

# **Grupo BMN**

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





0L9086402

CLASE 8.ª

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

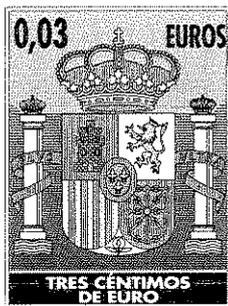
Balances de situación consolidados resumidos a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

ACTIVO	Nota	Miles de euros	
		30.06.2014	31.12.2013 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales		287.425	311.752
Cartera de negociación	8	198.706	191.683
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	134
Activos financieros disponibles para la venta	9	2.256.310	3.644.997
Inversiones crediticias	10	34.107.282	35.646.539
Cartera de inversión a vencimiento	11	4.727.012	2.840.095
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		165.824	110.487
Derivados de cobertura		16.053	9.833
Activos no corrientes en venta	12	618.604	491.646
Participaciones		154.329	175.831
Entidades asociadas		47.989	66.640
Entidades multigrupo		106.340	109.191
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Activos por reaseguro		-	-
Activo material	13	1.103.662	1.189.306
inmovilizado material		691.496	736.732
inversiones inmobiliarias		412.166	452.574
Activo intangible		96.817	85.013
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		96.817	85.013
Activos fiscales		2.264.761	2.316.582
Corrientes		17.653	17.801
Diferidos		2.247.108	2.298.781
Resto de activos	14	468.634	504.585
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>46.465.419</b>	<b>47.518.483</b>

PASIVO	Nota	Miles de euros	
		30.06.2014	31.12.2013 (*)
Cartera de negociación	8	196.409	173.142
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	15	43.273.555	44.461.898
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura		207.712	122.800
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	12	9.669	18.091
Pasivos por contratos de seguros		-	-
Provisiones	16	146.502	180.471
Pasivos fiscales		194.656	205.605
Corrientes		2.258	8.868
Diferidos		192.398	196.737
Resto de pasivos		265.313	277.370
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>44.293.816</b>	<b>45.439.377</b>

(\*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Saldos auditados.

Las notas explicativas 1 a 39 y los Anexos I y II adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado resumido a 30 de junio de 2014.



0L9086403

CLASE 8.ª

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

## Balances de situación consolidados resumidos a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

PATRIMONIO NETO	Nota	Miles de euros	
		30.06.2014	31.12.2013 (*)
<b>Fondos propios</b>		<b>2.152.652</b>	<b>2.121.819</b>
Capital	17	1.613.653	1.613.653
Escriturado		1.613.653	1.613.653
Menos: Capital no exigido		-	-
Prima de emisión	17	478.624	2.908.943
Reservas	17	21.067	(2.421.998)
Otros instrumentos de capital		-	-
Menos: Valores propios		2.044	1.573
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante		41.352	22.794
Menos: Dividendos y retribuciones		-	-
<b>Ajustes por valoración</b>		<b>16.667</b>	<b>(45.293)</b>
Activos financieros disponibles para la venta		(39.897)	(105.027)
Coberturas de los flujos de efectivo		35.825	37.500
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Diferencias de cambio		63	461
Activos no corrientes en venta		-	-
Entidades valoradas por el método de la participación		14.746	10.987
Resto de ajustes por valoración		5.930	10.786
<b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE</b>		<b>2.169.319</b>	<b>2.076.526</b>
<b>Intereses minoritarios</b>		<b>2.284</b>	<b>2.580</b>
Ajustes por valoración		-	-
Resto		2.284	2.580
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>2.171.603</b>	<b>2.079.106</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>46.465.419</b>	<b>47.518.483</b>
<b>PRO-MEMORIA</b>			
Riesgos contingentes		711.946	733.560
Compromisos contingentes		1.251.399	1.377.431

(\*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Saldos auditados.

Las notas explicativas 1 a 39 y los Anexos I y II adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado resumido a 30 de junio de 2014.



OL9086404

CLASE 8.ª

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

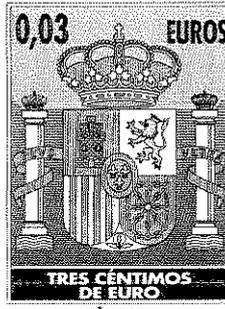
Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas resumidas correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2014 y 30 de junio de 2013

	Nota	Miles de euros	
		30.06.2014	30.06.2013 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	18	630.395	905.983
Intereses y cargas asimiladas	19	(339.562)	(547.824)
Remuneración de capital reembolsable a la vista		-	-
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>290.833</b>	<b>358.159</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	20	10.408	11.443
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación		(4.331)	(14.807)
Comisiones percibidas	21	124.216	144.247
Comisiones pagadas	22	(16.370)	(12.051)
Resultados de operaciones financieras (neto)	23	169.168	261.342
Diferencias de cambio (neto)		(2.728)	425
Otros productos de explotación	24	43.346	59.249
Otras cargas de explotación	25	(38.336)	(89.418)
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>576.206</b>	<b>718.589</b>
Gastos de administración		(181.393)	(271.364)
Gastos de personal	26	(114.027)	(195.821)
Otros gastos generales de administración	27	(67.366)	(75.543)
Amortización		(14.869)	(21.533)
Dotaciones a provisiones (neto)		(7.402)	33.590
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	28	(313.864)	(443.569)
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>58.678</b>	<b>15.713</b>
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	29	(5.607)	(13.071)
Ganancias / (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	30	49.808	26.513
Diferencia negativa en combinaciones de negocio		-	-
Ganancias / (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	31	(45.457)	(47.800)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>57.422</b>	<b>(18.645)</b>
Impuesto sobre beneficios		(16.180)	24.358
<b>RESULTADO DEL PERIODO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>41.242</b>	<b>5.713</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO</b>		<b>41.242</b>	<b>5.713</b>
Resultado atribuido a la entidad dominante		41.352	5.809
Resultado atribuido a intereses minoritarios		(110)	(96)
<b>BENEFICIO POR ACCIÓN</b>			
Beneficio básico por acción (euros)		0,026	0,006
Beneficio diluido por acción (euros)		0,026	0,006

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

Las notas explicativas 1 a 39 y los Anexos I y II adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014.

**BMN**



0L9086405

CLASE 8.ª

**Banco Mare Nostrum, S.A. y sociedades dependientes****Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados resumidos correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2014 y el 30 de junio de 2013**

	Miles de euros	
	30.06.2014	30.06.2013 (*)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO (A)</b>	<b>41.242</b>	<b>5.713</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (B)</b>	<b>61.960</b>	<b>62.518</b>
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del periodo	(4.857)	28.001
Ganancias / pérdidas actuariales en planes de pensiones	(6.938)	40.002
Impuesto sobre beneficios	2.081	(12.001)
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del periodo	66.817	34.517
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>93.043</b>	<b>45.069</b>
Ganancias / pérdidas por valoración	191.586	16.062
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(98.543)	29.007
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Cobertura de los flujos de efectivo</b>	<b>(2.393)</b>	<b>(2.391)</b>
Ganancias / pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(2.393)	(2.391)
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Ganancias / pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>(569)</b>	<b>2.283</b>
Ganancias / pérdidas por valoración	(569)	2.283
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Entidades valoradas por el método de la participación</b>	<b>3.759</b>	<b>3.024</b>
Ganancias / pérdidas por valoración	3.759	3.024
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Resto de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>-</b>	<b>29</b>
Impuesto sobre beneficios	(27.023)	(13.497)
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B)</b>	<b>103.202</b>	<b>68.231</b>
Atribuidos a la entidad dominante	103.312	68.327
Atribuidos a intereses minoritarios	(110)	(96)

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

Las notas explicativas 1 a 39 y los Anexos I y II adjuntos forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado resumido del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014.

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

**Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado resumido correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014**

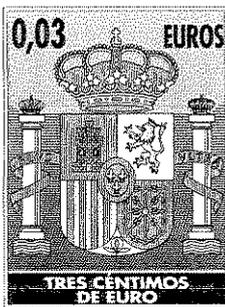
	Miles de euros							Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
	Patrimonio neto atribuido a la Sociedad dominante								
	Fondos propios			Resultados del ejercicio atribuido a la sociedad dominante					
Capital o fondo de dotación	Prima de emisión y reservas (*)	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Ajustes por valoración	Ajustes por valoración	Ajustes por valoración	Ajustes por valoración	Ajustes por valoración	
Saldo final a 31 de diciembre de 2013	1.613.653	486.945	-	1.573	22.794	(45.293)	2.580	2.079.106	
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo inicial ajustado	1.613.653	486.945	-	1.573	22.794	(45.293)	2.580	2.079.106	
Total ingresos y (gastos) reconocidos	-	-	-	-	41.352	61.960	(110)	103.202	
Otras variaciones del patrimonio neto	-	12.746	-	471	(22.794)	-	(186)	(10.705)	
Aumento / (Reducciones) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reclasificación de / a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	471	(22.794)	-	-	(471)	
Traspaso entre partidas de patrimonio neto	-	22.794	-	-	-	-	-	-	
Incrementos / (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pagos con instrumentos de capital	-	(10.048)	-	-	-	-	(186)	(10.234)	
Resto de incrementos / (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo final a 30 de junio de 2014	1.613.653	499.691	-	2.044	41.352	16.667	2.284	2.171.603	

(\*) Comprende Prima de emisión, Reservas, y Menos: dividendos y retribuciones.

Las notas explicativas 1 a 39 y los Anexos I y II forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado resumido correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014.



CLASE 8.ª



0L9086406

**BMN**

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

**Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado resumido correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013 (\*)**

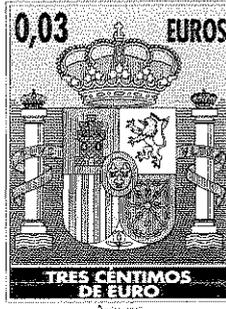
	Miles de euros							Total patrimonio neto
	Patrimonio neto atribuido a la Sociedad dominante							
	Fondos propios		Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante	Ajustes por valoración	Intereses minoritarios	
Capital o fondo de dotación	Prima de emisión y Reservas (**)							
Saldo final a 31 de diciembre de 2012	250.000	2.078.627	234.925	-	(2.410.630)	(122.768)	2.760	32.914
Ajuste por cambios de criterio contable	-	16.405	-	-	-	(16.405)	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	250.000	2.095.032	234.925	-	(2.410.630)	(139.173)	2.760	32.914
Total ingresos y (gastos) reconocidos	-	-	-	-	5.809	62.518	(96)	68.231
Otras variaciones del patrimonio neto	1.363.653	(1.599.348)	(234.925)	-	2.410.630	(1)	(102)	1.939.907
Aumento / (Reducciones) de capital	725.555	4.445	-	-	-	-	-	730.000
Conversión de pasivos financieros en capital	554.275	669.619	-	-	-	-	-	1.223.894
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de / a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso entre partidas de patrimonio neto	-	(2.410.630)	-	-	2.410.630	-	-	-
Incrementos / (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) de patrimonio neto	83.823	137.218	(234.925)	-	-	(1)	(102)	(13.987)
Saldo final a 30 de junio de 2013	1.613.653	495.684	-	-	5.809	(76.656)	2.562	2.041.052

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

(\*\*) Comprende Prima de emisión, Reservas y Menos: dividendos y retribuciones.



CLASE 8.ª



OL9086407

**BMN**



0L9086408

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

## Estados de flujos de efectivo consolidados resumidos correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2014 y el 30 de junio de 2013

	Miles de euros	
	30.06.2014	30.06.2013 (*)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>125.083</b>	<b>(844.409)</b>
1. Resultado consolidado del ejercicio	41.242	5.713
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	292.203	465.083
Amortización	14.869	21.533
Otros ajustes	277.334	443.550
3. (Aumento) / Disminución neto de los activos de explotación	1.419.999	348.649
4. Aumento / (Disminución) neto de los pasivos de explotación	(1.644.541)	(1.663.854)
5. Cobros / (Pagos) por impuesto sobre beneficios	16.180	-
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(638.891)</b>	<b>1.123.996</b>
6. Pagos:	(3.243.271)	(297.619)
Activos materiales	-	-
Activos intangibles	(14.216)	(13.146)
Participaciones	-	-
Otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	(202.038)	-
Cartera de inversión a vencimiento	(1.886.917)	(284.473)
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	(1.140.100)	-
7. Cobros:	2.604.380	1.421.615
Activos materiales	62.870	27.628
Activos intangibles	46.000	-
Participaciones	71.300	32.631
Otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	21.200	327.473
Cartera de inversión a vencimiento	-	1.033.883
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	2.403.010	-
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>489.481</b>	<b>-</b>
8. Pagos:	(10.519)	-
Dividendos	-	-
Pasivos subordinados	-	-
Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio	(471)	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(10.048)	-
9. Cobros:	500.000	-
Pasivos subordinados	-	-
Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	500.000	-
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>E) AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)</b>	<b>(24.327)</b>	<b>279.587</b>
<b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>311.752</b>	<b>376.669</b>
<b>G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+F)</b>	<b>287.425</b>	<b>656.256</b>
<b>Pro-memoria:</b>		
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>		
Caja	188.750	194.022
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	98.675	462.234
Otros activos financieros	-	-
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>287.425</b>	<b>656.256</b>

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

Las notas explicativas 1 a 39 y los Anexos I y II adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado resumido correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014.



0L9086409

CLASE 8.ª

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

Notas explicativas a los estados financieros intermedios consolidados resumidos correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2014

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

#### 1.1 Introducción

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

Los estatutos del Banco establecen las actividades que puede llevar a cabo, las cuales corresponden a las actividades típicas de las entidades de crédito y, en particular, se ajustan a la normativa de las entidades bancarias operantes en España.

