularmente centrada en tasaciones, verificaciones y, en general, solvencia de los clientes.

Se actúa fundamentalmente en torno a varios parámetros, entre otros:

- Garantías existentes, profundizando en la casuística existente en este punto, en base a la cobertura que éstas supongan. Se diferencian situaciones en función de la posición acreedora del cliente en relación con el banco o en el sistema.
- Existencia de avalistas, tomando en consideración la situación económica de éstos.
- Situación de solvencia, valorando la calidad de los bienes disponibles, así como su situación en términos de cargas preexistentes.
- Conocimiento previo del cliente y su cumplimiento a lo largo del tiempo.

En base a la caracterización en torno a estos ejes, se definen con claridad las acciones a llevar a cabo. Así, con carácter general, se aplican las siguientes estrategias:

- Siempre se busca reforzar la posición del Banco con avalistas o garantías adicionales que posibiliten favorecer la financiación del solicitante.
- Las situaciones excepcionales se dan dependiendo del historial de cada cliente y la expectativa de evolución de su endeudamiento, garantías y capacidad de pago.

Información cuantitativa

Al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, el detalle de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria y sus coberturas, es el siguiente:

	30 de junio de 2014		
	Importe bruto	Exceso sobre el valor de la garantía (a)	Correcciones de valor por deterioro de activos. Cobertura específica
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (negocios en España) (b)	48.546	14.035	6.188
- Del que: Dudoso	8.232	5.903	5.371
- Del que: Subestándar	4.318	445	817
Pro memoria:			
- Activos fallidos (c)			5.192
Pro memoria:			Valor contable
- Total crédito a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (d)			1.332.073
- Total activo (negocios totales)			2.010.678
- Correcciones de valor y provisiones por riesgo de crédito. Cobertura genérica total (negocios totales) (e)			2.229

	31 de diciembre de 2013		
	Importe bruto	Exceso sobre el valor de la garantía (a)	Correcciones de valor por deterioro de activos. Cobertura específica
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (negocios en España) (b)	39.435	14.606	4.843
- Del que: Dudoso	6.077	3.988	3.669
- Del que: Subestándar	6.102	1.956	1.174
Pro memoria:			
- Activos fallidos (c)			3.001
Pro memoria:			Valor contable
- Total crédito a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (d)			1.295.143
- Total activo (negocios totales)			1.844.171
- Correcciones de valor y provisiones por riesgo de crédito. Cobertura genérica total (negocios totales) (e)			2.244

a) Importe del exceso que suponga el importe bruto de cada operación sobre el valor de los derechos reales que, en su caso, se hubieran recibido en garantía, calculados según lo dispuesto en el anejo IX de la Circular 4/2004. Por tanto, el valor de los derechos reales es el resultado de ponderar el menor importe entre el coste de los activos y el valor de su tasación en su estado actual ponderado por los porcentajes que les correspondan según la naturaleza de los activos hipotecados.

b) Incluye todas las financiaciones, en forma de préstamos y créditos, con o sin garantía hipotecaria, y de valores representativos de deuda, destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria, correspondientes a la actividad en España (negocios en España).

c) Importe bruto del crédito destinado a financiar la construcción y promoción inmobiliaria (negocios en España) dado de baja del activo por haber sido calificado como "activos fallidos".

d) Importe registrado en el activo del balance después de deducir, en su caso, los importes constituidos para su cobertura.

e) Importe total de las correcciones de valor por deterioro de activos y provisiones que tengan la naturaleza de cobertura genérica por riesgo de crédito constituida por la entidad conforme a lo señalado en el anejo IX de la Circular 4/2004, correspondiente a su actividad total (negocios totales).

El desglose de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, en función del tipo de garantía, es el siguiente:

	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
	<u>Importe Bruto</u>	<u>Importe Bruto</u>
Sin garantía hipotecaria	6.395	6.612
Con garantía hipotecaria	42.151	32.823
Edificios terminados	30.674	21.321
Vivienda	29.168	18.753
Resto	1.506	2.568
Edificios en construcción	5.842	5.972
Vivienda	5.837	5.966
Resto	5	6
Suelo	5.635	5.530
Terrenos urbanizados	5.635	5.530
Resto de suelo	-	-
Total	48.546	39.435

A continuación, se presenta el desglose del crédito a los hogares para adquisición de vivienda al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 (negocios en España):

	<u>30.06.2014</u>		<u>31.12.2012</u>	
	<u>Importe bruto</u>	<u>Del que: Dudoso</u>	<u>Importe bruto</u>	<u>Del que: Dudoso</u>
Crédito para adquisición de vivienda	723.946	1.824	721.367	1.739
- Sin garantía hipotecaria	19.084	-	17.970	-
- Con garantía hipotecaria	704.862	1.824	703.397	1.739

El desglose del crédito con garantía hipotecaria a los hogares para adquisición de vivienda según el porcentaje que supone el riesgo total sobre el importe de la última tasación disponible (LTV), al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

	<u>30.06.2014</u>					
	<u>Rangos de LTV (1)</u>					
	<u>LTV ≤ 40%</u>	<u>40% ≤ LTV ≤ 60%</u>	<u>60% ≤ LTV ≤ 80%</u>	<u>80% ≤ LTV ≤ 100%</u>	<u>LTV ≥ 100%</u>	<u>TOTAL</u>
Importe bruto	113.061	213.164	298.370	64.579	15.688	704.862
- Del que: Dudoso	132	412	913	102	265	1.824

31.12.2013

	Rangos de LTV (1)					TOTAL
	LTV ≤ 40%	40% ≤ LTV ≤ 60%	60% ≤ LTV ≤ 80%	80% ≤ LTV ≤ 100%	LTV ≥ 100%	
Importe bruto	111.461	207.562	303.321	64.439	16.614	703.397
- Del que:						
Dudoso	186	628	660	-	265	1.739

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

En cuanto a los activos inmobiliarios e instrumentos de capital adjudicados al Banco al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, su detalle es el siguiente:

	30.06.2014		31.12.2013	
	Valor contable	Del que: Cobertura	Valor contable	Del que: Cobertura
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	-	-	-	-
Edificios terminados	-	-	-	-
Vivienda	-	-	-	-
Resto	-	-	-	-
Edificios en construcción	-	-	-	-
Vivienda	-	-	-	-
Resto	-	-	-	-
Suelo	-	-	-	-
Terrenos urbanizados	-	-	-	-
Resto de suelo	-	-	-	-
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	68	17	67	17
Resto de activos inmobiliarios adjudicados	1.919	812	2.257	674
Resto de activos adjudicados	2.864	-	2.906	-
Total	4.851	829	5.230	691

Información sobre necesidades de financiación en los mercados

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2014 y la totalidad del ejercicio 2013, el Banco no ha emitido instrumentos de financiación ni se han producido vencimientos de emisiones.

La estrategia de liquidez sigue basada en la financiación de la inversión mediante recursos de la red. A este respecto, a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 el 100% de la inversión crediticia estaba financiada con recursos de clientes.

En 2014 no hay vencimientos de emisiones.

Esta estrategia permitirá al Banco terminar el año 2014 con una primera línea de liquidez en línea con la de finales de 2013.

A más largo plazo, los vencimientos fueron planificados de forma escalonada y sin concentraciones significativas en ningún año. De esta forma, la entidad contará con cierta flexibilidad de gestión de su liquidez aprovechando los momentos adecuados y con los productos que sean más aconsejables en cada ocasión.

12. Acontecimientos posteriores

Con fecha 1 de agosto de 2014 los Consejos de Administración de NCG Banco, S.A. y Banco Etcheverría han formulado el proyecto de fusión por absorción de Banco Etcheverría. La fusión se llevará a cabo mediante la absorción de Banco Etcheverría (entidad absorbida) por NCG Banco, S.A. (entidad absorbente), con extinción, vía disolución sin liquidación, de la primera y transmisión en bloque de todo su patrimonio a la segunda, que adquirirá, por sucesión universal, la totalidad de los activos y pasivos de Banco Etcheverría.

En este contexto, se plantea la presente fusión cuya finalidad es la de simplificar la estructura societaria, organizativa y de funcionamiento del Grupo Banesco en España, permitiendo una mejor utilización de los recursos del Grupo. La fusión planteada permitirá racionalizar y simplificar la estructura societaria y operativa del Grupo Banesco y optimizar su gestión, englobando las estructuras administrativas de la sociedad absorbida en la organización de la sociedad absorbente, sin alterar la capacidad de negocio. La fusión permitirá un mejor aprovechamiento de las ventajas y capacidades del Grupo en España, especialmente en el diseño de soluciones para clientes y en la elaboración del catálogo de productos que compondrán la oferta de la entidad.

13. Valoración de las cuentas en moneda extranjera

La moneda funcional del Banco es el Euro. En consecuencia, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al Euro se consideran denominados en moneda extranjera.