El objeto social del Banco lo constituye la realización de toda clase de actividades, operaciones y servicios propios del negocio de banca en general, permitidas por la legislación vigente. Tal y como se indica en la Nota 5.13 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2013, como consecuencia de los compromisos adquiridos entre las autoridades españolas y la Comisión Europea para la aprobación del Plan de Reestructuración y Recapitalización del Banco, se han establecido determinadas limitaciones a las actividades a realizar por el mismo durante el periodo comprendido en el citado Plan.

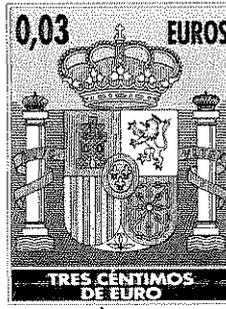
De manera adicional a las actividades que realiza directamente, el Banco es cabecera de un grupo económico de entidades de crédito (el "Grupo" o el "Grupo BMN"), por lo que el Banco, como Entidad dominante del Grupo, está obligado a elaborar, además de sus propias cuentas anuales individuales, las cuentas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

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2013 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 27 de junio de 2014.

El Grupo se constituyó como consecuencia de la firma el 30 de junio de 2010 de un Contrato de Integración (el "Contrato de Integración") entre Caja de Ahorros de Murcia (Cajamurcia), Caixa d'Estalvis del Penedès (Caixa Penedès, transformada en 2013 en Fundación Especial Pinnae y en 2014 en Fundación Pinnae), Caja General de Ahorros de Granada (Caja Granada) y Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares "Sa Nostra" (conjuntamente denominadas, las "Cajas") y que dio lugar a la creación de un Sistema Institucional de Protección ("SIP") de entidades de crédito, que cumplía con las condiciones y requisitos establecidos en la Directiva 2006/48/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio. Como consecuencia de la entrada en vigor del Reglamento (UE) del Parlamento Europeo y del Consejo 575/2013, de 26 de junio, que resulta de aplicación desde el 1 de enero de 2014, y de la Ley 26/2013, de 27 de diciembre, de cajas de ahorros y fundaciones bancarias que obliga a las Cajas de Ahorros a su transformación en fundaciones y, por tanto, a dejar de ser entidades de crédito, se considera que no se dan las circunstancias necesarias para la subsistencia de los compromisos de solvencia y liquidez que son consustanciales para la existencia de un



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L9086410

SIP y de un grupo consolidable de entidades de crédito del que formen parte las cajas. En este sentido, adicionalmente, una de las cajas de ahorros fundadoras ya se había transformado en fundación en el ejercicio 2013, dos más han hecho los trámites pertinentes a la fecha de formulación de los estados financieros intermedios consolidados resumidos y la restante tiene de plazo para su conversión hasta 31 de diciembre de 2014.

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

De acuerdo con el Reglamento (CE) 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo de 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar sus cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2013 del Grupo fueron formuladas por los Administradores del Banco de acuerdo con lo establecido por las NIIF adoptadas por la Unión Europea, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 6 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo a 31 de diciembre de 2013 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los presentes estados financieros intermedios consolidados resumidos ("cuentas semestrales consolidadas resumidas") se han elaborado y se presentan de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia adoptada por la Unión Europea, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos y conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, y teniendo en cuenta los desgloses de información requeridos por la Circular 1/2008, de 30 de enero, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara, únicamente, con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013. Por lo anterior, para una adecuada comprensión, estos estados financieros intermedios consolidados resumidos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2013.

### 1.2.1 Novedades normativas

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

Las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros intermedios consolidados resumidos correspondientes al periodo intermedio terminado el 30 de junio de 2014 son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013, tomando en consideración las normas e interpretaciones que han entrado en vigor durante el primer semestre de 2014 y que se indican a continuación:

- NIIF 10 - Estados financieros consolidados. Esta norma sustituye a las anteriores NIC 27 y SIC 12, introduciendo un único modelo de consolidación basado en el control, independientemente de la naturaleza de la sociedad en que se invierte. La NIIF 10 modifica la definición de control existente anteriormente (la nueva definición de control consta de tres elementos que deben cumplirse: el poder sobre la participada, la exposición o el derecho a los resultados variables de la inversión y la capacidad de utilizar ese control de modo que se pueda influir en el importe de los resultados).



0L9086411

## CLASE 8.ª

- NIIF 11 - Acuerdos conjuntos. Sustituye a la NIC 31 vigente anteriormente. El cambio fundamental que plantea es la eliminación de la opción de consolidación proporcional para las entidades que se controlan conjuntamente, que pasan a incorporarse por el método de la participación.
- NIIF 12 – Información a revelar sobre participaciones en otras entidades. Desgloses de participaciones en otras entidades. Agrupa todos los requisitos de desglose de información en cuentas anuales relativos a participaciones en otras entidades (sean dependientes, asociadas, negocios conjuntos u otras participaciones), incluyendo nuevos requerimientos de desglose. El objetivo de esta norma es facilitar, a los usuarios de los estados financieros, información que les permita evaluar las bases sobre las que se controla, las posibles restricciones existentes sobre activos o pasivos, la exposición al riesgo surgido de la involucración en entidades no consolidadas, etc.
- Modificaciones de las NIC 27 – Estados financieros consolidados y separados y NIC 28 – Inversiones en asociadas (revisada). Recogen los cambios derivados de las nuevas NIIF 10 y 11 anteriormente descritos.
- Modificación de la NIC 32 - Instrumentos financieros; presentación: compensación de activos y pasivos financieros (obligatoria para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2014, se permite aplicación anticipada). Introduce una serie de aclaraciones adicionales sobre los requisitos de la norma para poder compensar un activo y un pasivo financieros, indicando que solo podrán compensarse cuando la entidad tenga el derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos y no dependa de eventos futuros.
- Modificación de la NIC 36 - Deterioro del valor de los activos: Desgloses sobre el importe recuperable de activos no financieros. Elimina la exigencia de presentar determinados desgloses de información sobre el importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo e introduce la obligación de desglosar información sobre el importe recuperable de los activos para los que se haya reconocido o revertido un deterioro en el ejercicio.
- Modificación de la NIC 39 - Instrumentos Financieros; reconocimiento y valoración: novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas. Introduce una excepción en la aplicación de la interrupción de la contabilidad de coberturas para aquellas novaciones en que, como consecuencia de alguna ley o regulación, se sustituye la contraparte original del elemento de cobertura por una o varias entidades de contrapartida central, tales como cámaras de compensación, y siempre y cuando no se realice ninguna otra modificación en el elemento de cobertura más allá de las estrictamente necesarias para poder realizar el cambio de contraparte.

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

### b) Normas e interpretaciones publicadas por el IASB y aprobadas por la Unión Europea, pero no aplicables en este periodo

A la fecha de publicación de estos estados financieros intermedios consolidados resumidos, las siguientes normas, modificaciones e interpretaciones habían sido publicadas por el IASB y aprobadas por la Unión Europea, que serán de aplicación obligatoria en ejercicios posteriores:

- NIIF 9 - Instrumentos financieros: clasificación y valoración
- CINIIF 21 – Gravámenes
- Modificaciones a la NIC 19 – Beneficios a los empleados, planes de beneficios definidos: contribuciones de los empleados
- Mejoras anuales de las NIIF ciclo 2010-2012



0L9086412

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

- Mejoras anuales de las NIIF ciclo 2011-2013
- NIIF 14 – Cuentas regulatorias diferidas
- Modificaciones a la NIIF 11 – Contabilización de las adquisiciones de intereses en operaciones conjuntas
- Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 – Aclaración de los métodos de depreciación y amortización
- NIIF 15 – Ingresos de contratos con clientes

El Grupo tiene la intención de adoptar estas normas y modificaciones, si finalmente le son aplicables, cuando entren en vigor y está actualmente analizando su impacto. De los análisis preliminares realizados hasta la fecha, el Grupo estima que su aplicación inicial no tendrá un impacto significativo sobre las cuentas anuales consolidadas.

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

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

### 1.3 Plan de Reestructuración y Recapitalización

Como se recoge en la Nota 5.13 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013, sobre la base de lo establecido en el Memorandum de Entendimiento, la Ley 9/2012, de 14 de noviembre, de reestructuración y resolución de entidades de crédito, y de su consideración como un banco viable en proceso de reestructuración, el Grupo elaboró un Plan de Reestructuración y Recapitalización ("el Plan") que tiene como objetivo asegurar la viabilidad a largo plazo de la Entidad en el marco general de reestructuración del sistema bancario español y que fue aprobado por Banco de España, el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria ("FROB") y la Comisión Europea en diciembre de 2012.

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

Entre los principales compromisos del Plan destacan, fundamentalmente, el traspaso de activos a "Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria, S.A." ("SAREB"), la venta del negocio bancario de 462 oficinas, el plan de gestión de instrumentos híbridos, así como otras medidas. Los principales compromisos cuyo cumplimiento está finalizado, o para los que se han llevado a cabo avances significativos son los detallados en la Nota 5.13 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2013.

Adicionalmente, durante los primeros seis meses del ejercicio 2014 se ha continuado ejecutando otras medidas encaminadas al cumplimiento del Plan, que se describen a continuación, de forma resumida:

- Medidas de racionalización y optimización de la estructura de la plantilla (véase Nota 26 "Gastos de administración - Gastos de personal").
- Medidas de desinversión en activos: destacan las ventas realizadas de Inmare División Inmobiliaria, S.A. Unipersonal; Deoleo, S.A.; la venta de una cartera de activos financieros y las operaciones realizadas con valores representativos de deuda en el periodo. En las Notas 9, 10 y 11 se da información acerca de la evolución de la cartera de renta fija, en las Notas 2, 8, 9 y 12 de la evolución de la cartera de



0L9086413

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

instrumentos de capital, así como en la Notas 10 y 33 de la evolución de la inversión crediticia durante el ejercicio 2014.

- Durante 2013 y como parte del Plan, se confeccionó un plan para la salida a Bolsa del Grupo que tiene como plazo máximo de ejecución diciembre de 2017 y cuyo fin es la devolución de las ayudas públicas con anterioridad a dicha fecha. En este sentido, y como es habitual en este tipo de operaciones, se está realizando un análisis del mercado para comprobar la potencial demanda, con especial atención a los inversores orientados a estrategias de largo plazo que conformen un núcleo estable de accionistas, de forma que se prevé que la salida a Bolsa tenga lugar antes del final de 2015.
- Las autoridades realizan un seguimiento continuado del cumplimiento del Plan por parte del Grupo, habiéndose puesto de manifiesto que se han adoptado las medidas necesarias para su consecución.

Por último, el mencionado Plan de reestructuración y recapitalización incluye, entre otros aspectos, un Plan de Negocio a cinco años, que fue aprobado por Banco de España, el FROB y la Comisión Europea. Dicho plan reflejaba, entre otros, el efecto de las principales medidas de recapitalización y reestructuración y se basaba en hipótesis conservadoras. En el ejercicio 2013 se realizó una actualización de las proyecciones financieras consideradas en dicho Plan, contemplándose una capacidad de generación de beneficios fiscales suficiente para su compensación dentro del periodo legal establecido.

### 1.4 SAREB

Como se indica en la Nota 5.13 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013, en cumplimiento de lo establecido en la Ley 9/2012, de 14 de noviembre, de Reestructuración y Resolución de Entidades de Crédito, en el Real Decreto 1559/2012, de 15 de noviembre, por el que se establece el régimen jurídico de las sociedades de gestión de activos, y en la resolución administrativa del FROB, de 15 de febrero de 2013, con fecha 25 de febrero y efectos 28 del mismo mes se firmó el Contrato de Transmisión de Activos entre SAREB, como entidad adquirente, y el Banco y 18 sociedades dependientes, como transmitentes, por un precio único de 5.819,6 millones de euros que fue satisfecho mediante la entrega de valores de renta fija emitidos por SAREB, con la garantía irrevocable del Estado español.

El precio de traspaso anterior puede ser ajustado, fundamentalmente, si se advierten errores o inadecuadas categorizaciones o porque se aprecien activos que no reúnen los requisitos para su inclusión, de conformidad con lo previsto por el FROB; por haber sido vendidos con anterioridad a la transmisión o porque el Banco de España aprecie una inadecuada determinación del precio. Durante los seis primeros meses del ejercicio 2014 se ha procedido a realizar determinadas subsanaciones a la escritura de compraventa, que han supuesto que el Grupo recupere activos transferidos por un importe total de 1.017 miles de euros (25.006 miles de euros hasta el 31 de diciembre de 2013), habiendo satisfecho el Grupo el precio inicialmente recibido mediante la entrega de bonos SAREB, así como los cupones liquidados hasta la fecha de cada subsanación. Tras las subsanaciones realizadas, el total de activos transferidos ascendió 5.793.595 miles de euros (5.794.612 miles de euros a 31 de diciembre de 2013).



0L9086414

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

Igualmente, como se indica en la Nota 5.13 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013, el Banco y SAREB suscribieron un contrato de administración y gestión de activos, con el objetivo de que el Banco preste todos los servicios necesarios para la administración y gestión de los activos transmitidos a partir del 1 de marzo de 2013. Con fecha 28 de enero de 2014, SAREB ha manifestado expresamente su voluntad de prorrogar el contrato de administración y gestión de activos por un periodo de un año. Adicionalmente, con fecha 4 de febrero de 2014, SAREB ha comunicado su decisión de asumir internamente de forma completa la administración y gestión de los activos inmobiliarios que conforman la cartera de obra en curso transferida por el Grupo por importe de 67.067 miles de euros, resolviendo parcialmente, respecto de esos activos, dicho contrato. Con fecha 10 de junio de 2014, BMN y SAREB han formalizado una adenda al mencionado contrato de administración y gestión, al objeto de modificar algunos aspectos en relación a determinados procesos, procedimientos e informaciones de naturaleza confidencial y de evitar eventuales conflictos de interés.