El contravalor en Euros de los activos y pasivos totales en moneda extranjera mantenidos por el Banco al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	30.06.2014		31.12.2013	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólares americanos	124.741	35.223	17.912	23.319
Libras esterlinas	3.276	3.774	297	413
Dólar australiano	91	72	87	67
Dólar canadiense	263	204	246	200
Coronas noruegas	-	17	-	26
Franco suizo	188	8	97	12
Yen japonés	101	-	-	-
	128.660	39.298	18.639	24.037

El contravalor en Euros de los activos y pasivos en moneda extranjera, clasificados por su naturaleza, mantenidos por el Banco al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	30.06.2014		31.12.2013	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Caja y depósitos en Bancos Centrales	418	-	101	-
Inversiones crediticias (depósitos en entidades de crédito) (Nota 16.4)	126.993	-	16.977	-
Inversiones crediticias (sectores residentes y no residentes) (Nota 16.4.)	936	-	1.004	-
Resto de activos	313	-	557	-
Pasivos financieros a coste amortizado (depósitos de la clientela) (Nota 23)	-	38.928	-	24.037
Resto de pasivos	-	370	-	-
	128.660	39.298	18.639	24.037

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio de contado de la fecha de reconocimiento, entendido como el tipo de cambio para entrega inmediata. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional:

- i) Los activos y pasivos de carácter monetario, se convierten al tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado de la fecha a que se refieren los estados financieros.
- ii) Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico, se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- iii) Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determina el valor razonable.
- iv) Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación. No obstante, se utiliza un tipo de cambio medio del periodo para todas las operaciones realizadas en el mismo, salvo que haya sufrido variaciones significativas. Las amortizaciones se convierten al tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

Las diferencias de cambio surgidas en la conversión de los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se registran, en general, en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, en el caso de las diferencias de cambio que surgen en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto, se desglosa el componente de tipo de cambio de la revalorización del elemento no monetario.

14. Gestión del riesgo

Las actividades del Banco exponen al mismo a distintos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Los estados financieros intermedios resumidos no incluyen toda la información y desgloses sobre la gestión del riesgo financiero incluidos en los estados financieros anuales, por lo que deberían leerse conjuntamente con los estados financieros anuales para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013.

No se han producido cambios significativos en el departamento de gestión del riesgo ni en ninguna política de gestión del riesgo desde la fecha de cierre del ejercicio anterior.

14.1 Riesgo de crédito

El detalle por plazos de vencimiento de los importes vencidos es el siguiente:

	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Menos de 1 mes	14.952	10.951
De 1 a 2 meses	2.655	1.484
De 2 a 3 meses	5.032	5.027
	<u>22.639</u>	<u>17.462</u>

El movimiento durante los seis primeros meses del ejercicio 2014 y el ejercicio 2013 de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito se detalla en la Nota 16.4.

14.2 Activos y pasivos financieros registrados a su valor razonable

En relación con los instrumentos financieros registrados a valor razonable, las valoraciones reflejadas en los estados financieros se clasifican utilizando la siguiente jerarquía de valores razonables:

- Nivel I: los valores razonables se obtienen de precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para el mismo instrumento.
- Nivel II: los valores razonables se obtienen de precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios de transacciones recientes o flujos esperados, u otras técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- Nivel III: los valores razonables se obtienen de técnicas de valoración en las que algún input significativo no está basado en datos de mercado observables.

Al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, la clasificación de la cartera de negociación y de la cartera de activos financieros disponibles para la venta valorados a valor razonable, atendiendo a las jerarquías de nivel anteriormente mencionadas, se detalla a continuación:

	30.06.2014				
	Saldo	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVO					
Cartera de negociación	818	818	-	818	-
Derivados de negociación	818	818	-	818	-
Activos financieros disponibles para la venta	218.582	218.582	218.582		-
Valores representativos de deuda	212.479	212.479	212.479		-
Instrumentos de capital	6.458	6.103	6.103		
PASIVO					
Cartera de negociación	1.422	1.422	-	1.422	-
Derivados de negociación	1.422	1.422	-	1.422	-
	31.12.2013				
	Saldo	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVO					
Cartera de negociación	1.004	1.004	-	1.004	-
Derivados de negociación	1.004	1.004	-	1.004	-
Activos financieros disponibles para la venta	135.744	135.744	135.744	-	-
Valores representativos de deuda	130.214	130.214	130.214	-	-
Instrumentos de capital	5.883	5.530	5.530	-	-
PASIVO					
Cartera de negociación	909	909	-	909	-
Derivados de negociación	909	909	-	909	-

El epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta – Instrumentos de capital" al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 incluye un importe de 355 miles de euros y 353 miles de euros, respectivamente, correspondiente a instrumentos de capital valorados al coste, de acuerdo con las normas de valoración aplicables a este tipo de activos.

Al 30 de junio de 2014 y 2013 no se han registrado importes en la cuenta de pérdidas y ganancias por variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros que corresponden a plusvalías y minusvalías no materializadas distinguiendo por niveles de jerarquía.

15. Caja y depósitos en bancos centrales

El desglose de este epígrafe de los balances al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Caja	9.340	9.062
Depósitos en Banco de España	17.342	252.185
Ajustes por valoración (intereses)	<u>1</u>	<u>2</u>
	<u>26.683</u>	<u>261.249</u>

16. Activos financieros

16.1. Desglose de Activos financieros por naturaleza y categoría

A continuación se presenta el detalle del valor en libros de los activos financieros propiedad de la Entidad al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 clasificados atendiendo a su naturaleza y a la categoría definida en la normativa aplicable en la que se encuentran clasificados a dichas fechas:

	<u>30.06.2014 (*)</u>				
	<u>Cartera de Negociación</u>	<u>Otros Activos Financieros a VR con Cambios en PyG</u>	<u>Activos Financieros Disponibles para la Venta</u>	<u>Inversiones Crediticias</u>	<u>Cartera de Inversión a Vencimiento</u>
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	373.312	-
Crédito a la clientela	-	-	-	1.356.012	-
Valores representativos de deuda	-	-	212.479	-	-
Instrumentos de capital	-	-	6.458	-	-
Derivados de negociación	818	-	-	-	-
Total	<u>818</u>	<u>-</u>	<u>218.937</u>	<u>1.729.324</u>	<u>-</u>

(*) No incluye los depósitos realizados en Bancos Centrales ni los saldos de efectivo.

	<u>31.12.2013 (*)</u>				
	<u>Cartera de Negociación</u>	<u>Otros Activos Financieros a VR con Cambios en PyG</u>	<u>Activos Financieros Disponibles para la Venta</u>	<u>Inversiones Crediticias</u>	<u>Cartera de Inversión a Vencimiento</u>
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	110.722	-
Crédito a la clientela	-	-	-	1.302.488	-
Valores representativos de deuda	-	-	130.214	-	-
Instrumentos de capital	-	-	5.883	-	-
Derivados de negociación	1.004	-	-	-	-
Total	<u>1.004</u>	<u>-</u>	<u>136.097</u>	<u>1.413.210</u>	<u>-</u>

(*) No incluye los depósitos realizados en Bancos Centrales ni los saldos de efectivo.

16.2. Cartera de negociación de activo y pasivo

A continuación se presenta un desglose, por tipos de riesgos inherentes, del valor razonable de los derivados de negociación del Banco, así como su valor nocional (importe en base al cual se calculan los pagos y cobros futuros de estos derivados) al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 en miles de euros:

Derivados de negociación	30 de junio de 2014			
	Activo		Pasivo	
	Valor Razonable	Valor Nocional	Valor Razonable	Valor Nocional
Riesgo de cambio	103	30.019	707	65.523
Riesgo en acciones	15	3.484	15	3.484
Riesgo de tipo de interés	700	11.241	700	11.241
	818	44.744	1.422	80.248

Derivados de negociación	31 de diciembre de 2013			
	Activo		Pasivo	
	Valor Razonable	Valor Nocional	Valor Razonable	Valor Nocional
Riesgo en acciones	95	3.255	-	-
Riesgo de tipo de interés	909	29.482	909	29.482
	1.004	32.737	909	29.482

Los métodos de valoración utilizados para determinar los valores razonables de los derivados han sido modelos generalmente aceptados por el mercado para valoraciones de productos con componentes opcionales.

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 la totalidad de la cartera de negociación de activo y pasivo se encontraba expresada en euros, siendo su plazo residual de vencimiento a la vista.

El desglose en función del criterio de determinación del valor razonable del efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios semestrales terminados el 30 de junio de 2014 y 2013 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos de la Cartera de negociación de activo y pasivo, es el siguiente:

	30/06/2014	30/06/2013
Cálculo del valor razonable:		
Cotizaciones	368	596
Métodos de valoración	-	-
	368	596

Los movimientos experimentados durante los seis primeros meses del ejercicio 2014 y durante el ejercicio 2013 en el epígrafe de Cartera de negociación de activo y de pasivo se muestran a continuación:

Activo	30/06/2014	31/12/2013
Saldo al inicio del ejercicio	1.004	-
Adiciones por compras	11.412.067	3.814.153
Retiros por ventas	(11.412.323)	(3.812.929)
Movimientos por cambios de valor razonable	70	(220)
Saldo al cierre del ejercicio	818	1.004

Pasivo	30/06/2014	31/12/2013
Saldo al inicio del ejercicio	909	-
Adiciones por compras	-	909
Retiros por ventas	(84)	-
Movimientos por cambios de valor razonable	597	-
Saldo al cierre del ejercicio	1.422	909

16.3 Activos financieros disponibles para la venta

El desglose de este epígrafe de los balances al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	30.06.2014	31.12.2013
Valores representativos de deuda	212.479	130.214
Deuda Pública española	152.324	115.394
Otros valores de renta fija	60.155	14.832
Emitidos por otros residentes	49.033	9.733
Emitidos por otros no residentes	11.122	5.099
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	(12)
Otros instrumentos de capital	6.458	5.883
Participaciones en Fondos de Inversión	5.489	4.944
Otras participaciones	969	939
	218.937	136.097

El valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se ha calculado fundamentalmente, tomando como referencia, las cotizaciones publicadas en mercados activos.