Respecto de los bonos emitidos para materializar el pago de la transmisión de los activos descritos en la Nota 5.13 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013, SAREB comunicó al Grupo, el pasado 13 de febrero, la adopción de los siguientes acuerdos tomados por su Consejo de Administración que afectaban a los bonos actualmente en poder del Grupo:

- SAREB Bonos Senior 2013-1. Amortización parcial en efectivo en la fecha de vencimiento, 28 de febrero de 2014, de un importe nominal de 47.200 miles de euros, amortizándose el resto mediante la entrega de nuevos bonos SAREB Bonos Senior 2014-1 por importe nominal de 1.691.200 miles de euros.
- SAREB Bonos Senior 2013-2. Amortización anticipada a la par, mediante el ejercicio de la opción recogida en la escritura de emisión, por importe nominal de 70.900 miles de euros. De conformidad con la escritura de emisión esta amortización anticipada se ejecutó el 28 de febrero de 2014, mediante la entrega en efectivo del importe nominal.
- SAREB Bonos Senior 2013-3. Amortización anticipada a la par, mediante el ejercicio de la opción recogida en la escritura de emisión, por importe nominal de 39.400 miles de euros. De conformidad con la escritura de emisión esta amortización anticipada se ejecutó el 28 de febrero de 2014, mediante la entrega en efectivo del importe nominal.

Con fecha 28 de febrero de 2014 ha quedado suscrita y desembolsada la emisión de bonos SAREB Bonos Senior 2014-1, garantizados con el aval incondicional e irrevocable de la Administración General del Estado, cuya finalidad es la amortización de los bonos con vencimiento a un año (SAREB Bonos Senior 2013-1), de los que el Grupo ha suscrito y desembolsado 1.691.200 miles de euros (véase Nota 11), y cuya fecha de vencimiento es el 28 de febrero de 2015.

## 1.5 Otra información

### Comparación de la información

Como se indica en la Nota 5.3 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013, el Grupo registra las ganancias o pérdidas actuariales que pudiesen surgir en relación con sus retribuciones post-empleo, en el ejercicio en que se producen, con contrapartida al capítulo "Ajustes por valoración" del patrimonio neto consolidado, mientras que hasta 31 de diciembre de 2012 las registraba al epígrafe de "Fondos propios - Reservas" del patrimonio neto consolidado. Para facilitar la comparación se ha procedido a aplicar el criterio descrito sobre las cifras del ejercicio 2012, lo que ha implicado la reclasificación de Reservas a Ajustes por valoración del importe acumulado por dicho concepto a 31 de diciembre de 2012 por importe de 16.405 miles de euros, así como el importe registrado en el primer semestre de 2013 por 28.001 miles de euros.

La información contenida en los presentes estados financieros intermedios consolidados resumidos referidos al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013, se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos, habiendo sido revisada conforme a lo descrito en los párrafos anteriores.



0L9086415

CLASE 8.<sup>a</sup>

100-20000-00000

#### Estimaciones realizadas

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores del Banco para la elaboración de los estados financieros intermedios consolidados resumidos. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 6 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2013.

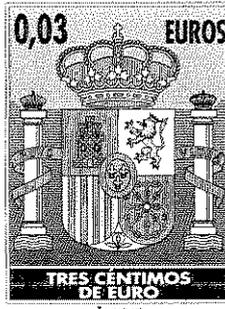
En la preparación de los estados financieros intermedios consolidados resumidos se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones, realizadas en función de la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

- La necesidad de registrar provisiones o considerar pasivos contingentes determinadas obligaciones asumidas por el Grupo.
- La utilización de hipótesis actuariales relativas a la estimación de compromisos por pensiones y obligaciones similares de las entidades del Grupo (véase Nota 26).
- Las vidas útiles de los elementos del inmovilizado material y del activo intangible del Grupo.
- Los costes de venta y el valor recuperable de los activos no corrientes en venta, inversiones inmobiliarias y existencias en función de su naturaleza, estado de uso y finalidad a la que sean destinados, y que hayan sido adquiridos por el Grupo como pago de deudas, con independencia de la forma jurídica en que sean adquiridos.
- El gasto por impuesto sobre sociedades, que, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en periodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el período anual.
- El periodo de reversión de las diferencias temporarias a efectos de su valoración y la recuperabilidad de los activos fiscales diferidos.
- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados.

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible a 30 de junio de 2014 y a la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios consolidados resumidos sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos periodos de manera significativa. Esto se haría, en caso de ser preciso, conforme a lo establecido en la normativa aplicable de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios afectados.

#### Activos y pasivos contingentes

En la Nota 26 y 33 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013, se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha. Durante los seis primeros meses de 2014 no se han producido cambios significativos en los pasivos contingentes del Grupo, excepto, en su caso, por lo mencionado en la Nota 16. El Grupo no tenía, a 30 de junio de 2014 ni a 31 de diciembre de 2013, activos contingentes de importe significativo que deban desglosarse en los presentes estados financieros intermedios consolidados resumidos.



0L9086416

CLASE 8.ª

#### Estacionalidad de las transacciones del Grupo

Dadas las actividades a las que se dedica el Grupo, sus transacciones no cuentan con un carácter cíclico o estacional que sea significativo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros intermedios consolidados resumidos correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014.

#### Importancia relativa

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

#### Estados de flujos de efectivo consolidados resumidos

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

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

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo consolidado resumido, se ha considerado como "efectivo o equivalentes de efectivo", los saldos netos registrados en el epígrafe "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" del balance de situación consolidado resumido a 30 de junio de 2014.

#### Hechos posteriores

Hasta la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios consolidados resumidos, se han realizado determinadas subsanaciones a la escritura de compraventa de activos de SAREB mencionada en la Nota 1.4, que han supuesto que el Grupo recupere activos transferidos por un importe total de 1.126 miles de euros, que se liquidarán antes de 31 de diciembre de 2014 mediante la entrega de bonos SAREB, junto con los cupones liquidados hasta la fecha de cada subsanación. Tras las subsanaciones realizadas, el total de activos transferidos a SAREB ascendió a 5.792.470 miles de euros.

Con fecha 2 de julio de 2014 han quedado elevados a público dos contratos de prestación de servicios de gestión de un volumen de préstamos con garantía hipotecaria, de los que hayan transcurrido un determinado número de días desde la fecha del primer impago, con Aktua Soluciones Financieras Holdings, S.L.

Con fecha 10 de julio de 2014 ha sido elevado a público el "contrato de extensión limitada de un contrato de administración y gestión de prestación de servicios de migración y de servicios de *back office* (protocolo de sucesión)" de esa misma fecha entre SAREB y BMN, que tiene como objeto extender limitadamente el servicio de administración y gestión de activos a SAREB, dar una nueva redacción al servicio de migración asociado, así como prestar los servicios de *back office* durante un periodo inicial de cinco años.

La firma de estos contratos no ha tenido un impacto significativo en los estados financieros intermedios consolidados resumidos del Grupo.



0L9086417

CLASE 8.ª

Desde el 30 de junio de 2014 hasta la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios consolidados resumidos del semestre, no se han producido otros hechos posteriores de relevancia.

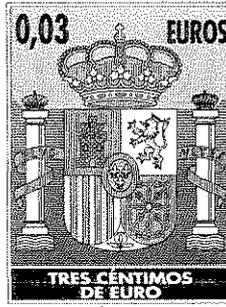
## 2. Grupo BMN

Durante el primer semestre del ejercicio 2014, las variaciones más relevantes puestas de manifiesto en el perímetro de consolidación del Grupo, como consecuencia de la enajenación de participaciones, han sido las siguientes:

- Con fecha 31 de marzo de 2014 el Grupo ha formalizado la venta del 100 por 100 del capital social de la sociedad del Grupo Inmare División Inmobiliaria, S.A. Unipersonal, ejecutándose la compraventa el 27 de junio de 2014 (véase Nota 30).
- Se ha procedido a la disolución de las siguientes sociedades multigrupo: Liquidambar, Inversiones Financieras, S.L., Proyecto Gelida, S.L., y Proyecto Gran Vía 454, S.L., no habiendo supuesto un impacto significativo en los presentes estados financieros intermedios consolidados resumidos
- Se han traspasado al capítulo de activos no corrientes en venta las siguientes participaciones en negocios conjuntos y en entidades asociadas: Infocaja, S.L., Mac Insular Segunda, S.L., Punt Urbà, S.A., Servicios Infocaja AIE, Sistemas Distribuidos de Infocaja, S.L., Chebranmic, S.A.S, Ciutat Savall, S.L., Ingeniería y Control Remoto, S.A., Iniciativas Astur Balear, S.L., Inversora de Hoteles Vacacionales, S.A. y Tineo Group L.L.C. (véase Nota 12), no habiendo supuesto un impacto significativo en los estados financieros intermedios consolidados resumidos.

En el Anexo II de los presentes estados financieros intermedios consolidados resumidos, se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo consolidadas a 30 de junio de 2014 y sobre las valoradas por el método de la participación. Adicionalmente, en los Anexos I y II de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2013 se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo consolidadas a dicha fecha y sobre las valoradas por el método de la participación.

Asimismo, en la Nota 3 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2013, se muestra información acerca de los cambios en la composición del perímetro consolidable a 31 de diciembre de 2013.



0L9086418

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

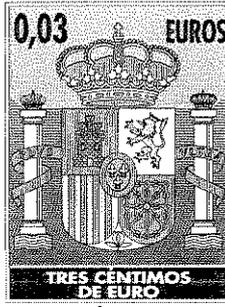
#### Dividendos pagados por el Banco

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2014, el Banco no ha repartido dividendos.

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

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

	30.06.2014	30.06.2013
<b>Numerador del beneficio por acción</b>		
Resultado atribuido a la entidad dominante (miles de euros)	41.352	5.809
Resultado ajustado (miles de euros)	41.352	5.809
<b>Denominador del beneficio por acción</b>		
Número medio ponderado de acciones	1.613.653.104	1.020.524.989
<b>Beneficio básico por acción (euros)</b>	<b>0,026</b>	<b>0,006</b>
<b>Beneficio diluido por acción (euros)</b>	<b>0,026</b>	<b>0,006</b>



0L9086419

CLASE 8.ª

#### 4. Partes vinculadas

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

A continuación, se indican las transacciones realizadas por el Grupo durante los seis primeros meses de 2014 y 2013, con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del Consejo de Administración y Directivos de la Sociedad y otras partes vinculadas. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado.

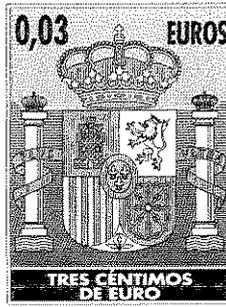
Gastos e Ingresos	Miles de euros				
	30.06.2014				
	Accionistas Significa- tivos	Administra- dores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
<b>Gastos:</b>					
Gastos financieros	462	9	6.556	24	7.051
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	75	-	75
Recepción de servicios	-	-	6.888	-	6.888
Compra de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	-	-	-	-	-
Pérdidas por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros gastos	-	-	-	-	-
	<b>462</b>	<b>9</b>	<b>13.519</b>	<b>24</b>	<b>14.014</b>
<b>Ingresos:</b>					
Ingresos financieros	-	6	1.328	49	1.383
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Dividendos recibidos	-	-	4.492	-	4.492
Arrendamientos	-	-	-	-	-
Prestación de servicios	-	-	3.743	-	3.743
Venta de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-	-	-
	-	<b>6</b>	<b>9.563</b>	<b>49</b>	<b>9.618</b>



0L9086420

CLASE 8.ª

Gastos e Ingresos	Miles de euros				
	30.06.2013				
	Accionistas Significa- tivos	Administra- dores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
<b>Gastos:</b>					
Gastos financieros	-	28	31.848	1.179	33.055
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	154	-	154
Recepción de servicios	-	-	5.530	-	5.530
Compra de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	-	-	-	-	-
Pérdidas por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros gastos	-	-	14	-	14
	-	28	37.546	1.179	38.753
<b>Ingresos:</b>					
Ingresos financieros	-	7	4.010	293	4.310
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Dividendos recibidos	-	-	3.840	-	3.840
Arrendamientos	-	-	-	-	-
Prestación de servicios	-	-	1.703	-	1.703
Venta de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros ingresos	-	-	3	-	3
	-	7	9.556	293	9.856

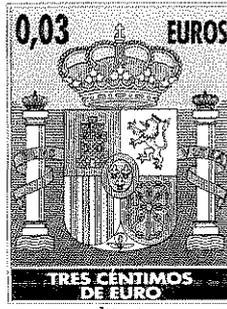


OL9086421

CLASE 8.ª

Otras Transacciones	Miles de euros				
	30.06.2014				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Compras de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	6.676	-	6.676
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	-	121	20.307	366	20.794
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	-	352	34.028	452	34.832
Ventas de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	-	-	-	-	-
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	-	221	-	221
Garantías y avales prestados	-	-	-	-	-
Garantías y avales recibidos	-	-	-	-	-
Compromisos adquiridos	-	-	-	-	-
Compromisos/garantías cancelados	-	-	16.361	-	16.361
Dividendos y otros beneficios distribuidos	-	-	-	-	-
Otras operaciones	-	-	-	-	-

Otras Transacciones	Miles de euros				
	30.06.2013				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Compras de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	11.887	-	11.887
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	-	5	34.392	90	34.487
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	-	22	25.296	34	25.352
Ventas de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	-	-	-	-	-
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	-	-	-	-
Garantías y avales prestados	-	7	23	-	30
Garantías y avales recibidos	-	-	-	-	-
Compromisos adquiridos	-	7	22.256	3	22.266
Compromisos/garantías cancelados	-	4	123	40	167
Dividendos y otros beneficios distribuidos	-	-	-	-	-
Otras operaciones	-	-	-	-	-



0L9086422

CLASE 8.ª

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

En la Nota 9 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2013 se detallan las retribuciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración del Banco, 11 y 10 personas, a 30 de junio de 2014 y 2013, respectivamente, y a la Alta Dirección durante dicho ejercicio.