El saldo del epígrafe de Ajustes por valoración del patrimonio neto al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Valores representativos de deuda	113	928
Otros instrumentos de capital	162	(60)
	<u>275</u>	<u>868</u>

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta de los balances al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013 es el siguiente:

	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Por moneda:		
En euros	<u>218.937</u>	<u>136.097</u>
Por vencimiento:		
A la vista	6.458	5.883
Hasta 1 mes	-	5.209
Entre 1 mes y 3 meses	114.188	7.862
Entre 3 y 6 meses	79.864	16.687
Entre 6 meses y 1 año	-	8.303
Entre 1 año y 5 años	18.427	92.153
Más de 5 años	-	-
	<u>218.937</u>	<u>136.097</u>

Los movimientos experimentados durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014 y el ejercicio 2013 en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se muestran a continuación:

	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Saldo al inicio del ejercicio	<u>136.097</u>	<u>56.191</u>
Adiciones	562.695	481.065
Ventas y amortizaciones	(484.124)	(478.230)
Reclasificaciones y traspasos	-	71.177
Movimientos por cambios del valor razonable	4.257	5.906
Movimientos por pérdidas por deterioro	12	(12)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>218.937</u>	<u>136.097</u>

El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos financieros disponibles para la venta de la cuenta de pérdidas y ganancias del primer semestre del ejercicio 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>
Valores representativos de Deuda	12	-
Saldo al inicio del ejercicio	12	-
Dotaciones / (recuperaciones) con cargo a resultados Determinadas colectivamente	(12)	-
Saldo al cierre del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>

16.4 Inversiones crediticias

El desglose de este epígrafe de los balances al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Depósitos en entidades de crédito	373.312	110.722
Crédito a la clientela	<u>1.394.874</u>	<u>1.341.397</u>
	1.768.186	1.452.119
Correcciones de valor por deterioro de activos Crédito a la clientela	(38.862)	(38.909)
	<u>1.729.324</u>	<u>1.413.210</u>

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de Inversiones crediticias del balance al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Por moneda:		
En euros	1.640.257	1.434.138
En dólares americanos	124.032	17.284
En dólares australianos	91	86
En dólares canadienses	261	246
En francos suizos	183	88
En libras esterlinas	3.261	277
En yenes japoneses	101	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	<u>(38.862)</u>	<u>(38.909)</u>
	<u>1.729.324</u>	<u>1.413.210</u>
Por vencimiento:		
A la vista	123.678	33.663
Hasta 1 mes	159.189	36.258
Entre 1 mes y 3 meses	108.721	64.980
Entre 3 y 6 meses	139.024	70.445
Entre 6 meses y 1 año	79.177	53.799
Entre 1 año y 5 años	247.279	237.176
> 5 años	819.858	890.683
Vencimiento indeterminado	91.260	65.115
Correcciones de valor por deterioro de activos	<u>(38.862)</u>	<u>(38.909)</u>
	<u>1.729.324</u>	<u>1.413.210</u>

El desglose, por diversos criterios, del saldo de Crédito a la clientela del epígrafe de Inversiones crediticias al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, sin considerar las Correcciones de valor por deterioro de activos, es el siguiente:

	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Por modalidad y situación:		
Crédito comercial	65.049	65.951
Deudores con garantía hipotecaria	958.202	947.137
Deudores con otras garantías reales	17.054	20.606
Otros deudores a plazo	272.597	233.908
Deudores a la vista y varios	38.977	30.539
Activos dudosos	43.528	43.212
Ajustes por valoración	<u>(533)</u>	<u>44</u>
	<u>1.394.874</u>	<u>1.341.397</u>
Por sector de actividad del acreditado:		
Administraciones Públicas Españolas	21.814	5.928
Otros sectores residentes	1.358.446	1.320.432
Otros sectores no residentes	<u>14.614</u>	<u>15.037</u>
	<u>1.394.874</u>	<u>1.341.397</u>

Su desglose por zonas geográficas al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Por zona geográfica:		
España	1.380.260	1.326.360
Gran Bretaña	2.608	3.566
Alemania	696	695
Portugal	396	629
Suiza	1.001	772
Bélgica	147	445
Francia	19	28
Holanda	124	129
Irlanda	54	95
Italia	31	33
Suecia	42	43
Mauritania	654	664
Rusia	6.634	5.896
Arabia Saudí	150	164
Estados Unidos	89	149
México	859	921
Venezuela	978	808
Letonia	72	-
Filipinas	60	-
	<u>1.394.874</u>	<u>1.341.397</u>

El desglose, por monedas y vencimientos, del saldo de Crédito a la clientela del epígrafe de Inversiones crediticias al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, sin considerar las Correcciones de valor por deterioro de activos, es el siguiente:

	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Por moneda:		
En euros	1.393.938	1.340.392
En dólares americanos	860	924
En francos suizos	76	81
	<u>1.394.874</u>	<u>1.341.397</u>
Por vencimiento:		
A la vista	78	1.493
Hasta 1 mes	49.189	33.334
Entre 1 mes y 3 meses	39.968	61.352
Entre 3 y 6 meses	139.024	28.445
Entre 6 meses y 1 año	64.177	53.799
Entre 1 año y 5 años	217.279	207.176
> 5 años	794.858	890.683
Vencimiento indeterminado	90.301	65.115
	<u>1.394.874</u>	<u>1.341.397</u>

Distribución de la clientela por activos

El valor en libros al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 de las financiaciones totales del Banco desglosado por actividad y finalidad, detallando el tipo de garantía y distribuido por tramos en función del porcentaje del valor en libros de las financiaciones sobre el importe de la última tasación o valoración de garantía disponible es el siguiente:

		30/06/2014						
		Crédito con garantía real. Loan to value						
	Total	Del que: Garantía inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	LTV ≤40%	40%< LTV ≤ 60%	60%< LTV ≤ 80%	80%< LTV ≤ 100%	LTV > 100%
Administraciones Públicas	21.909	-	1.086	-	-	-	1.086	-
Otras instituciones financieras	1.076	-	-	-	-	-	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	460.522	232.142	16.048	86.537	76.537	46.584	12.553	25.979
Construcción y promoción inmobiliaria	118.998	86.787	8.814	39.838	27.746	12.763	5.157	10.097
Construcción de obra civil	12.625	806	-	99	61	285	-	361
Resto de finalidades	328.899	144.549	7.234	46.600	48.730	33.536	7.396	15.521
Grandes empresas	62.122	29.594	1.334	6.361	10.663	9.325	1.013	3.566
Pymes y empresarios individuales	266.777	114.955	5.900	40.239	38.067	24.211	6.383	11.955
Resto de hogares e ISFLSH	874.656	787.430	928	142.715	240.236	318.067	68.018	19.322
Viviendas	749.967	724.677	236	122.367	221.343	300.662	64.427	16.114
Consumo	30.467	9.435	207	3.895	2.511	1.440	1.290	506
Otros fines	94.222	53.318	485	16.453	16.382	15.965	2.301	2.702
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	(2.151)	-	-	-	-	-	-	-
Total	1.356.012	1.019.572	18.062	229.252	316.773	364.651	81.657	45.301
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	13.498	10.152	-	2.252	330	3.775	395	3.400

		31/12/2013						
		Crédito con garantía real. Loan to value						
	Total	Del que: Garantía inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	LTV ≤40%	40%< LTV ≤ 60%	60%< LTV ≤ 80%	80%< LTV ≤ 100%	LTV > 100%
Administraciones Públicas	5.939	-	1.227	-	-	-	1.227	-
Otras instituciones financieras	267	-	-	-	-	-	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	424.300	222.926	21.281	78.265	88.780	37.589	11.796	27.777
Construcción y promoción inmobiliaria	106.967	74.236	8.918	30.499	32.630	7.181	5.802	7.042
Construcción de obra civil	12.338	848	-	120	61	282	-	385
Resto de finalidades	304.995	147.842	12.363	47.646	56.089	30.126	5.994	20.350
Grandes empresas	56.952	29.406	6.986	6.197	10.959	9.089	805	9.342
Pymes y empresarios individuales	248.043	118.436	5.377	41.449	45.130	21.037	5.189	11.008
Resto de hogares e ISFLSH	874.133	789.327	1.178	139.733	234.805	328.660	67.188	20.119
Viviendas	751.329	726.464	246	120.425	215.809	309.880	63.778	16.818
Consumo	29.610	9.395	200	3.967	2.489	1.602	1.031	506
Otros fines	93.194	53.468	732	15.341	16.507	17.178	2.379	2.795
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	(2.151)	-	-	-	-	-	-	-
Total	1.302.488	1.012.253	23.686	217.998	323.585	366.249	80.211	47.896
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	14.935	11.470	-	2.211	839	3.521	392	4.507

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 el detalle de la concentración de riesgos por actividad y área geográfica es el que se muestra a continuación:

	30/06/2014				
	Total	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito	422.260	326.718	-	95.542	-
Administraciones Públicas	190.098	178.816	11.122	-	160
- Administración Central	144.639	133.517	11.122	-	-
- Resto	45.459	45.299	-	-	160
Otras instituciones financieras	6.243	6.243	-	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	515.746	514.693	485	364	204
- Construcción y promoción inmobiliaria	124.880	124.686	194	-	-
- Construcción de obra civil	12.685	12.589	96	-	-
- Resto de finalidades	378.181	377.418	195	364	204
Grandes empresas	90.400	90.333	67	-	-
Pymes y empresarios individuales	287.781	287.085	128	364	204
Resto hogares e ISFLSH	877.376	864.012	3.797	1.276	8.291
- Viviendas	749.977	736.933	3.718	1.147	8.179
- Consumo	30.467	30.437	6	2	22
- Otros fines	96.932	96.642	73	127	90
TOTAL	2.011.723	1.890.482	15.404	97.182	8.655
(Menos): Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	(2.151)	-	-	-	-
TOTAL	2.009.572	-	-	-	-

	31/12/2013				
	Total	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito	117.950	117.950	-	-	-
Administraciones Públicas	127.696	122.654	5.042	-	-
- Administración Central	29.100	24.058	5.042	-	-
- Resto	98.596	98.596	-	-	-
Otras instituciones financieras	5.469	5.311	-	-	158
Sociedades no financieras y empresarios individuales	477.004	475.423	1.174	401	6
- Construcción y promoción inmobiliaria	111.388	111.056	332	-	-
- Construcción de obra civil	13.410	13.410	-	-	-
- Resto de finalidades	352.206	350.957	842	401	6
Grandes empresas	83.524	83.119	405	-	-
Pymes y empresarios individuales	268.682	267.838	437	401	6
Resto hogares e ISFLSH	877.978	864.149	4.964	1.355	7.510
- Viviendas	751.335	737.822	4.813	1.247	7.453
- Consumo	29.610	29.597	-	3	10
- Otros fines	97.033	96.730	151	105	47
TOTAL	1.606.097	1.585.487	11.180	1.756	7.674
(Menos): Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	(2.163)	-	-	-	-
TOTAL	1.603.934	-	-	-	-

La definición de riesgo a efectos del cuadro anterior incluye las siguientes partidas del balance público: depósitos en entidades de crédito, crédito a la clientela, valores representativos de deuda, instrumentos de capital, cartera de negociación de activo, participaciones y riesgos contingentes.

Operaciones de refinanciación, refinanciados y reestructuración

El Banco cuenta con una política de refinanciación, reestructuración, renovación y renegociación de las operaciones, aprobada por el máximo organismo de gobierno e incluida en el manual y política de créditos de la Entidad. Esta política detalla los requisitos, condiciones y situaciones bajo los cuales se ofrece un abanico de medidas para asistir a los clientes de la entidad que estén atravesado dificultades financieras.

El departamento de créditos del Banco es el responsable de llevar a cabo el correspondiente análisis financiero individualizado de cada una de estas operaciones para garantizar que la refinanciación, reestructuración o plan de pago es adecuado y asequible para el cliente y a su vez garantizar la recuperación de todos los importes debidos, o en su defecto reconocer las cantidades que, en su caso, se estimen irrecuperables.

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el detalle de las operaciones refinanciadas y reestructuradas es el siguiente:

	30/06/2014						
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías		Sin garantía real		
	Nº de operaciones	Importe bruto	Nº de operaciones	Importe bruto	Nº de operaciones	Importe bruto	Cobertura especifica
Riesgo Normal							
Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-	-
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	-	-	2	366	2	844	-
<i>Del que: financiación a la construcción y promoción</i>	-	-	-	-	-	-	-
Resto de personas físicas	3	280	-	-	-	-	-
	3	280	2	366	2	844	-
Riesgo Subestándar							
Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-	-
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	45	21.534	4	4.484	27	6.934	3.761
<i>Del que: financiación a la construcción y promoción</i>	8	8.056	3	4.360	1	82	1.359
Resto de personas físicas	12	2.280	-	-	7	131	265
	57	23.814	4	4.484	34	7.065	4.026
Riesgo Dudoso							
Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-	-
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	6	1.081	2	2.220	5	475	2.495
<i>Del que: financiación a la construcción y promoción</i>	-	-	2	2.220	-	-	2.059
Resto de personas físicas	3	1.068	-	-	4	204	1.026
	9	2.149	2	2.220	9	679	3.521
	69	26.243	8	7.070	45	8.588	7.547

31/12/2013

	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías		Sin garantía real		Cobertura específica
	Nº de operaciones	Importe bruto	Nº de operaciones	Importe bruto	Nº de operaciones	Importe bruto	
Riesgo Normal							
Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-	-
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	1	45	1	65	4	872	-
<i>Del que: financiación a la construcción y promoción</i>	-	-	-	-	-	-	-
Resto de personas físicas	3	286	-	-	-	-	-
	4	331	1	65	4	872	-
Riesgo Subestándar							
Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-	-
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	47	21.984	4	5.841	35	7.699	4.172
<i>Del que: financiación a la construcción y promoción</i>	9	8.320	3	5.711	1	95	1.705
Resto de personas físicas	13	2.959	-	-	6	132	446
	60	24.943	4	5.841	41	7.831	4.618
Riesgo Dudoso							
Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-	-
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	5	1.042	2	689	7	670	1.568
<i>Del que: financiación a la construcción y promoción</i>	-	-	1	384	1	186	316
Resto de personas físicas	4	475	-	-	5	207	619
	9	1.517	2	689	12	877	2.187
	73	26.791	7	6.595	57	9.580	6.805

El importe de las operaciones que con posterioridad a la refinanciación o reestructuración han sido clasificados como dudosos durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 ha ascendido a 1.965 miles de euros (903 miles de euros en el ejercicio 2013).

La definición de riesgo a efectos del cuadro anterior incluye las siguientes partidas del balance público: depósitos en entidades de crédito, crédito a la clientela, valores representativos de deuda, instrumentos de capital, cartera de negociación de activo, participaciones y riesgos contingentes.

El desglose del saldo del epígrafe de "Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios semestrales terminados el 30 de junio de 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	30/06/2014	30/06/2013
Créditos		
Dotaciones	10.048	10.129
Recuperaciones de activos fallidos	(166)	(36)
Resto de recuperaciones	(4.617)	(2.976)
	5.265	7.117

El detalle al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Inversiones crediticias es el siguiente:

	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Por el tipo de cobertura:		
Cobertura específica	36.711	36.758
Cobertura genérica	2.151	2.151
	<u>38.862</u>	<u>38.909</u>
Por la forma de determinación:		
Determinado individualmente	36.711	36.758
Determinado colectivamente	2.151	2.151
	<u>38.862</u>	<u>38.909</u>
Por zonas geográficas:		
España	38.815	38.889
Gran Bretaña	6	5
Alemania	2	1
Portugal	14	1
Suiza	2	1
Bélgica	1	1
Mauritania	2	1
Rusia	16	8
México	2	1
Venezuela	2	1
	<u>38.862</u>	<u>38.909</u>

El movimiento durante el primer semestre del 2014 y el ejercicio 2013 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Inversiones crediticias es el siguiente:

	<u>Cobertura específica</u>	<u>Cobertura genérica</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del ejercicio 2013	<u>28.138</u>	<u>-</u>	<u>28.138</u>
Dotaciones netas del ejercicio	26.568	-	26.568
Otros movimientos	-	10.616	10.616
Recuperaciones de importes dotados en ejercicios anteriores	(10.571)	(8.465)	(19.036)
Aplicaciones	(7.377)	-	(7.377)
Saldo al cierre del ejercicio 2013	<u>36.758</u>	<u>2.151</u>	<u>38.909</u>
Dotaciones netas del ejercicio	7.970	-	7.970
Recuperaciones de importes dotados en ejercicios anteriores	(4.617)	-	(4.617)
Aplicaciones	(3.400)	-	(3.400)
Saldo al 30 de junio de 2014	<u>36.711</u>	<u>2.151</u>	<u>38.862</u>

En el subepígrafe de Cobertura específica se recogen 5.151 miles de euros al 30 de junio de 2014 y 5.936 miles de euros al 31 de diciembre de 2013 de provisión para activos subestándar correspondientes a una base de riesgo de 43.271 miles de euros al 30 de junio de 2014 y 48.615 miles de euros al 31 de diciembre de 2013.