A continuación, se incluye un resumen de los datos de dichas remuneraciones y prestaciones correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 y 2013:

*Remuneraciones a miembros del Consejo de Administración*

	Miles de euros	
	30.06.2014	30.06.2013
<b>Miembros del Consejo de Administración</b>		
<u>Concepto retributivo</u>		
Retribución fija (*)	273	276
Retribución variable	-	-
Dietas	239	203
Atenciones estatutarias	-	-
Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	-	-
Otras	-	-
<b>Total</b>	<b>512</b>	<b>479</b>

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

Las remuneraciones recibidas por los Administradores comprenden el importe devengado durante el semestre, tanto en el Banco como, en su caso, en las sociedades del Grupo por la pertenencia a sus Consejos de Administración y/o Alta Dirección, así como las remuneraciones devengadas por los Consejeros por la pertenencia a las comisiones dependientes del mismo.

*Otras prestaciones a miembros del Consejo de Administración*

	Miles de euros	
	30.06.2014	30.06.2013
<b>Miembros del Consejo de Administración</b>		
<u>Otros beneficios</u>		
Anticipos	-	-
Créditos concedidos	319	347
Fondos y planes de pensiones: Aportaciones	-	-
Fondos y planes de pensiones: Obligaciones contraídas	1.469	1.374
Primas de seguros de vida	-	-
Garantías constituidas a favor de consejeros	-	-



0L9086423

CLASE 8.ª

### Remuneraciones a la Alta Dirección

A 30 de junio de 2014, y a los únicos efectos de los presentes estados financieros intermedios consolidados resumidos, se considera personal clave de la dirección del Banco, a nueve personas, los miembros del Comité de Estrategia: Presidente Ejecutivo, Consejero Delegado, Director General de Finanzas, Director de Inversiones, Director de Medios, Director de Negocio, Director de Transformación y Gestión del Cambio y Director de Planificación y Control, y a la Directora de Auditoría Interna. En el siguiente cuadro se muestra la remuneración devengada en todas las entidades incluidas en la consolidación por estas personas y correspondiente al primer semestre de los ejercicios 2014 y 2013:

	Miles de euros	
	30.06.2014	30.06.2013
<b>Alta Dirección:</b>		
Total remuneraciones percibidas por la alta dirección	975	1.042

### 6. Información segmentada

En la Nota 11 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013, se detallan los criterios utilizados por el Grupo para definir sus segmentos operativos. Todos los intereses y rendimientos asimilados se han obtenido en el Mercado Interior.

La conciliación de los ingresos ordinarios por segmentos con los ingresos ordinarios consolidados, a 30 de junio de 2014 y 2013, es la siguiente:

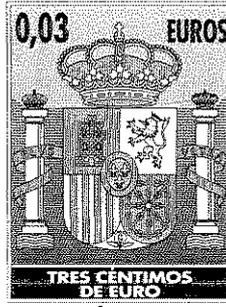
Ingresos ordinarios	Miles de euros					
	30.06.2014			30.06.2013		
	Ingresos externos	Ingresos inter segmentos	Total Ingresos	Ingresos externos	Ingresos inter segmentos	Total ingresos
Negocio bancario	960.929	-	960.929	1.338.930	-	1.338.930
Actividad de seguros	-	-	-	-	-	-
Otras actividades	16.604	-	16.604	43.334	-	43.334
(-) Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>977.533</b>	<b>-</b>	<b>977.533</b>	<b>1.382.264</b>	<b>-</b>	<b>1.382.264</b>

Se han considerado ingresos ordinarios los intereses y rendimientos asimilados, los rendimientos de instrumentos de capital, las comisiones percibidas, el resultado de operaciones financieras (neto) y otros productos de explotación.

### 7. Gestión de capital

En líneas generales, los objetivos marcados en relación a la gestión del capital del Grupo son los siguientes:

- Mantenimiento de un nivel de coeficiente de solvencia adecuado al perfil de riesgo del Grupo que asegure un cumplimiento amplio de los requerimientos legales, a la vez que le permita afrontar sus estrategias de negocio.
- Composición adecuada de sus recursos propios que le garanticen estabilidad y calidad.



0L9086424

**CLASE 8.ª**

- Reforzamiento del papel de los recursos propios de primera categoría, dando prelación a las reservas efectivas y expresas, procedentes de la distribución de resultados como elemento de mayor calidad.
- Búsqueda de la máxima eficiencia en equilibrio con la rentabilidad y el riesgo asumido.

Como se indica en la Nota 10 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013, con fecha 26 de junio de 2013, el Parlamento Europeo y el Consejo de la Unión Europea aprobaron el Reglamento (UE) nº 575/2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, que ha entrado en vigor el 1 de enero de 2014, y la Directiva 2013/36/UE relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y empresas de inversión, con entrada en vigor en julio de 2013. Dichas normativas conocidas como CRR/CRD IV, implican la implantación del Acuerdo de capital de Basilea III con un calendario de transición paulatino hasta alcanzar su implantación total prevista para el 1 de enero de 2019. Igualmente, durante 2013 y 2014 el Gobierno de España y el Banco de España han publicado normas de ámbito nacional, al objeto de adaptar o transponer las citadas normas.

Adicionalmente se ha publicado la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, cuyo objeto principal es adaptar el ordenamiento español a los cambios normativos que se imponen en el ámbito internacional y de la Unión Europea, continuando la transposición iniciada por el Real Decreto-ley 14/2013, de 29 de noviembre, refundiendo en un único texto las principales normas de ordenación y disciplina de entidades de crédito.

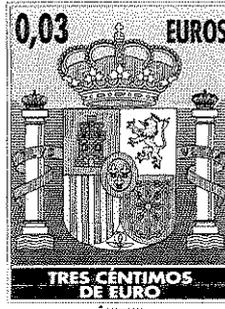
A continuación, se incluye, en terminología de Basilea III, un detalle de los recursos propios y de los requerimientos de capital a 30 de junio de 2014, teniendo en cuenta el periodo transitorio hasta 2019 mencionado ("Phased in"):

	30.06.14
Common Equity Tier I (Millones de euros)	2.053
Activos ponderados por riesgo (APR) (Millones de euros)	20.471
Coefficiente solvencia (%)	10,03

*Comprehensive Assessment*

El Banco Central Europeo ("BCE") está realizando un ejercicio de *Comprehensive Assessment* ("Evaluación Global") como paso previo a la asunción de sus competencias como supervisor único de las entidades de crédito europeas en noviembre de 2014 y que se basa en tres pilares fundamentales:

- *Risk Assessment Exercise (RAS) / Supervisory Review and Evaluation Process (SREP)*: consiste en una evaluación del riesgo a efectos de supervisión que incorpora un análisis cuantitativo y cualitativo que permitirá evaluar el perfil de riesgo de las entidades, incluyendo, entre otros factores, el riesgo de crédito, liquidez, apalancamiento, estructura de financiación, riesgo de mercado y riesgo de financiación.
- *Asset Quality Review (AQR)*: revisión de la clasificación y valoración de las exposiciones crediticias y de mercado, considerando, tanto las posiciones dentro como fuera de balance a 31 de diciembre de 2013. Tiene como objetivo valorar la adecuación de las provisiones para las exposiciones crediticias, determinar si la valoración de activos en garantía es apropiada para las exposiciones crediticias y evaluar la valoración de instrumentos complejos y de activos de alto riesgo incluidos en el balance de las entidades. La información obtenida en este ejercicio es utilizada en el Stress Test.
- *Stress Test (ST)*: test de estrés realizado en colaboración con la European Banking Authority ("EBA") para evaluar la capacidad de resistencia del balance y la solvencia de las entidades de crédito, en escenarios de tensión, con el objetivo de identificar potenciales necesidades de capital de las entidades evaluadas.



0L9086425

**CLASE 8.ª**

A partir de las conclusiones de los tres pilares se obtendrá el resultado de la Evaluación Global, en el que se basará cualquier medida de seguimiento, intensidad supervisora, requerimientos de capital, liquidez, apalancamiento, control interno, etc. que el BCE considere necesaria.

El objetivo último de este proceso es eliminar cualquier posible duda sobre la solvencia del sistema bancario europeo y aportar transparencia sobre la fortaleza y solvencia de las entidades, tomando las medidas necesarias para cubrir eventuales necesidades adicionales de capital, en caso de que los resultados del ejercicio así lo requieran.

El 29 de abril de 2014 la EBA hizo públicos la metodología y los escenarios macroeconómicos empleados en el test de estrés, que se llevará a cabo sobre un total de 124 entidades, incluida BMN, cubriendo al menos el 50 por 100 del sector bancario de cada país medido en términos de activos. El test se realizará sobre un horizonte temporal de 3 años, evaluando los riesgos materiales para la solvencia de las entidades incluyendo los de crédito, mercado, soberano, titulizaciones y el coste de financiación. Los objetivos de capital medidos en términos de solvencia *Common Equity Tier 1 (CET 1)*, serán de un 8,0 por 100 en el escenario base y un 5,5 por 100 en el escenario adverso.

Al término de la evaluación global se comunicarán los resultados agregados por países y entidades, junto con las recomendaciones relativas a las medidas de supervisión que se formulen. Está previsto que esta información se publique en octubre de 2014, antes de que el BCE asuma sus competencias de supervisión en noviembre de 2014, disponiendo las entidades de un plazo de 6 meses, en el caso del escenario base, o de 9 meses, en el escenario adverso, tras la publicación de los resultados de la evaluación global, para cubrir los posibles déficits de capital que se produzcan. A la fecha de los presentes estados financieros intermedios consolidados resumidos no se dispone de los resultados de dicho ejercicio.

*Rating*

El 23 de junio de 2014 se ha comunicado mediante hecho relevante a la CNMV que la agencia de calificación crediticia Fitch Ratings ha reafirmado la calificación a largo plazo de la Entidad en "BB+", manteniendo la perspectiva negativa, a la vez que eleva el *Viability Rating (VR)* a "bb-" desde el anterior "b+".

**8. Cartera de negociación***Composición del saldo por clase de contrapartes*

A continuación, se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en este capítulo del balance de situación consolidado resumido a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, clasificados atendiendo a su contraparte:

	Miles de euros			
	30.06.2014		31.12.13	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
<b>Por clase de contraparte:</b>				
Entidades de crédito	169.308	163.529	158.190	155.033
Sociedades de seguros	12.440	12.033	22.282	6.229
Administraciones Públicas residentes	-	-	-	2
Otros sectores residentes	14.180	20.847	8.652	11.878
Otros sectores no residentes	2.778	-	2.559	-
	<b>198.706</b>	<b>196.409</b>	<b>191.683</b>	<b>173.142</b>



OL9086426

**CLASE 8.ª***Composición del saldo por naturaleza: saldos deudores*

A continuación, se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en este capítulo del balance de situación consolidado resumido a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, clasificados atendiendo a su naturaleza:

	Miles de euros	
	30.06.2014	31.12.2013
<b>Por naturaleza:</b>		
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	3.668	3.188
Derivados de negociación	195.038	188.495
	<b>198.706</b>	<b>191.683</b>

*Composición del saldo por naturaleza: saldos acreedores*

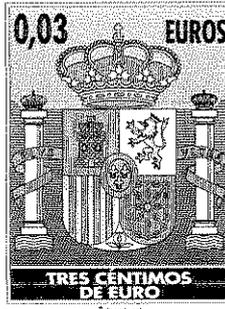
A 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre del 2013, la totalidad del saldo de los pasivos financieros clasificados como cartera de negociación se correspondía con derivados de negociación.

**9. Activos financieros disponibles para la venta***Composición del saldo por naturaleza*

A continuación, se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en este capítulo del balance de situación consolidado resumido a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, clasificados por naturaleza:

	Miles de euros	
	30.06.2014	31.12.2013
<b>Por naturaleza:</b>		
Valores representativos de deuda	1.624.074	3.036.448
Instrumentos de capital	583.722	599.953
Ajustes por valoración	48.514	8.596
	<b>2.256.310</b>	<b>3.644.997</b>

Los deterioros registrados en los Instrumentos de capital del capítulo "Activos financieros disponibles para la venta", se encuentran minorando el valor en libros de dichos títulos. El Grupo ha registrado, a 30 de junio de 2014 y 2013 pérdidas por deterioro por importe de 27.061 y 27.308 miles de euros, respectivamente, con cargo al capítulo "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida, correspondientes a instrumentos de capital clasificados como activos financieros disponibles para la venta. Adicionalmente, a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, los saldos del cuadro anterior incluyen 3.421 y 7.819 miles de euros, respectivamente, correspondientes a correcciones de valor por deterioro de valores representativos de deuda.



OL9086427

**CLASE 8.ª***Composición del saldo por clase de contraparte*

A continuación, se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en este capítulo del balance de situación consolidado resumido a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, clasificados atendiendo a su contraparte:

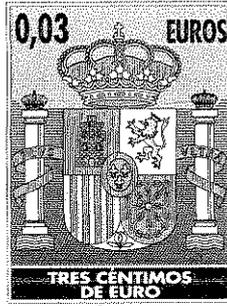
	Miles de euros	
	30.06.2014	31.12.2013
<b>Por clase de contraparte:</b>		
Entidades de crédito	181.164	212.242
Administraciones Públicas residentes	1.422.561	2.803.891
Otros sectores residentes	574.909	593.881
Otros sectores no residentes	29.162	26.387
Ajustes por valoración	48.514	8.596
	<b>2.256.310</b>	<b>3.644.997</b>

*Composición del saldo por tipos de instrumento*

A continuación, se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en este capítulo del balance de situación consolidado resumido a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, clasificados atendiendo al tipo de instrumento:

	Miles de euros	
	30.06.2014	31.12.2013
<b>Por tipos de instrumento:</b>		
<b>Valores representativos de deuda</b>	<b>1.672.588</b>	<b>3.045.044</b>
Deuda pública española	1.422.561	2.803.891
Letras del Tesoro	-	24.915
Obligaciones y bonos del Estado	1.301.971	2.612.743
Administraciones Autonómicas	120.590	166.233
Emitidos por entidades de crédito	107.579	112.622
Otros títulos	93.934	119.935
Ajustes por valoración	48.514	8.596
<b>Instrumentos de capital</b>	<b>583.722</b>	<b>599.953</b>
Cotizados	238.158	244.632
Acciones de sociedades cotizadas	215.173	219.444
Participaciones en fondos de inversión	22.985	25.188
No cotizados	345.564	355.321
Acciones y participaciones de entidades no cotizadas	282.806	293.875
Entidades de Capital Riesgo	62.758	61.446
	<b>2.256.310</b>	<b>3.644.997</b>

Durante el primer semestre de 2014 el Grupo ha realizado ventas de valores representativos de deuda por un nominal de 2.403 millones de euros, en su mayoría Deuda Pública española, obteniendo un resultado de 125.612 miles de euros, registrado en el capítulo de "Resultado de operaciones financieras (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida correspondiente al primer semestre de 2014.



OL9086428

CLASE 8.ª

## 10. Inversiones crediticias

### Composición del saldo por naturaleza

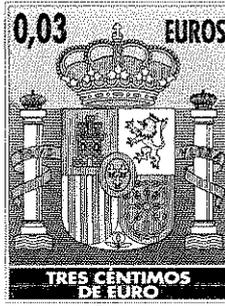
A continuación, se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en este capítulo del balance de situación consolidado resumido a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, clasificados por naturaleza:

	Miles de euros	
	30.06.2014	31.12.2013
<b>Por naturaleza</b>		
Depósitos en entidades de crédito	1.137.966	770.217
Crédito a la clientela	26.312.936	27.522.722
Valores representativos de deuda	7.979.647	8.679.119
	<b>35.430.549</b>	<b>36.972.058</b>
<b>Ajustes por valoración:</b>		
Pérdidas por deterioro	(1.344.221)	(1.339.352)
Intereses devengados	104.927	100.819
Otros ajustes por valoración	(83.973)	(86.986)
	<b>(1.323.267)</b>	<b>(1.325.519)</b>
<b>Total Inversiones crediticias</b>	<b>34.107.282</b>	<b>35.646.539</b>

### Depósitos en entidades de crédito

A continuación, se presenta un desglose de los depósitos en entidades de crédito a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, clasificado por modalidad:

	Miles de euros	
	30.06.2014	31.12.2013
<b>Por modalidad</b>		
Cuentas mutuas	303.900	112.658
Cuentas a plazo	41.053	86.974
Adquisición temporal de activos	286.165	95.086
Otros activos financieros	36.681	27.691
Activos dudosos	4	146
Otras cuentas	470.163	447.662
	<b>1.137.966</b>	<b>770.217</b>
<b>Ajustes por valoración:</b>		
Pérdidas por deterioro	(28)	-
Intereses devengados	368	589
Otros ajustes por valoración	-	(28)
	<b>1.138.306</b>	<b>770.778</b>



OL9086429

CLASE 8.<sup>a</sup>

CÓDIGO DE BARRAS

*Crédito a la clientela*

A continuación, se presenta un desglose del crédito a la clientela a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, clasificado por modalidad y situación del crédito, y por contraparte:

	Miles de euros	
	30.06.2014	31.12.2013
<b>Por modalidad y situación del crédito</b>		
Crédito comercial	315.156	293.677
Deudores con garantía real	18.190.012	19.083.853
Adquisición temporal de activos	170.181	610.737
Otros deudores a plazo	3.062.186	3.226.272
Deudores a la vista y varios	793.211	638.471
Resto	146.313	262.378
Activos dudosos	3.635.877	3.407.334
	<b>26.312.936</b>	<b>27.522.722</b>
<b>Por clase de contraparte</b>		
Administraciones Públicas residentes	644.473	736.657
Administraciones Públicas no residentes	-	-
Otros sectores residentes	24.861.930	25.851.191
Otros sectores no residentes	724.877	755.801
Otros activos financieros	81.656	179.073
	<b>26.312.936</b>	<b>27.522.722</b>
<b>Ajustes por valoración</b>		
Pérdidas por deterioro	(1.333.959)	(1.320.748)
Intereses devengados	104.559	100.230
Otros ajustes por valoración	(83.973)	(86.957)
	<b>(1.313.373)</b>	<b>(1.307.475)</b>
<b>Total Crédito a la clientela</b>	<b>24.999.563</b>	<b>26.215.247</b>

*Valores representativos de deuda*

A continuación, se presenta un desglose de los valores representativos de deuda a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, clasificado por clase de contraparte:

	Miles de euros	
	30.06.2014	31.12.2013
<b>Por clase de contraparte:</b>		
Otros sectores residentes	7.979.647	8.679.119
	<b>7.979.647</b>	<b>8.679.119</b>
<b>Ajustes por valoración:</b>		
Pérdidas por deterioro	(10.234)	(18.604)
<b>Total</b>	<b>7.969.413</b>	<b>8.660.515</b>



OL9086430

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

Banco de España

Como se indica en las Notas 5.13 y 16 de las cuentas anuales consolidadas de 2013, la cartera incluye los bonos emitidos por SAREB a 28 de febrero de 2013 por importe de 5.819.600 miles de euros, para materializar el pago de la transmisión de activos, cuyo valor en libros, a la fecha de los presentes estados financieros intermedios consolidados resumidos, asciende a 5.647.033 miles de euros. Durante el primer semestre de 2014, se han producido amortizaciones de bonos SAREB, por un nominal de 1.848,7 millones de euros, principalmente, del bono SAREB Bonos Senior 2013-1, procediendo a la suscripción de un nuevo bono SAREB Bonos Senior 2014-1, por un nominal de 1.691,2 millones de euros (véase Nota 1.4)

Adicionalmente, esta cartera incluye bonos emitidos por fondos de titulización a los que el Banco ha aportado cédulas emitidas en los últimos ejercicios, adquiridas con el objetivo de generar colaterales para poder ser descontados en el BCE.

**11. Cartera de inversión a vencimiento***Composición del saldo por naturaleza*

A continuación, se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en este capítulo del balance de situación consolidado resumido a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, clasificados por naturaleza:

	Miles de euros	
	30.06.2014	31.12.2013
<b>Por naturaleza:</b>		
Valores representativos de deuda	4.731.053	2.844.136
Pérdidas por deterioro	(4.041)	(4.041)
	<b>4.727.012</b>	<b>2.840.095</b>

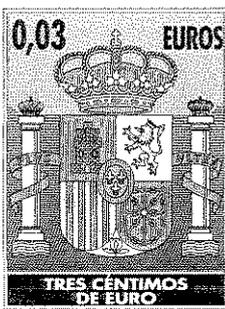
Durante el primer semestre de 2014 el Grupo ha realizado adquisiciones de bonos y obligaciones emitidos por Administraciones Públicas residentes (Estado y Comunidades Autónomas) por un nominal 1.830,5 millones de euros, aproximadamente, clasificados como cartera a vencimiento.

*Composición del saldo por clase de contraparte*

A continuación, se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en este capítulo del balance de situación consolidado resumido a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, clasificados atendiendo a su contraparte:

	Miles de euros	
	30.06.2014	31.12.2013
<b>Por clase de contraparte:</b>		
Entidades de crédito	67.897	78.946
Administraciones Públicas residentes	3.816.756	1.906.110
Administraciones Públicas no residentes	7.377	7.459
Otros sectores residentes	101.689	114.564
Otros sectores no residentes	737.334	737.057
Pérdidas por deterioro	(4.041)	(4.041)
	<b>4.727.012</b>	<b>2.840.095</b>

Como se indica en las Notas 5.13 y 17 de las cuentas anuales consolidadas de 2013, la cartera comprende los Bonos emitidos por el Mecanismo Europeo de Estabilidad (ESM) y admitidos a cotización en la Bolsa de Luxemburgo, aportados por el FROB como aportación no dineraria de la ampliación de capital suscrita por



OL9086431

CLASE 8.ª

*Composición del saldo por tipos de instrumentos*

A continuación, se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en este capítulo del balance de situación consolidado resumido a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, clasificados atendiendo al tipo de instrumento:

	Miles de euros	
	30.06.2014	31.12.2013
<b>Por tipos de instrumentos:</b>		
Deuda pública española	3.816.756	1.906.109
Deuda pública extranjera		
Portugal	7.377	7.460
Obligaciones y bonos de otros emisores	906.920	930.567
Pérdidas por deterioro	(4.041)	(4.041)
	<b>4.727.012</b>	<b>2.840.095</b>

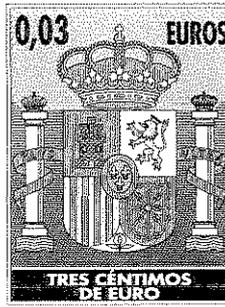
**12. Activos no corrientes en venta y Pasivos asociados**

A 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, los saldos de estos capítulos del balance de situación consolidado resumido presentan la siguiente composición:

	Miles de euros	
	30.06.2014	31.12.2013
<b>Activos</b>		
Activos procedentes de adjudicaciones	500.636	379.977
Participaciones en entidades multigrupo y asociadas	182.473	199.988
Sociedades del Grupo - Activos	14.938	16.930
Otros activos	61.838	15.555
<b>Total bruto</b>	<b>759.885</b>	<b>612.450</b>
(Pérdidas por deterioro)	(141.281)	(120.804)
<b>Total activos no corrientes en venta</b>	<b>618.604</b>	<b>491.646</b>
<b>Pasivos</b>		
Sociedades del Grupo - Pasivos	9.669	18.091
<b>Total pasivos asociados con activos no corrientes en venta</b>	<b>9.669</b>	<b>18.091</b>

*Activos procedentes de adjudicaciones*

Por su parte, a continuación se presenta el detalle de los activos adjudicados de las entidades del Grupo consolidado a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, clasificados atendiendo a su naturaleza:



0L9086432

CLASE 8.<sup>º</sup>  
INMUEBLES

	30.06.2014		
	Miles de euros		
	Valor bruto	Pérdidas por deterioro y resto de ajustes de valor	Valor neto
<b>Bienes inmuebles</b>			
Residenciales	408.329	(63.537)	344.792
Oficinas, locales y finalidades industriales	81.162	(8.491)	72.671
Otros	11.145	(4.651)	6.494
	<b>500.636</b>	<b>(76.679)</b>	<b>423.957</b>

	31.12.2013		
	Miles de euros		
	Valor bruto	Pérdidas por deterioro y resto de ajustes de valor	Valor neto
<b>Bienes inmuebles</b>			
Residenciales	318.549	(46.147)	272.402
Oficinas, locales y finalidades industriales	39.630	(5.380)	34.250
Otros	21.798	(11.043)	10.755
	<b>379.977</b>	<b>(62.570)</b>	<b>317.407</b>

En la Nota 38.3 se muestra información adicional sobre activos recibidos en pago de deudas por el grupo de entidades de crédito (negocios en España) a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013.

#### Participaciones en entidades multigrupo y asociadas

Con fecha 28 de abril de 2014 el Grupo ha informado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") de la firma de un acuerdo de compraventa por el que BMN vende, y Grupo CVC Capital Partners a través de la sociedad OLE INVESTMENTS B.V. compra, 56.021.510 acciones, representativas del 4,85 por 100 del capital social de Deoleo, S.A. (clasificada a 31 de diciembre de 2013 como activo no corriente en venta), por un precio de 21,2 millones de euros. La transacción ha sido ejecutada el 13 de junio de 2014 tras la obtención del preceptivo informe de las autoridades competentes, no habiendo tenido un impacto significativo en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida.

Adicionalmente, durante el primer semestre de 2014, se han traspasado al capítulo de "Activos no corrientes en venta" las siguientes participaciones en negocios conjuntos y en entidades asociadas, sin que haya supuesto un impacto significativo en los estados financieros intermedios consolidados resumidos: Infocaja, S.L., Mac Insular Segunda, S.L., Punt Urbà, S.A., Servicios Infocaja AIE, Sistemas Distribuidos de Infocaja, S.L., Chebranmic, S.A.S, Ciutat Savall, S.L., Ingeniería y Control Remoto, S.A., Iniciativas Astur Balear, S.L., Inversora de Hoteles Vacacionales, S.A. y Tineo Group L.L.C. (véase Nota 2).