Al 30 de junio de 2014 la cobertura genérica es del 15,50% del parámetro alfa (calculado conforme a lo dispuesto en el apartado A.2 del anejo IX de la circular 4/2004 de 22 de diciembre de Banco de España), siendo al 31 de diciembre del 2013 del 16,50%.

El Banco ha llevado a cabo la dotación de provisiones de acuerdo a la normativa vigente, adaptándose a los cambios regulatorios tenidos lugar a lo largo de 2013 y 2012. Entre ellos, destacan los dos Reales Decretos Ley relacionados con préstamos a la construcción, promoción y suelo (RD 2/2012 y RD 18/2012), la Circular 6/2012 teniendo efecto sobre el tratamiento de las refinanciaciones y reestructuraciones, y la Circular 1/2014, relacionada con la asignación del saldo remanente de las coberturas sobre las financiaciones relacionadas con promoción y construcción inmobiliaria. Adicionalmente, el Banco ha continuado con su política de prudencia en materia de provisiones a través de la clasificación de la cartera crediticia en dudosos por morosidad, dudosos por razones distintas a la morosidad, subestándar y préstamos en seguimiento especial.

La concentración del riesgo, por sector de actividad del acreditado, de la cartera de Crédito a la clientela al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

	Miles de euros			
	30/06/2014		31/12/2013	
	Importe	%	Importe	%
Instituciones públicas residentes	21.837	1,57%	5.928	0,44%
Residentes				
Agricultura, ganadería caza y silvicultura	18.855	1,35%	14.184	1,06%
Pesca	3.546	0,25%	6.226	0,46%
Industrias extractivas	2.672	0,19%	2.732	0,20%
Industrias manufactureras	62.904	4,51%	53.879	4,02%
Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	21.832	1,57%	21.136	1,58%
Construcción	119.298	8,55%	65.712	4,90%
Comercio y reparaciones	104.251	7,47%	104.950	7,82%
Hostelería	21.999	1,58%	22.180	1,65%
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	25.189	1,81%	24.160	1,80%
Intermediación financiera (excepto entidades de Crédito)	3.743	0,27%	4.174	0,31%
Actividades inmobiliarias y servicios empresariales	70.416	5,05%	102.578	7,65%
Otros servicios	41.244	2,96%	25.354	1,89%
Créditos aplicados a financiar gastos a los hogares	860.843	61,70%	854.790	63,73%
Otros/Sin clasificar	1.631	0,12%	18.377	1,37%
Otros sectores no residentes	14.614	1,05%	15.037	1,12%
Total	1.394.874	100%	1.341.397	100%
Ajustes por valoración	(38.862)		(38.909)	
	<u>1.356.012</u>		<u>1.302.488</u>	

El importe al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 de los saldos del epígrafe de Inversiones crediticias dados de baja del balance del Banco al considerarse remota su recuperación asciende a 38.811 miles de euros y 32.606 miles de euros respectivamente. Su movimiento durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014 y el ejercicio 2013 es el siguiente:

	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Saldo al inicio del ejercicio	32.606	22.789
Adiciones por:		
Recuperación remota	6.381	10.651
Otras causas	-	-
Bajas definitivas por:		
Por recuperación en efectivo del principal	-	-
Por recuperación en efectivo de productos vencidos y no cobrados	(16)	(131)
Por adjudicación de otros activos	(160)	(703)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>38.811</u>	<u>32.606</u>

17. Activos no corrientes en venta

El importe registrado al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 en el epígrafe "Activos no corrientes en venta" corresponde a activos adjudicados. El desglose de este epígrafe de los balances al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Activo material adjudicado	2.816	3.015
Otros activos	2.864	2.906
Correcciones de valor por deterioro	(829)	(691)
	<u>4.851</u>	<u>5.230</u>

El movimiento durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014 y el ejercicio 2013, respectivamente, del saldo del epígrafe de Activos no corrientes en venta, es el siguiente:

	<u>Activos materiales adjudicados</u>	<u>Otros activos</u>	<u>Correcciones de valor por deterioro</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2013	2.251	-	(617)	1.634
Adiciones	924	2.906	(100)	3.730
Retiros	(160)	-	26	(134)
Saldo al 31 de diciembre 2013	3.015	2.906	(691)	5.230
Adiciones	-	-	(177)	(177)
Retiros	-	(42)	-	(42)
Trasposos	(199)	-	39	(160)
Saldo al 30 de junio de 2014	<u>2.816</u>	<u>2.864</u>	<u>(829)</u>	<u>4.851</u>

El saldo del epígrafe de Ajustes por valoración del patrimonio neto al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos no corrientes en venta es el siguiente:

	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Otros activos	-	29
	<u>-</u>	<u>29</u>

Estos activos son activos mantenidos para la venta, la cual se considera altamente probable. Para la mayoría de estos activos se espera completar la venta en un año desde la fecha en que el activo se clasifica como activo no corriente en venta, aunque debido a las dificultades económicas actuales dicho plazo se puede demorar.

Adicionalmente, el Real Decreto-ley 18/2012, de 11 de mayo establece que los activos adjudicados o recibidos en pago de deudas a que se refiere el artículo 1.1 del Real Decreto-ley 2/2012, de 3 de febrero, deberán ser aportados por las entidades de crédito a una sociedad anónima. Igualmente, han de aportarse aquellos otros activos adjudicados o recibidos en pago de deudas con posterioridad a 31 de diciembre de 2011. Con carácter general, las aportaciones a la sociedad se valorarán por su valor razonable y deberán haberse efectuado al 31 de diciembre de 2012.

Al 30 de junio de 2014 el Banco no mantiene en balance activos adjudicados o recibidos en pago de deuda a los que se refiere el Real Decreto-ley 18/2012, ni ha realizado, hasta la fecha, ninguna aportación de activos de los indicados en el Real Decreto 18/2012.

18. Participaciones

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 se recoge en el epígrafe de “Participaciones. Entidades Asociadas”, la inversión en el 24,5% de la sociedad Capitalia, S.A. por un importe de 634 miles de euros adquirida en 2008.

En el epígrafe de “Participaciones. Entidades del Grupo” se incluye la inversión en Corporación Financiera Banco Etcheverría, S.A., sociedad filial participada en un 100% por importe de 3 miles de euros y la inversión en el 100% en la filial Begestión Altamar, S.L., constituida en el ejercicio 2006 por un importe de 3 miles de euros, ambas al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013.

19. Activo material

El desglose de este epígrafe de los balances al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
De uso propio:	10.408	10.086
Equipos informáticos y sus instalaciones	43	31
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	1.471	1.104
Edificios	8.894	8.951
Inversiones inmobiliarias		
Edificios	6.232	6.139
	<u>16.640</u>	<u>16.225</u>

El movimiento durante el primer semestre del ejercicio 2014 y la totalidad del ejercicio 2013 del saldo del epígrafe de Activo material es el siguiente:

	<u>De uso propio</u>	<u>Inversiones inmobiliarias</u>	<u>Total</u>
Bruto			
Saldo al 1 de enero de 2013	12.732	8.581	21.313
Adiciones	627	116	743
Retiros	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	13.359	8.697	22.056
Adiciones	588	-	588
Retiros	(1.196)	-	(1.196)
Trasposos	-	199	199
Saldo al 30 de junio de 2014	12.751	8.896	21.647
Amortización acumulada			
Saldo al 1 de enero de 2013	(2.822)	(362)	(3.184)
Dotaciones	(451)	(134)	(585)
Retiros	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(3.273)	(496)	(3.769)
Dotaciones	(260)	(66)	(326)
Retiros	1.190	-	1.190
Trasposos	-	(40)	(40)
Saldo al 30 de junio de 2014	(2.343)	(602)	(2.945)
Deterioro de valor			
Saldo al 1 de enero de 2013	-	-	-
Dotaciones	-	(2.062)	(2.062)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	(2.062)	(2.062)
Dotaciones	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2014	-	(2.062)	(2.062)
Neto			
Saldo al 31 de diciembre de 2013	10.086	6.139	16.225
Saldo al 30 de junio de 2014	10.408	6.232	16.640

El desglose del saldo del Activo material de uso propio de los balances al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	Bruto	Amortización acumulada	Neto
Al 30 de junio de 2014			
Equipos informáticos y sus instalaciones	95	(52)	43
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	2.812	(1.341)	1.471
Edificios	9.844	(950)	8.894
	<u>12.751</u>	<u>(2.343)</u>	<u>10.408</u>
Al 31 de diciembre de 2013			
Equipos informáticos y sus instalaciones	74	(43)	31
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	3.441	(2.337)	1.104
Edificios	9.844	(893)	8.951
	<u>13.359</u>	<u>(3.273)</u>	<u>10.086</u>

Los ingresos derivados de rentas provenientes de las Inversiones inmobiliarias del Banco a 30 de junio de 2014 y 2013 ascendieron a 52 miles de euros y 69 miles de euros, respectivamente.

El valor bruto de los elementos del Activo material de uso propio que se encontraban en uso y totalmente amortizados al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 asciende a un importe de 178 miles de euros y 1.347 miles de euros, respectivamente.

20. Activos Intangibles

Al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 la totalidad de los elementos de activo intangible se encuentran totalmente amortizados.