Tal y como se indica en la Nota 20 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas de 2013, las participaciones en Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A.; y Caixa Penedès Vida D'Assegurances i Reassegurances, S.A. y Caixa Penedès Pensions, E.G.F.P., S.A., estaban clasificadas como activos no corrientes en venta. El 27 de junio de 2014 se formalizó el proyecto de fusión por sus administradores, cuya ecuación de canje da como resultado una participación del Banco en la nueva Sociedad del 18,69 por 100 de su capital social, estando pendientes de recepción las autorizaciones administrativas pertinentes.

El importe de los resultados netos por venta de Activos no corrientes en venta registrado en el primer semestre de 2014 y de 2013 ha sido de -23.426 y -45.259 miles de euros, respectivamente (véase Nota 3)



0L9086433

CLASE 8.ª

**13. Activo material**

El detalle del inmovilizado material a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2014	31.12.2013
<b>De uso propio</b>	<b>683.254</b>	<b>724.915</b>
Coste amortizado	690.671	731.286
Pérdidas por deterioro	(7.417)	(6.371)
<b>Inversiones inmobiliarias</b>	<b>412.166</b>	<b>452.574</b>
Coste amortizado	570.593	603.733
Pérdidas por deterioro	(158.427)	(151.159)
<b>Cedidos en arrendamiento operativo</b>	<b>8.242</b>	<b>11.817</b>
Coste amortizado	8.242	11.817
Pérdidas por deterioro	-	-
<b>TOTAL</b>		
Coste amortizado	1.269.506	1.346.836
Pérdidas por deterioro	(165.844)	(157.530)

**a) Inmovilizado material - Uso propio**

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado resumido a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Coste	Amortización acumulada	Pérdidas por deterioro y otros ajustes	Saldo neto
Equipos informáticos y sus instalaciones	167.130	(151.180)	-	15.950
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	459.697	(317.110)	(7.396)	135.191
Edificios	602.984	(79.497)	(21)	523.466
Obras en curso	8.354	-	-	8.354
Otros	707	(414)	-	293
<b>Saldos a 30 de junio de 2014</b>	<b>1.238.872</b>	<b>(548.201)</b>	<b>(7.417)</b>	<b>683.254</b>
Equipos informáticos y sus instalaciones	164.402	(147.401)	-	17.001
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	452.518	(306.394)	(6.313)	139.811
Edificios	641.538	(82.039)	(58)	559.441
Obras en curso	8.354	-	-	8.354
Otros	666	(358)	-	308
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2013</b>	<b>1.267.478</b>	<b>(536.192)</b>	<b>(6.371)</b>	<b>724.915</b>

Durante los primeros seis meses de 2014 no se han producido movimientos significativos en el inmovilizado material de uso propio.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L9086434

**b) Inmovilizado material – Inversiones inmobiliarias**

El detalle de las inversiones inmobiliarias a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	Miles de euros		
	30.06.2014		
	Coste amortizado	Deterioro	Total
Edificios	563.114	(152.753)	410.361
Vivienda terminada	171.801	(56.868)	114.933
Resto	391.313	(95.885)	295.428
Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios	7.479	(5.674)	1.805
	570.593	(158.427)	412.166

	Miles de euros		
	31.12.2013		
	Coste amortizado	Deterioro	Total
Edificios	596.200	(145.349)	450.851
Vivienda terminada	171.500	(52.917)	118.583
Resto	424.700	(92.432)	332.268
Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios	7.533	(5.810)	1.723
	603.733	(151.159)	452.574

Durante los primeros seis meses de 2014 no se han producido movimientos significativos en las inversiones inmobiliarias.

**c) Pérdidas por deterioro**

El Grupo ha registrado, a 30 de junio de 2014 y 2013, pérdidas por deterioro de inversiones inmobiliarias por importe de 7.691 y 7.885 miles de euros, respectivamente con cargo al epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida.

**d) Compromisos de compra de elementos de inmovilizado material**

A 30 de junio de 2014 y 2013 el Grupo no mantenía compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizado material.



0L9086435

CLASE 8.<sup>a</sup>

#### 14. Resto de activos

El desglose del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado resumido a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2014	31.12.2013
Existencias	192.429	177.979
Operaciones en camino	56.214	158.889
Otros	219.991	167.717
	<b>468.634</b>	<b>504.585</b>

El epígrafe de "Existencias" incluye el valor neto contable de las adquisiciones de terrenos e inmuebles que las sociedades del Grupo mantienen para su venta o su actividad de promoción. Los importes reflejados en este epígrafe incluyen activos inmobiliarios adquiridos por el Grupo a clientes en dificultad, netos de su correspondiente saneamiento por deterioro, que ascienden a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 a 118.003 y 127.052 miles de euros, respectivamente.

En la Nota 38.3 se muestra información adicional sobre activos recibidos en pago de deudas por el grupo de entidades de crédito (negocios en España) a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013.

#### 15. Pasivos financieros a coste amortizado

A continuación, se presenta un desglose de los pasivos financieros incluidos en esta categoría, a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, clasificados por naturaleza:

	Miles de euros	
	30.06.2014	31.12.2013
Depósitos de bancos centrales	5.480.967	5.980.917
Depósitos de entidades de crédito	2.506.960	3.316.638
Depósitos de la clientela	33.404.457	33.823.146
Débitos representados por valores negociables	1.612.519	1.129.331
Otros pasivos financieros	268.652	211.866
	<b>43.273.555</b>	<b>44.461.898</b>



OL9086436

CLASE 8.ª

*Depósitos de bancos centrales*

La composición del saldo de este epígrafe de balance de situación consolidado resumido, a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es la siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2014	31.12.2013
Saldos a la vista de Banco de España	5.400.000	5.900.000
Ajustes por valoración	80.967	80.917
	<b>5.480.967</b>	<b>5.980.917</b>

*Depósitos de entidades de crédito*

La composición del saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado resumido, a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	30.06.2014	31.12.2013
<b>A la vista:</b>		
Cuentas mutuas	66.387	44.842
<b>A plazo o con preaviso:</b>		
Cuentas a plazo	1.316.778	2.052.252
Cesiones temporales	1.031.035	1.095.311
Otras cuentas	82.701	110.412
Ajustes por valoración	10.059	13.821
<b>Total depósitos de entidades de crédito</b>	<b>2.506.960</b>	<b>3.316.638</b>

*Depósitos de la clientela*

La composición del saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado resumido, a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, atendiendo a su naturaleza, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	30.06.2014	31.12.2013
<b>Por naturaleza</b>		
Administraciones Públicas residentes	1.643.531	1.174.886
Otros sectores residentes	31.182.652	31.976.044
Cuentas corrientes, depósitos a la vista y cuentas de ahorro	8.555.941	8.354.440
Imposiciones a plazo	21.615.826	21.791.337
Cesiones temporales y otras cuentas	813.583	1.701.309
Pasivos financieros híbridos	197.302	128.958
Otros sectores no residentes	326.608	320.322
Ajustes por valoración	251.666	351.894
<b>Total depósitos de la clientela</b>	<b>33.404.457</b>	<b>33.823.146</b>



OL9086437

**CLASE 8.ª**

Depósitos de la clientela

*Depósitos de la clientela – Cédulas hipotecarias*

El detalle de las cédulas hipotecarias emitidas por el Grupo, que se encuentran clasificadas en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de la clientela" como depósitos a plazo, a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

Título	Vencimiento	Miles de euros	
		30.06.2014	31.12.2013
AyT 10 Financiación inversiones, FTA	sep-14	92.000	92.000
AYT Cédulas Cajas Global Serie II	mar-16	248.148	248.148
AYT Cédulas Cajas Global Serie II – Ampliación	mar-16	135.000	135.000
AYT Cédulas Cajas Global Serie III	dic-22	129.630	129.630
AYT Cédulas Cajas Global Serie IV	feb-18	100.000	100.000
AYT Cédulas Cajas Global Serie XI	dic-16	200.000	200.000
AYT Cédulas Cajas Global Serie XIII	may-27	200.000	200.000
AYT Cédulas Cajas Global Serie XVI	oct-17	500.000	500.000
AYT Cédulas Cajas Global Serie XVI (2ª ampliación)	oct-17	200.000	200.000
AYT Cédulas Cajas Global Serie XVI (3ª ampliación)	oct-17	80.000	80.000
AYT Cédulas Cajas Global Serie XX	nov-15	675.000	675.000
AYT Cédulas Cajas Global Serie XXIII	jun-16	200.000	200.000
AYT Cédulas Cajas Global Serie XXIV	jul-14	250.000	250.000
AYT Cédulas Cajas Global Serie XXV	dic-19	154.000	154.000
AYT Cédulas Cajas Global Serie XXVI	may-15	100.000	100.000
AYT Cédulas Cajas IX A, FTA	mar-15	463.958	463.958
AYT Cédulas Cajas IX B, FTA	mar-20	191.042	191.042
AYT Cédulas Cajas VI, FTA	abr-14	-	250.000
AYT Cédulas Cajas VIII A, FTA	nov-14	431.707	431.707
AYT Cédulas Cajas VIII B, FTA	nov-19	158.293	158.293
AYT Cédulas Cajas X A, FTA	jun-15	170.513	170.513
AYT Cédulas Cajas X B, FTA	jun-25	179.487	179.487
AYT Financiación Inversiones II, FTA	dic-15	75.000	75.000
AYT Financiación Inversiones III, FTA	feb-15	65.000	65.000
CCG 2017	mar-17	300.000	300.000
CCG 2018	jun-18	200.000	200.000
CEDULAS TDA 3	mar-16	300.000	300.000
CEDULAS TDA 5	nov-19	210.000	210.000
CEDULAS TDA 6	may-25	125.000	125.000
CEDULAS TDA 6 - 2a emisión	may-25	125.000	125.000
CEDULAS TDA 7	jun-17	600.000	600.000
IM CEDULAS 10	feb-22	300.000	300.000
IM CEDULAS 5	jun-20	100.000	100.000
IM CEDULAS 6-M1	dic-15	200.000	200.000
Programa Cédulas TDA - Serie A1	abr-16	200.000	200.000
Programa Cédulas TDA - Serie A3	oct-18	100.000	100.000
Programa Cédulas TDA - Serie A4	abr-21	365.000	365.000
Programa Cédulas TDA - Serie A4 (1ª Ampliación)	abr-21	50.000	50.000
Programa Cédulas TDA - Serie A4 (2ª Ampliación)	abr-21	125.000	125.000
Programa Cédulas TDA - Serie A6	abr-31	125.000	125.000
<b>Total</b>		<b>8.423.778</b>	<b>8.673.778</b>

El Grupo registra como Depósitos de la clientela aquellas cédulas, emitidas y no retenidas, que no han sido directamente distribuidas en mercados, sino que han sido destinadas a sociedades vehículo de titulización, para ser posteriormente tituladas de forma conjunta con cédulas emitidas por otras entidades, para la emisión de cédulas multicedentes. Las cédulas distribuidas directamente en mercado, se encuentran registradas en el epígrafe "Débitos representados por valores negociables".



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



0L9086438

*Débitos representados por valores negociables*

La composición del saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado resumido, a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es la siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2014	31.12.2013
Bonos y obligaciones emitidos	931.014	940.802
Títulos hipotecarios	637.201	144.042
Pagarés y efectos	362	14.551
Valores híbridos	30.000	30.000
Ajustes por valoración	13.942	(64)
	<b>1.612.519</b>	<b>1.129.331</b>

*Débitos representados por valores negociables – Cédulas hipotecarias*

La información requerida por la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y por el Real Decreto-ley 716/2009, de 24 de abril, por el que se desarrollan determinados aspectos de esta Ley, se incluye en la Nota 25 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013.

El 8 de enero de 2014, el Grupo completó una emisión de cédulas hipotecarias dirigida al mercado por importe nominal de 500.000 miles de euros. La emisión fue desembolsada el 21 de enero de 2014, tiene un plazo de vencimiento de cinco años, devenga un tipo de interés del 3,125 por 100 pagadero anualmente, y cuenta con una calificación crediticia de BBB+ otorgada por la agencia Fitch Ratings.

El 24 de junio de 2014, el Grupo ha procedido a la amortización anticipada total de la "1ª Emisión Cédulas Hipotecarias BMN" por importe de 700 millones de euros, en virtud de lo dispuesto en el artículo 39 del Real Decreto Hipotecario 716/2009, de 24 de abril.

El detalle de las cédulas hipotecarias emitidas por el Grupo vigentes, a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

Débitos representados por valores negociables: cédulas hipotecarias	Tipo de interés anual (%)	Número de cédulas	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Importe nominal (*) (Millones de euros)	
					30.06.2014	31.12.2013
CH Cajamurcia 4% 20/01/2015	4,0	4.000	ene-11	ene-15	400	400
1ª Emisión Cédulas Hipotecarias BMN	EUR 6M + 3,05 (fijación anual)	7.000	dic-11	dic-16	-	700
3ª Emisión Cédulas Hipotecarias BMN	EUR 12M + 4,50	4.000	jun-12	dic-17	400	400
4ª Emisión Cédulas Hipotecarias BMN	EUR 12M + 5,00	13.000	jul-12	jul-19	1.300	1.300
5ª Emisión Cédulas Hipotecarias BMN	3,125	5.000	ene-14	ene-19	500	-
<b>Total</b>					<b>2.600</b>	<b>2.800</b>

(\*) El valor nominal unitario de cada cédula es de 100 miles de euros.

Todas las emisiones se ajustan a lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, y el Real Decreto-ley 716/2009, de 24 de abril. Ninguna de las cédulas hipotecarias emitidas por el Grupo tiene activos de sustitución afectos. Del saldo nominal mantenido a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, 2.100.000 miles de euros, se encontraban retenidos por el Grupo (2.800.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2013).



0L9086439

**CLASE 8.<sup>a</sup>***Débitos representados por valores negociables - Bonos y obligaciones emitidos*

El detalle de las emisiones que forman parte de este epígrafe, a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

Emisión	Tipo de interés anual (%)	Vencimiento	Nominal vivo (Miles de euros)	
			30.06.2014	31.12.2013
Emisión Bonos Senior Avalados Caixa d'Estalvis del Penedès (08/04/2010)	3,28	abr-15	250.000	250.000
Emisión Bonos Senior Avalados Caixa d'Estalvis del Penedès (06/05/2010)	EUR 3M+0,90	may-15	337.000	337.000
3ª Emisión Bonos Avalados Cajamurcia Noviembre 2010	3,47	ene-14	-	10.000
B.S. CM Aval. Emisión Marzo 2011 (Cajamurcia)	5,05	mar-16	10.000	10.000
Emisión deuda avalada (Sa Nostra)	3,00	dic-14	344.000	344.000
Primas y descuentos en la emisión	-	-	-	(220)
			<b>941.000</b>	<b>950.780</b>

A 30 de junio de 2014, el Grupo tenía bonos recomprados por importe de 9.986 miles de euros (9.978 miles de euros a 31 de diciembre de 2013).

*Débitos representados por valores negociables – Pagarés y efectos*

A 30 de junio de 2014, todos los pagarés emitidos lo han sido por el Banco por un nominal total de 3.550 miles de euros, de los cuales 3.090 miles de euros se encuentra retenidos, con vencimiento 2014 y su tipo de interés oscila entre el 3,81 y el 4,60 por 100, siendo su valor nominal de 460 miles de euros y su valor contable de 362 miles de euros. A 31 de diciembre de 2013, todos los pagarés emitidos lo han sido por el Banco por un nominal total de 38.070 miles de euros, de los cuales 21.530 miles de euros se encuentra retenidos, con vencimiento 2014 y su tipo de interés oscila entre el 3,77 y el 4,65 por 100, siendo su valor nominal de 16.540 miles de euros y su valor contable de 14.551 miles de euros.

*Emisiones realizadas y saldos retenidos*

El Grupo presenta en el pasivo el importe de las emisiones, neto del importe de los títulos retenidos. El detalle de la conciliación entre las emisiones realizadas por el Grupo, incluyendo primas y descuentos en la emisión, y los saldos retenidos para cada tipo de instrumento, a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, se muestra a continuación:

	Miles de euros					
	30.06.2014			31.12.2013		
	Saldo emitido	Saldo retenido	Neto	Saldo emitido	Saldo retenido	Neto
Cédulas Hipotecarias	11.023.778	2.100.000	8.923.778	11.473.778	2.800.000	8.673.778
Depósitos de la clientela (*)	8.423.778	-	8.423.778	8.673.778	-	8.673.778
Débitos representados por valores negociables	2.600.000	2.100.000	500.000	2.800.000	2.800.000	-
Bonos y obligaciones emitidos	941.000	9.986	931.014	950.780	9.978	940.802
	<b>11.964.778</b>	<b>2.109.986</b>	<b>9.854.792</b>	<b>12.424.558</b>	<b>2.809.978</b>	<b>9.614.580</b>

(\*) El importe retenido de estas emisiones asciende a 2.394.400 y 2.905.200 miles de euros a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013, respectivamente, registrados en el epígrafe "Inversiones crediticias" del balance de situación consolidado resumido.



0L9086440

**CLASE 8.ª**

Código de Clasificación: 8.000000

*Otras emisiones garantizadas por el Grupo*

A 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 no existían valores representativos de deuda que, a dichas fechas, hubiesen sido emitidos por entidades asociadas o por terceros (ajenos al Grupo) y que estuvieran garantizadas por el Banco o cualquier otra entidad del Grupo.

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

A continuación, se muestra un detalle, a 30 de junio de 2014 y 2013, del saldo vivo de los valores representativos de deuda emitidos por el Banco o cualquier otra entidad del Grupo, en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo, así como su movimiento en los seis primeros meses de 2014 y 2013:

	Miles de euros				
	Saldo Vivo Inicial	(+) Emisiones	(-) Recompras o Reembolsos	(+/-) Ajustes por Tipo de Cambio y otros	Saldo Vivo Final
Periodo 31.12.2013 – 30.06.2014	12.424.558	500.000	(960.000)	220	11.964.778
Periodo 31.12.2012 – 30.06.2013	21.316.645	-	(7.137.571)	-	14.179.074

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

Adicionalmente, durante los seis primeros meses del ejercicio 2014 se han realizado recompras o reembolsos de pagarés por 16.080 miles de euros (durante los seis primeros meses de 2013, se realizaron emisiones y recompras o reembolsos por 10.000 y 139.611 miles de euros, respectivamente).

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

Las principales características de las emisiones, recompras o reembolsos más significativos efectuados o garantizados por el Grupo en el primer semestre del ejercicio 2014 y 2013, se incluyen en el Anexo I.

**16. Provisiones**

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

	Miles de euros	
	30.06.2014	31.12.2013
Fondo para pensiones y obligaciones similares	62.743	106.744
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	32.777	33.565
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	8.241	7.273
Otras provisiones	42.741	32.889
	<b>146.502</b>	<b>180.471</b>



0L9086441

**CLASE 8.<sup>a</sup>**Fondo para pensiones y obligaciones similares

El saldo a 30 de junio de 2014 recoge los efectos de los acuerdos alcanzados en la materia, especialmente en lo referente a la evolución de los salarios. Las hipótesis actuariales relativas a la estimación de los compromisos por pensiones y obligaciones similares de las entidades del Grupo se encuentran detalladas en la Nota 26 de las presentes notas explicativas.

Litigios:

Como se indica en la Nota 26 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013, a 31 de diciembre de 2013 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra las entidades consolidadas, con origen en el desarrollo habitual de su actividad. Durante el primer semestre de 2014 no se han producido variaciones significativas en los principales litigios de naturaleza fiscal y legal que afectaban al Grupo, ni se han iniciado contra el mismo, litigios nuevos que se consideren significativos.

El importe total de los pagos derivados de litigios efectuados por el Grupo durante el primer semestre de 2014 no es significativo en relación con los presentes estados financieros intermedios consolidados resumidos.

**17. Patrimonio neto**

El 27 de junio de 2014 la Junta General de Accionistas del Banco ha acordado compensar las pérdidas del ejercicio 2012 por importe de 2.430.319 miles de euros, con cargo a la prima de emisión resultante de las sucesivas ampliaciones de capital realizadas en el ejercicio 2013.

Durante el primer semestre del ejercicio 2014 no se ha llevado a cabo ninguna acción relacionada con el capital que haya modificado el número de acciones existentes, siendo el total a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 de 1.613.653.104 acciones, cada una de las cuales da derecho a un voto y todas gozan de los mismos derechos políticos.

El detalle de los accionistas más significativos del Banco a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Accionista	30.06.2014		31.12.2013	
	Número de acciones	% de participación	Número de acciones	% de participación
Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB)	1.049.311.038	65,03	1.049.311.038	65,03
Entidades fundadoras				
Caja de Ahorros de Murcia (*)	102.500.164	6,35	102.500.164	6,35
Fundación Pinnae (antes Caixa d'Estalvis del Penedès)	70.000.112	4,34	70.000.112	4,34
Caja General de Ahorros de Granada (*)	45.000.072	2,79	45.000.072	2,79
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares "Sa Nostra"	32.500.052	2,01	32.500.052	2,01
Otros accionistas	312.662.772	19,38	313.168.289	19,41
Autocartera	1.678.894	0,10	1.173.377	0,07
	<b>1.613.653.104</b>	<b>100,00</b>	<b>1.613.653.104</b>	<b>100,00</b>

(\*) Con fechas de 25 y 30 de junio de 2014, respectivamente, las Asambleas Generales de Caja General de Ahorros de Granada y Caja de Ahorros de Murcia aprobaron su transformación en fundaciones.



0L9086442

CLASE 8.<sup>a</sup>

EN OPERACIONES

**18. Intereses y rendimientos asimilados**

El desglose de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida adjunta es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2014	30.06.2013
Depósitos en bancos centrales	251	952
Depósitos en entidades de crédito	2.191	3.270
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	156	58
Crédito a la clientela:	406.257	647.057
Administraciones Públicas españolas	12.239	15.726
Otros sectores residentes	383.885	620.058
Otros sectores no residentes	10.133	11.273
Valores representativos de deuda	203.808	228.110
Activos dudosos	11.396	15.560
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(1.867)	561
Otros intereses	8.203	10.415
	<b>630.395</b>	<b>905.983</b>

**19. Intereses y cargas asimiladas**

El desglose de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida adjunta es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2014	30.06.2013
Depósitos de bancos centrales	7.076	18.614
Depósitos de entidades de crédito	29.259	51.143
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	826	3.942
Depósitos de la clientela:	282.406	437.376
Administraciones Públicas españolas	7.565	10.982
Otros sectores residentes	273.314	423.407
Otros sectores no residentes	1.527	2.987
Débitos representados por valores negociables	20.714	34.627
Pasivos subordinados	359	7.592
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(1.671)	(7.124)
Coste por intereses	585	1.806
Otros intereses	8	(152)
	<b>339.562</b>	<b>547.824</b>



0L9086443

CLASE 8.<sup>a</sup>

## 20. Rendimientos de instrumentos de capital

El desglose de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida adjunta es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2014	30.06.2013
Cartera de negociación	76	102
Activos financieros disponibles para la venta	10.332	11.341
	<b>10.408</b>	<b>11.443</b>

## 21. Comisiones percibidas

El desglose de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida adjunta es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2014	30.06.2013
Por riesgos contingentes	3.679	6.633
Por compromisos contingentes	994	1.448
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	962	1.280
Por servicio de cobros y pagos	53.759	56.240
Por servicio de valores	1.159	2.565
Por comercialización de productos financieros no bancarios	25.468	36.416
Otras comisiones	38.195	39.665
	<b>124.216</b>	<b>144.247</b>

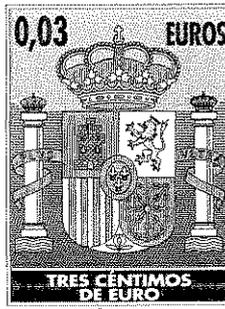
## 22. Comisiones pagadas

El desglose de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida adjunta es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2014	30.06.2013
Corretaje en operaciones activas y pasivas	14	78
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	6.318	9.594
Comisiones pagadas por operaciones con valores	701	934
Otras comisiones	9.337	1.445
	<b>16.370</b>	<b>12.051</b>



CLASE 8.ª



0L9086444

### 23. Resultado de operaciones financieras (neto)

El desglose de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida adjunta, en función de las carteras de instrumentos financieros que los originan, es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2014	30.06.2013
Cartera de negociación	733	81.323
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:		
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 9)	125.612	11.444
Inversiones crediticias	43.445	18.605
Cartera de inversión a vencimiento	(207)	43.269
Pasivos financieros a coste amortizado	-	106.696
Coberturas contables no incluidas en intereses	(415)	5
	<b>169.168</b>	<b>261.342</b>

### 24. Otros productos de explotación

El desglose de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida adjunta es el siguiente:

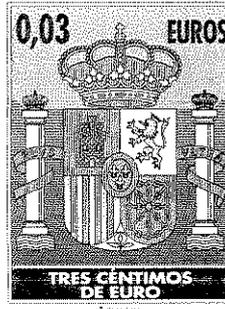
	Miles de euros	
	30.06.2014	30.06.2013
Ventas y otros ingresos por prestación de servicios no financieros	2.674	44.226
Resto	40.672	15.023
	<b>43.346</b>	<b>59.249</b>

En mayo de 2014 la Audiencia Nacional ha dictado Sentencia contra diversos ex-directivos de Caixa Penedés por la percepción indebida de planes de pensiones y pólizas de seguro en su etapa como directivos de dicha entidad, debiendo procederse a la devolución de su importe a favor del Banco, lo que ha permitido registrar 22.882 y 5.127 miles de euros, respectivamente, en los capítulos "Otros productos de explotación" y "Dotaciones a provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida del primer semestre de 2014.

### 25. Otras cargas de explotación

El desglose de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida adjunta es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2014	30.06.2013
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	24.254	28.200
Otras cargas de explotación	14.082	61.218
	<b>38.336</b>	<b>89.418</b>



0L9086445

CLASE 8.ª

**26. Gastos de administración - Gastos de personal**

El desglose de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida adjunta es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2014	30.06.2013
Sueldos y salarios	107.599	148.267
Seguridad social	27.747	37.623
Indemnizaciones por despidos	391	636
Gastos de formación	384	393
Otros gastos de personal (*)	(24.139)	3.464
Aportaciones a planes de pensiones	2.045	5.438
	<b>114.027</b>	<b>195.821</b>

(\*) Impacto derivado de reducción de compromisos (véase apartado "Acuerdo con los representantes de los trabajadores" de esta misma Nota).