A lo largo el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014 no se han producido altas de activos intangibles. Al 31 de diciembre de 2013, no se produjeron altas de activos intangibles, siendo la amortización de dicho periodo de 25 miles de euros.

21. Activos y pasivos fiscales

El desglose de estos epígrafes de los balances al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2014	31/12/2013
Impuestos corrientes:	4.087	3.174	6.291	4.057
Impuesto sobre Sociedades	3.767	2.774	6.291	4.057
Impuesto sobre Valor Añadido	320	400	-	-
Impuestos diferidos:	2.278	1.874	521	802
Comisiones de Inversiones crediticias	8	11	-	-
Dotaciones a cobertura genérica y específica	2.186	1.795	-	-
Ajustes por revalorización de activos	-	13	521	802
Amortización activo material	84	55	-	-
Otros	-	-	-	-
	6.365	5.048	6.812	4.859

22. Resto de activos y pasivos

22.1 Resto de activos

El desglose de estos epígrafes de los balances al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	30/06/2014	31/12/2013
Periodificaciones	4.332	3.314
Operaciones en camino	1.268	2.061
Otros activos	820	93
	6.420	5.468

22.2 Resto de pasivos

El desglose de estos epígrafes de los balances al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	30/06/2014	31/12/2013
Periodificaciones	5.341	5.628
Otros pasivos	883	968
Operaciones en camino	1.311	121
	7.535	6.717

El importe correspondiente al epígrafe de Otros pasivos de los balances al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 corresponde a la periodificación de comisiones de avales técnicos.

23. Pasivos financieros

A continuación se presenta el detalle del valor en libros de los pasivos financieros de la Entidad al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 clasificados atendiendo a su naturaleza y a la categoría definida en la normativa aplicable en la que se encuentran clasificados:

Naturaleza / Categoría	30/06/2014			31/12/2013		
	Otros Pasivos Financieros a VR con Cartera de Negociación	Pasivos Financieros a Coste Cambios en PYG	Pasivos Financieros a Coste Amortizado	Otros Pasivos Financieros a VR con Cartera de Negociación	Pasivos Financieros a Coste Cambios en PYG	Pasivos Financieros a Coste Amortizado
Depósitos de bancos centrales	-	-	60.821	-	-	60.752
Depósitos de entidades de crédito	-	-	1.042	-	-	865
Depósitos de la clientela	-	-	1.805.044	-	-	1.648.093
Derivados de negociación	1.422	-	-	909	-	-
Pasivos subordinados	-	-	15.309	-	-	15.300
Otros pasivos financieros	-	-	12.437	-	-	10.031
Total	1.422	-	1.894.653	909	-	1.735.041

Nota 16.2.

23.1 Pasivos financieros a coste amortizado

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de pasivos financieros a coste amortizado de los balances al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	30/06/2014	31/12/2013
Por moneda:		
En euros	1.855.725	1.711.004
En dólares americanos	34.854	23.319
En libras esterlinas	3.774	413
En dólares australianos	72	67
En francos suizos	8	12
En coronas noruegas	17	26
En dólar canadiense	203	200
	1.894.653	1.735.041
Por vencimiento:		
A la vista	576.205	529.834
Hasta 3 meses	236.542	266.366
Entre 3 meses y 1 año	916.057	703.411
Entre 1 año y 5 años	165.849	235.430
Más de 5 años	-	-
	1.894.653	1.735.041

Con fecha 28 de febrero de 2012, el Banco acudió a la subasta de liquidez a 3 años del Banco Central Europeo por importe de 60.000 miles de euros registrándose contablemente en el epígrafe Depósitos de Bancos Centrales por dicho importe. El tipo de interés de dicha operación se fija en la tasa promedio de las operaciones principales de financiación durante la vida de la operación y serán pagados al vencimiento. Los intereses devengados a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 han ascendido a 821 y 752 miles de euros, respectivamente.

El desglose del saldo de Depósitos de la clientela de los balances al 31 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Administraciones Públicas Españolas	42.156	31.957
Otros sectores residentes	<u>1.689.534</u>	<u>1.553.790</u>
Depósitos a la vista	506.621	472.691
Cuentas corrientes	197.302	176.110
Cuentas de ahorro	309.319	296.581
Depósitos a plazo	<u>1.179.453</u>	<u>1.077.868</u>
Imposiciones a plazo	1.176.011	1.065.589
Pasivos financieros híbridos	3.442	12.279
Ajustes por valoración	3.460	3.231
Otros sectores no residentes	<u>73.354</u>	<u>62.346</u>
	<u>1.805.044</u>	<u>1.648.093</u>

El desglose por monedas y vencimientos del saldo de Depósitos de la clientela de los balances al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Por moneda:		
En euros	1.766.116	1.624.081
En dólares americanos	34.854	23.302
En libras esterlinas	3.774	405
En dólares australianos	72	67
En francos suizos	8	12
En coronas noruegas	17	26
En dólar canadiense	203	200
	<u>1.805.044</u>	<u>1.648.093</u>
Por vencimiento:		
A la vista	561.896	520.355
Hasta 3 meses	236.542	264.198
Entre 3 meses y 1 año	856.052	703.405
Entre 1 año y 5 años	<u>150.554</u>	<u>160.135</u>
	<u>1.805.044</u>	<u>1.648.093</u>

El desglose del saldo de Pasivos subordinados de los balances al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Débitos representados por valores negociables		
Subordinados – No convertibles	15.295	15.295
Ajustes por valoración	<u>14</u>	<u>5</u>
	<u>15.309</u>	<u>15.300</u>

El saldo al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 corresponde íntegramente a la emisión de Obligaciones simples subordinadas denominada "Obligaciones subordinadas Banco Etcheverría" por un importe nominal de 16.500 miles de euros:

- a) Emisión por un importe nominal de 6.000 miles de euros dividida en 6.000 obligaciones de 1.000 euros, confiriendo todas ellas los mismos derechos. Dicha emisión fue formalizada mediante escritura otorgada el 8 de noviembre de 2005, cerrándose el periodo de suscripción el 20 de diciembre de 2005 al quedar la emisión totalmente suscrita a dicha fecha. Estas obligaciones están admitidas a cotización y tienen un plazo de 10 años contados desde la fecha de cierre de la emisión; aunque transcurridos 5 años desde esta fecha el Banco podrá amortizarlas, previa autorización del Banco de España, a iniciativa propia. Esta emisión cuenta con la condición de computabilidad como recursos propios de 2ª categoría prevista por la normativa vigente.
- b) Emisión por un importe nominal de 4.000 miles de euros dividida en 4.000 obligaciones de 1.000 euros, confiriendo todas ellas los mismos derechos. Dicha emisión fue formalizada mediante escritura otorgada el 10 de diciembre de 2008, cerrándose el periodo de suscripción el 16 de diciembre de 2008 al quedar la emisión totalmente suscrita a dicha fecha. Estas obligaciones no están admitidas a cotización y tienen un plazo de 10 años contados desde la fecha de cierre de la emisión; aunque transcurridos 5 años desde esta fecha el Banco podrá amortizarlas, previa autorización del Banco de España, a iniciativa propia. Esta emisión cuenta con la condición de computabilidad como recursos propios de 2ª categoría prevista por la normativa vigente.
- c) Emisión por un importe nominal de 3.000 miles de euros dividida en 3.000 obligaciones de 1.000 euros, confiriendo todas ellas los mismos derechos. Dicha emisión fue formalizada mediante escritura otorgada el 4 de diciembre de 2009, cerrándose el periodo de suscripción el 17 de diciembre de 2009 al quedar la emisión totalmente suscrita a dicha fecha. Estas obligaciones no están admitidas a cotización y tienen un plazo de 10 años contados desde la fecha de cierre de la emisión; aunque transcurridos 5 años desde esta fecha el Banco podrá amortizarlas, previa autorización del Banco de España, a iniciativa propia. Esta emisión cuenta con la condición de computabilidad como recursos propios de 2ª categoría prevista por la normativa vigente.
- d) Emisión por un importe nominal de 2.300 miles de euros dividida en 2.300 obligaciones de 1.000 euros, confiriendo todas ellas los mismos derechos. Dicha emisión fue formalizada mediante escritura otorgada el 10 de diciembre de 2010. Estas obligaciones no están admitidas a cotización y tienen un plazo de 10 años contados desde la fecha de cierre de la emisión; aunque transcurridos 5 años desde esta fecha el Banco podrá amortizarlas, previa autorización del Banco de España, a iniciativa propia. Esta emisión cuenta con la condición de computabilidad como recursos propios de 2ª categoría prevista por la normativa vigente.

e) Emisión por un importe nominal de 1.200 miles de euros dividida en 1.200 obligaciones de 1.000 euros, confiriendo todas ellas los mismos derechos. Dicha emisión fue formalizada mediante escritura otorgada el 14 de diciembre de 2011. Estas obligaciones no están admitidas a cotización y tienen un plazo de 10 años contados desde la fecha de cierre de la emisión; aunque transcurridos 5 años desde esta fecha el Banco podrá amortizarlas, previa autorización del Banco de España, a iniciativa propia. Esta emisión cuenta con la condición de computabilidad como recursos propios de 2ª categoría prevista por la normativa vigente.