A continuación, se presenta el detalle de la plantilla media del Banco correspondiente a los semestres finalizados el 30 de junio de 2014 y 2013, desglosada por sexos:

	Número medio de empleados	
	30.06.2014	30.06.2013
Hombres	2.323	3.385
Mujeres	2.468	3.286
<b>Total</b>	<b>4.791</b>	<b>6.671</b>

Adicionalmente, el detalle del número medio de personas empleadas en otras empresas del Grupo ha sido:

	Número medio de empleados	
	30.06.2014	30.06.2013
Otras empresas del Grupo	241	507

En la determinación de la plantilla media se consideran aquellas personas que tienen o han tenido alguna relación laboral con el Grupo, promediadas durante el tiempo el cual han prestado sus servicios.



0L9086446

**CLASE 8.ª**

Ejercicio 2014

El número de empleados a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre del 2013, distribuido por categorías profesionales y sexo, es el siguiente:

	Plantilla final	
	30.06.2014	31.12.2013
<b>Por categorías profesionales</b>		
Nivel I	35	36
Nivel II	88	94
Nivel III	199	207
Nivel IV	396	423
Nivel V	691	722
Nivel VI	228	274
Nivel VII	579	599
Nivel VIII	492	526
Nivel IX	421	436
Nivel X	374	382
Nivel XI	995	1.027
Nivel XII	62	57
Nivel XIII	28	24
Grupo 2 y otros	12	18
<b>Total Banco</b>	<b>4.600</b>	<b>4.825</b>
<b>Por sexos</b>		
Hombres	2.247	2.373
Mujeres	2.353	2.452
<b>Total Banco</b>	<b>4.600</b>	<b>4.825</b>

Acuerdos con los representantes de los trabajadores

Como consecuencia de los acuerdos alcanzados con los representantes de los trabajadores y de las negociaciones en curso, especialmente, en materia de armonización de los compromisos por pensiones, se consideran como hipótesis actuariales más probables, las siguientes:

Hipótesis	30.06.2014
Tipo de interés técnico	2,56% - 3,03%
Crecimiento anual del Índice de Precios al Consumo	1,50%
Tasa anual de revalorización de Pensiones	1,00%
Tabla de Mortalidad	PERMF/2000P

En este sentido, y de conformidad con los estudios actuariales emitidos por actuarios independientes, el importe de los compromisos post empleo de prestación definida es el que se refleja en la Nota 16. En el marco del proceso de reestructuración contemplado en el Plan de Reestructuración y Recapitalización (véase Nota 1.3), la Dirección del Grupo y los representantes de los trabajadores alcanzaron determinados acuerdos que recogían fundamentalmente las modificaciones a las condiciones laborales que se extenderían hasta 2017. Las principales medidas acordadas, se detallan en la Nota 6 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2013. Sobre esta base, el Banco ha reducido la plantilla hasta alcanzar la cifra de 4.600 empleados a 30 de junio de 2014. Los compromisos económicos derivados del citado acuerdo se encontraban registrados por importe de 19.526 miles de euros en el epígrafe "Provisiones – Fondo para pensiones y obligaciones similares" del balance de situación consolidado resumido a 30 de junio de 2014.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL9086447

## 27. Gastos de administración – Otros gastos generales de administración

El desglose de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida adjunta es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2014	30.06.2013
De inmuebles, instalaciones y material	21.532	25.945
Informática y comunicaciones	12.445	14.036
Publicidad y propaganda	2.970	4.070
Informes técnicos	3.049	6.182
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	2.763	3.983
Primas de seguros y autoseguros	1.018	1.543
Contribuciones y otros impuestos	2.010	2.618
Gastos de representación y desplazamiento del personal	629	2.086
Servicios administrativos subcontratados	7.918	721
Otros gastos	13.032	14.359
	<b>67.366</b>	<b>75.543</b>

## 28. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)

El desglose de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida adjunta es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2014	30.06.2013
Inversiones crediticias	286.796	411.273
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	27.068	32.296
	<b>313.864</b>	<b>443.569</b>

## 29. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)

El desglose de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida adjunta es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2014	30.06.2013
Deterioro (neto) de inversiones inmobiliarias	7.691	7.718
Deterioro (neto) inmovilizado material de uso propio	2.637	167
Deterioro (neto) otro activo intangible	-	-
Deterioro (neto) resto de activos	(4.721)	5.186
	<b>5.607</b>	<b>13.071</b>



0L9086448

CLASE 8.<sup>a</sup>**30. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta**

El desglose de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida adjunta es el siguiente:

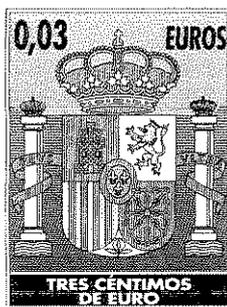
	Miles de euros	
	Ganancias / (Pérdidas)	
	30.06.2014	30.06.2013
Resultado en la venta de activos	44.642	(2.228)
Resultado en la venta de participaciones	(423)	2.664
Resultados en la venta de otros instrumentos de capital	28	(10.368)
Otros conceptos	5.561	36.445
	<b>49.808</b>	<b>26.513</b>

Con fecha 31 de marzo de 2014, el Grupo y Aktua Soluciones Financieras, S.L. firmaron un contrato marco por el que formalizaron, entre otros, los siguientes contratos de prestación de servicios: (i) un contrato de prestación en exclusiva de servicios de gestión en relación con los activos inmobiliarios propiedad del grupo por un plazo de 10 años; y (ii) un contrato de subcontratación en exclusiva de servicios de gestión en relación con activos y préstamos inmobiliarios que el Grupo BMN transmitió a SAREB (véase Nota 1.4) hasta la fecha en que el contrato de servicios de gestión entre BMN y SAREB se extinga. El precio pagado por Aktua ascendió a 46.000 miles de euros, generando un resultado aproximadamente por el mismo importe, registrado en el epígrafe "Resultado en la venta de activos". Teniendo en cuenta la consideración de los acuerdos firmados entre los socios, así como la capacidad del adquirente en la gestión del negocio, se considera que el Banco ha transferido todos los riesgos y beneficios significativos. Igualmente, con fecha 31 de marzo de 2014 el Grupo ha cerrado la venta del 100 por 100 del capital social de la mercantil Inmare División Inmobiliaria, S.A. Unipersonal (sociedad participada del Banco), a Aktua Soluciones Financieras, S.L., generando un resultado positivo por la venta de 3.927 miles de euros registrado en el epígrafe "Resultado en la venta de participaciones" (véase Nota 2).

**31. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas**

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

	Miles de euros	
	30.06.2014	30.06.2013
Pérdidas por deterioro	(22.031)	(2.541)
Resultados en venta (Nota 12)	(23.426)	(45.259)
	<b>(45.457)</b>	<b>(47.800)</b>



0L9086449

**CLASE 8.<sup>a</sup>****32. Valor razonable***Valor razonable de los activos y pasivos financieros*

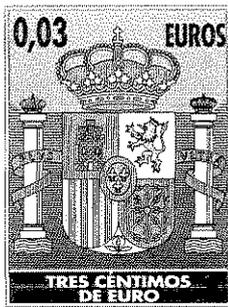
A continuación, se presenta, para cada clase de activos y pasivos financieros del Grupo, el valor razonable a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013:

Activo	Miles de euros			
	30 de junio de 2014		31 de diciembre 2013	
	Total balance	Valor razonable	Total balance	Valor razonable
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>	<b>287.425</b>	<b>287.425</b>	<b>311.752</b>	<b>311.752</b>
<b>Cartera de negociación</b>	<b>198.706</b>	<b>198.706</b>	<b>191.683</b>	<b>191.683</b>
Instrumentos de capital	3.668	3.668	3.188	3.188
Derivados de negociación	195.038	195.038	188.495	188.495
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>134</b>	<b>134</b>
Valores representativos de deuda	-	-	134	134
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>2.256.310</b>	<b>2.256.310</b>	<b>3.644.997</b>	<b>3.644.997</b>
Valores representativos de deuda	1.672.588	1.672.588	3.045.044	3.045.044
Instrumentos de capital	583.722	583.722	599.953	599.953
<b>Inversiones crediticias</b>	<b>34.107.282</b>	<b>34.139.126</b>	<b>35.646.539</b>	<b>35.584.432</b>
Depósitos en entidades de crédito	1.138.306	1.138.306	770.777	770.777
Crédito a la clientela	24.999.563	24.999.563	26.215.247	26.215.247
Valores representativos de deuda	7.969.413	8.001.257	8.660.515	8.598.408
<b>Cartera de inversión a vencimiento</b>	<b>4.727.012</b>	<b>5.176.499</b>	<b>2.840.095</b>	<b>2.980.015</b>
<b>Derivados de cobertura</b>	<b>16.053</b>	<b>16.053</b>	<b>9.833</b>	<b>9.833</b>

Pasivo	Miles de euros			
	30 de junio de 2014		31 de diciembre 2013	
	Total balance	Valor razonable	Total balance	Valor razonable
<b>Cartera de negociación</b>	<b>196.409</b>	<b>196.409</b>	<b>173.142</b>	<b>173.142</b>
Derivados de negociación	196.409	196.409	173.142	173.142
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>43.273.555</b>	<b>43.681.174</b>	<b>44.461.898</b>	<b>44.352.343</b>
Depósitos de bancos centrales	5.480.967	5.480.967	5.980.917	5.980.917
Depósitos de entidades de crédito	2.506.960	2.506.960	3.316.638	3.316.638
Depósitos de la clientela	33.404.457	33.755.287	33.823.146	33.691.111
Débitos representados por valores negociables	1.612.519	1.669.308	1.129.331	1.151.811
Otros pasivos financieros	268.652	268.652	211.866	211.866
<b>Derivados de cobertura</b>	<b>207.712</b>	<b>207.712</b>	<b>122.800</b>	<b>122.800</b>



CLASE 8.ª



0L9086450

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

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

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

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

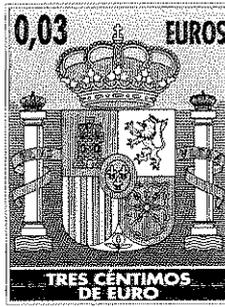


0L9086451

## CLASE 8.ª

El impacto registrado en el epígrafe "Resultado de operaciones financieras (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013 correspondiente a la valoración del riesgo de crédito correspondiente a las posiciones en derivado tanto activas "Credit Valuation Adjustment" (CVA) como pasivas "Debit Valuation Adjustment" (DVA), no ha sido significativo.

- Valores representativos de deuda:
  - Instrumentos de deuda cotizados: su valor razonable se ha determinado sobre la base de la cotización en mercados oficiales, Central de Anotaciones de Banco de España, AIAF, etc., o aplicando precios obtenidos de proveedores de servicios de información, principalmente Bloomberg y Reuters, que construyen sus precios sobre la base de precios comunicados por contribuidores.
  - Instrumentos de deuda no cotizados: su valor razonable se determina del mismo modo que el valor de los instrumentos de inversión crediticia.
- Instrumentos de capital:
  - Instrumentos de capital cotizados: su valor razonable se ha determinado teniendo en cuenta la cotización en mercados oficiales, excepto para los que se ha considerado su valor de cotización no representativo, conforme a lo indicado en la Nota 21 de la memoria consolidada de 31 de diciembre de 2013.
  - Instrumentos de capital no cotizados: el valor razonable de los mismos se ha determinado tomando en consideración valoraciones de expertos independientes, en las que se han utilizado, entre otros:
    - Descuento de flujos de caja (flujos de caja libres de explotación o dividendos), actualizados a una tasa de descuento asociada al riesgo operativo y financiero de cada participada, calculada a partir de la tasa libre de riesgo, e incorporándole una prima de riesgo ajustada a las condiciones de mercado.
    - Multiplicador de empresas cotizadas comparables (EV/EBITDA, PER, Precio/Valor Libros, Precio/Primas), menos un descuento por iliquidez.
    - Valor Neto Patrimonial Ajustado (NAV): resultado de agregar a los fondos propios contables las plusvalías, calculadas como la diferencia entre el valor de mercado de los activos y su valor contable. Para las entidades de capital riesgo, el NAV ha sido calculado por los gestores y estimado, generalmente, teniendo en cuenta las normas de la European Private Equity and Venture Capital Association (EVCA) y lo dispuesto por la Circular 5/2000, de 19 de septiembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
    - Precio resultante de transacciones de mercado u ofertas de adquisición, realizadas o recibidas en un momento temporal próximo a la fecha de valoración.
- Inversiones crediticias – crédito a la clientela:
  - Para la obtención de los valores razonables se ha utilizado el modelo del valor presente que descuenta los flujos futuros al momento actual, empleando tipos de interés basados en datos de mercado observables directa o indirectamente en el cálculo de la tasa de descuento pero, adicionalmente, utilizando algunos inputs no observables en el mercado, como es el caso del riesgo de crédito asociado a la cartera para la estimación de los flujos futuros. El Grupo ha estimado que el valor razonable de estos activos financieros coincide con su valor en libros dado que por las características de plazos y tipos de interés así como por la cláusula de cancelación anticipada que la mayor parte de las operaciones poseen, no existen diferencias significativas.



0L9086452

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

- Pasivos financieros a coste amortizado:
  - Pasivos financieros a coste amortizado a tipo de interés fijo y con vencimiento inferior a un año: se ha estimado que su valor razonable coincide con su valor en libros al no existir diferencias significativas.
  - Resto de pasivos financieros a coste amortizado a tipo de interés variable: para la obtención de su valor razonable se obtenido el valor presente de los flujos futuros al momento actual, utilizando tipos de interés de mercado observables directa o indirectamente. En el caso de que no existan diferencias significativas entre el valor en libros y el valor presente obtenido, el Grupo considera que ambos son coincidentes a efectos de presentación.

A continuación, se presenta a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, para cada clase de activos y pasivos financieros valorados a valor razonable, su valor