Los tipos de interés aplicables son los siguientes:

- Para la primera emisión es del 3,25% anual para los tres primeros años y el Euribor a 6 meses más 0,30% para los periodos siguientes.
- Para la segunda emisión es del 4,00% anual para los seis primeros meses y el Euribor a 6 meses más 0,25% para los periodos siguientes.
- Para la tercera emisión es del 4,00% anual para los tres primeros años y el Euribor a 6 meses más 0,25% para los periodos siguientes.
- Para la cuarta emisión es del 4,00% anual para los dos primeros años y el Euribor a 6 meses más 0,25% para los periodos siguientes.
- Para la quinta emisión es del 4,30% anual para los tres primeros años y el Euribor a 6 meses más 0,3% para los periodos siguientes.

El desglose por monedas y vencimientos del saldo de Pasivos subordinados de los balances al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 sin tener en cuenta los ajustes por valoración es el siguiente:

	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Por moneda:		
En euros	<u>15.295</u>	<u>15.295</u>
Por vencimiento:		
Entre 1 año y 5 años	5.700	5.700
> 5 años	<u>9.595</u>	<u>9.595</u>
	<u>15.295</u>	<u>15.295</u>

Los movimientos experimentados durante el primer semestre del ejercicio 2014 y el ejercicio 2013 en el epígrafe de Pasivos subordinados se muestran a continuación:

	<u>30/06/2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del ejercicio	15.300	16.505
Emisiones	-	-
Amortizaciones	-	(105)
Autocartera	-	(1.100)
Otros	<u>9</u>	<u>-</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>15.309</u>	<u>15.300</u>

Durante el ejercicio 2013 el Banco procedió a amortizar 105 miles de euros de la emisión del año 2008. Además el Banco compró 300 miles de euros de obligaciones subordinadas de la emisión del año 2005 y 800 miles de euros de la emisión de 2008.

Las emisiones incluidas en Pasivos subordinados tienen dicho carácter y, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes del Banco.

24. Provisiones

El importe registrado al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 en el epígrafe Provisiones corresponde al Fondo de insolvencias de pasivos contingentes.

Los movimientos experimentados durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014 y el ejercicio 2013 en el epígrafe de Provisiones se muestran a continuación:

	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes
Al 31 de diciembre de 2013	
Saldo al inicio del ejercicio	81
Fondos dotados	1
Fondos recuperados	(4)
Fondos utilizados	-
	<hr/>
Saldo al 30 de junio de 2014	78
Al 31 de diciembre de 2013	
Saldo al inicio del ejercicio	-
Otros movimientos	393
Fondos recuperados	(312)
Fondos utilizados	-
	<hr/>
Saldo al cierre del ejercicio	81

25. Ajustes por valoración

El desglose de este epígrafe de los balances al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Activos financieros disponibles para la venta:		
Valores representativos de deuda	275	868
Instrumentos de capital	113	928
	162	(60)
Diferencias de cambio	-	-
Activos no corrientes en venta	-	29
	<u>275</u>	<u>897</u>

El saldo incluido en Activos financieros disponibles para la venta corresponde al importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de dichos instrumentos financieros que deben clasificarse como parte integrante del Patrimonio neto. Cuando se produce la venta de los activos financieros las variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias. Su movimiento durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014 y el ejercicio 2013 es el siguiente:

	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Saldo al inicio del ejercicio	868	(458)
Movimiento neto con cargo a resultados	(3.573)	(2.860)
Adiciones	2.980	4.134
Retiros y reclasificaciones	-	52
Saldo al cierre del ejercicio	<u>275</u>	<u>868</u>

26. Fondos propios

El desglose de este epígrafe de los balances al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Capital o fondo de dotación	16.029	16.029
Prima de emisión	46.533	46.533
Reservas	33.104	25.510
Resultado del ejercicio	4.237	7.595
	<u>99.903</u>	<u>95.667</u>

El Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, sobre creación de bancos, actividad transfronteriza y otras cuestiones relativas al régimen jurídico de las entidades de crédito modificó la normativa anterior recogida en el Real Decreto 1144/1988 y Real Decreto 771/1989, fijando el capital mínimo para ejercer la actividad bancaria en 18.030 miles de euros. Las entidades de crédito que al 1 de agosto de 1995, fecha de entrada en vigor del mencionado Real Decreto, dispusieran de unos recursos propios inferiores al capital social mínimo establecido para las entidades de nueva creación deben cumplir una serie de normas establecidas en el mismo, entre los que destacan los siguientes:

- a) Imposibilidad de reducción de capital.
- b) Los recursos propios no podrán descender del mayor nivel que hayan alcanzado a partir de la fecha de entrada en vigor del mencionado Real Decreto, salvo autorización del Banco de España como consecuencia de operaciones de saneamiento.
- c) Deberán elevar sus recursos propios hasta el nivel mínimo señalado cuando se produzcan cambios en la composición de su capital social que impliquen la existencia de nuevos socios dominantes o grupos de control.

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, los recursos propios del Banco se encuentran por encima del mínimo establecido.

En el ejercicio 2013 el Banco llevó a cabo dos ampliaciones de Capital Social con prima de emisión por un importe de 46.500 miles de euros mediante la emisión de 126.554 nuevas acciones de idéntico valor nominal y clase a las existentes anteriormente en circulación. Al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 el capital social totalmente suscrito y desembolsado se encuentra representado por 266.700 acciones nominativas de 60,10121 euros de valor nominal cada una.

El accionariado del Banco se distribuye al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 como sigue:

	Miles de euros	Porcentaje de participación
BanESCO Holding Financiero 2, S.L.U.	13.211	82,42%
D. Domingo Etcheverría de la Muela	1.202	7,50%
D. Francisco Javier Etcheverría de la Muela	962	6,00%
Dña. Magdalena Etcheverría de la Muela	654	4,08%
	16.029	100,00%

El desglose del saldo de Reservas de los balances al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Reservas de revalorización	869	872
Reserva legal	2.444	1.685
Reservas voluntarias	<u>29.791</u>	<u>22.953</u>
	<u>33.104</u>	<u>25.510</u>

Las Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, pueden destinarse, sin devengo de impuestos, a ampliar el Capital social. Desde el 1 de enero de 2008, el remanente podrá destinarse a Reservas de libre disposición siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad. Si se dispusiera del saldo de esta Reserva de revalorización en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley en el que tiene su origen, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, las entidades que obtengan beneficios en un ejercicio económico deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la Reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la Reserva legal alcance al menos el 20% del Capital social desembolsado. La Reserva legal podrá utilizarse para aumentar el Capital social en la parte de su saldo que excede del 10% del Capital social ya incrementado. Mientras no supere el 20% del Capital social, la Reserva legal sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras Reservas disponibles suficientes para este fin.

Los movimientos experimentados durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014 y el ejercicio 2013 en el saldo de Reservas se muestran a continuación:

	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Saldo al inicio del ejercicio	25.510	24.869
Distribución del resultado del ejercicio anterior	7.595	641
Otros movimientos	(1)	-
	<u>33.104</u>	<u>25.510</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>33.104</u>	<u>25.510</u>

El 16 de diciembre de 2013, Banco Etcheverría y Grupo Banesco (a través de sus sociedades holding Banesco Holding Hispania, S.L. y Banesco Holding Financiero 2, S.L.U.), autorizadas por sus respectivos Consejos de Administración, presentaron una oferta vinculante conjunta ante el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB), para la adquisición del 88,33% de NCG Banco, S.A. La Comisión Rectora del FROB, en su sesión de 18 de diciembre de 2013, acordó tras el estudio de las ofertas vinculantes recibidas en el proceso, la adjudicación a Banco Etcheverría/Grupo Banesco (a través de sus sociedades holding Banesco Holding Hispania, S.L. y Banesco Holding Financiero 2, S.L.U.). En esa misma fecha Banesco Holding Financiero 2, accionista de referencia de Banco Etcheverría, suscribió como comprador el contrato de compraventa de acciones. Con fecha 25 de junio de 2014 se consumó la transacción al cumplirse los requisitos legalmente previstos y haberse obtenido la correspondiente aprobación de las autoridades competentes, nacionales e internacionales.

27. Riesgos contingentes

El desglose de este epígrafe, que corresponde a los importes que el Banco deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago como consecuencia de los compromisos asumidos por el Banco en el curso de su actividad habitual, al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Garantías financieras:		
Avales financieros	6.207	4.795
Otros avales y cauciones	53.646	48.188
	<u>59.853</u>	<u>52.983</u>

28. Compromisos contingentes

El desglose del epígrafe de Disponibles por terceros recogido en este epígrafe al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Disponibles por terceros	91.136	81.512
Por el sector de Administraciones Públicas	18.649	9.735
Por otros sectores residentes	72.487	71.777
Otros compromisos contingentes	12.810	52.852
	<u>103.946</u>	<u>134.364</u>

29. Información sobre los empleados

La plantilla al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 no se ha incrementado de forma significativa y presentaba la siguiente distribución por categorías y por sexos:

	30/06/2014	
	Hombres	Mujeres
De administración y gestión:		
Dirección	5	2
Técnicos	138	88
Administrativos	64	77
	207	167

	31/12/2013	
	Hombres	Mujeres
De administración y gestión:		
Dirección	7	1
Técnicos	135	85
Administrativos	65	79
	207	165

Como consecuencia del contrato de transmisión de oficinas suscrito entre Banco Etcheverría, S.A. y NCG Banco, S.A. mencionado en la nota 1, el Banco quedó plenamente subrogado en la totalidad de los derechos y obligaciones de carácter laboral del personal adscrito a las oficinas transmitidas. Asimismo, en el contrato de transmisión se establece que los derechos consolidados por los compromisos de riesgo en régimen de prestación definida de un colectivo de 9 empleados serán transmitidos al plan de pensiones de Banco Etcheverría o las pólizas de seguros que el Banco indique. Ni al 30 de junio de 2014 ni al 31 de diciembre de 2013 aún no se había producido la transmisión efectiva de dichos derechos, encontrándose dicha transmisión en proceso.

El valor actual de los compromisos asumidos ha sido determinado por actuarios independientes cualificados, bajo su responsabilidad, quienes han aplicado para su cuantificación los siguientes criterios:

- 1) Valor actual de los compromisos asumidos: 2.001 miles de euros
- 2) Valor razonable de los activos del plan: 1.867 miles de euros
- 3) Hipótesis actuariales utilizadas: insesgadas y compatibles entre sí. Las hipótesis actuariales más significativas que han considerado en sus cálculos fueron:

Tipo de actualización	2,89%
Tablas de mortalidad	Perm/f 2000P
Tasa revisión pensiones para calcular la obligación	1,5%
Tasa revisión pensiones para calcular el activo	1,0%
Tasa de crecimiento salarial	2,5%
Tasa de crecimiento de bases máximas	1,5%
Tasa de rendimiento esperado de los activos	4,94%

30. Información segmentada

Un segmento del negocio es un componente identificable del Banco que tiene por objeto suministrar un único servicio o bien un conjunto de servicios que se encuentran relacionados y que se caracteriza por estar sometido a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente a los que corresponden a otros segmentos del negocio dentro del mismo Banco.

El Banco tiene un único segmento de negocio, Banca Minorista, por lo tanto, la información a revelar en la información financiera intermedia se encuentra contenida en las distintas notas explicativas.

El Banco realiza la mayoría de sus operaciones en territorio Español.

BANCO ETCHEVERRIA, S.A.

INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2014

Evolución del negocio

El pasado semestre concluido el 30 de junio de 2014, ha transcurrido con normalidad. En un entorno económico muy complejo se ha conseguido avanzar y fortalecer todas las principales partidas de nuestra cuenta de resultados y balance.

El margen de intereses ha crecido un 23,39 % sobre el mismo periodo del año anterior, fruto de una buena gestión de rentabilidad de las operaciones y del crecimiento del negocio.

El margen bruto, en el mismo periodo, se ha incrementado un 60,60%, debido al mayor ingreso por negocio y operaciones financieras.

La excelente evolución de nuestro negocio y la gestión de márgenes y eficiencia, nos han permitido alcanzar un Beneficio antes de Impuestos de 6.053 miles de euros, lo que supone duplicar el del año anterior.

Respecto de las magnitudes de balance, las inversiones crediticias crecen un 22,36% sobre diciembre de 2013, fruto de nuestra elevada liquidez y permiten mantener un crecimiento del 4,11% sobre el año anterior en el Crédito a la Clientela. Adicionalmente los Depósitos de la Clientela crecen un 9,52% durante los primeros seis meses del año, siendo una muestra más del crecimiento del negocio y del número de clientes.

Situación de la Entidad

Los balances y cuenta de resultados al 30 de junio de 2014, que se unen a este Informe de Gestión, así como los comentarios explicativos que se acompañan, exponen claramente la situación de la Entidad.

Según se desprende de todo ello, la situación de nuestro Banco es satisfactoria, con un desarrollo plenamente normal en toda su actividad, destacando las características de prudencia y rigurosa administración.

Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio

Con fecha 1 de agosto de 2014 los Consejos de Administración de NCG Banco, S.A. y Banco Etcheverría han formulado el proyecto de fusión por absorción de Banco Etcheverría. La fusión se llevará a cabo mediante la absorción de Banco Etcheverría (entidad absorbida) por NCG Banco, S.A. (entidad absorbente), con extinción, vía disolución sin liquidación, de la primera y transmisión en bloque de todo su patrimonio a la segunda, que adquirirá, por sucesión universal, la totalidad de los activos y pasivos de Banco Etcheverría.

BANCO ETCHEVERRIA, S.A.

INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2014

En este contexto, se plantea la presente fusión cuya finalidad es la de simplificar la estructura societaria, organizativa y de funcionamiento del Grupo Banesco en España, permitiendo una mejor utilización de los recursos del Grupo. La fusión planteada permitirá racionalizar y simplificar la estructura societaria y operativa del Grupo Banesco y optimizar su gestión, englobando las estructuras administrativas de la sociedad absorbida en la organización de la sociedad absorbente, sin alterar la capacidad de negocio. La fusión permitirá un mejor aprovechamiento de las ventajas y capacidades del Grupo en España, especialmente en el diseño de soluciones para clientes y en la elaboración del catálogo de productos que compondrán la oferta de la entidad.

Evolución posible de la Entidad

Las previsiones de futuro de la Entidad apuntan a la continuidad de la favorable marcha seguida durante el ejercicio de 2014.

Será significativo el impacto que tendrán las nuevas oficinas abiertas en los últimos años, así como la reactivación crediticia de las oficinas adquiridas a NCG Banco, S.A. en la generación de negocio y la cuenta de resultados.

Información sobre la gestión de riesgos

En cumplimiento de las recomendaciones realizadas por la Comisión Europea con fecha 23 de junio de 2000 para todas las entidades financieras de los estados miembros, acerca de la conveniencia de la publicación en las cuentas anuales de información sobre las operaciones realizadas con instrumentos financieros y similares y la gestión de control de riesgos desarrollada por la entidad sobre los mismos, pasamos a detallar los principales aspectos sobre las mismas.

La gestión y control de los distintos tipos de riesgo circunstanciales a la actividad bancaria es una de las principales políticas de la entidad de forma general y de forma particular en las operaciones realizadas para rentabilizar el excedente de tesorería generado en la entidad. Existe un Comité de Gestión de Activos y Pasivos que se reúne de forma mensual, formado por parte de la alta dirección de la Entidad, donde se establecen las políticas de actuación con los principios emanados desde el Consejo de Administración y el Comité de Dirección.

La gestión del excedente de tesorería tiene como líneas de actuación el mantenimiento de unos niveles de liquidez suficientes para atender las periódicas salidas de efectivo de la entidad normales en cualquier entidad financiera, con unos parámetros de seguridad para prevenir salidas de cuantía extraordinaria, y la rentabilización del resto del excedente con criterios fundamentalmente de inversión, siendo la actividad de negociación en mercados muy reducida.

Por lo que respecta al riesgo de crédito, el Consejo de Administración gestiona de forma muy prudente la tesorería de la entidad colocando sus excedentes a través del mercado interbancario en entidades financieras de primera línea.

En cuanto al riesgo de mercado el Consejo de Administración vigila:

- Los límites a la cartera de negociación de renta fija (tanto pública como privada), medidos en porcentajes de recursos propios sobre el volumen de las mismas.

BANCO ETCHEVERRIA, S.A.

INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2014

- Los límites a la cartera de inversión ordinaria de renta variable, medidos en porcentajes de recursos propios sobre el volumen de las mismas.

Durante el primer semestre del ejercicio 2014 no se ha superado ninguno de estos límites.

La gestión del riesgo crediticio en Banco Etcheverría pretende ser un procedimiento integral y homogéneo en todas sus etapas, que se inicia en el momento en que el cliente nos realiza su propuesta de necesidades de financiación y finaliza una vez se ha retornado a la entidad la totalidad del importe prestado.

La fase de admisión y estudio del riesgo se realiza bajo criterios de máxima objetividad basados en información que aporta el cliente y otra información interna que dispone la entidad a través de las distintas herramientas de ayuda al análisis. El estudio se fundamenta en un riguroso análisis de nuestro cliente y su entorno y atiende a criterios de liquidez, seguridad, rentabilidad y negocio colateral.

Una vez en vigor el riesgo solicitado, la operación crediticia se somete a un proceso de seguimiento con distinta periodicidad en función del riesgo global de nuestro cliente. En este proceso se analizan distintas variables que nos permiten estudiar la evolución del acreditado respecto al momento de la concesión del riesgo. Las variables más significativas que se analizan son las siguientes: evolución del endeudamiento bancario e incidencias de pago en la entidad y en el sistema financiero, mantenimiento de solvencia patrimonial, recursos económicos que genera en la actualidad, cumplimiento de compromisos, fidelización del cliente, etc.

La empresa, dado su objeto social, no ha abordado ninguna actividad en materia de Investigación y Desarrollo y destacamos expresamente que no ha efectuado adquisición de acciones propias.

La Sociedad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto.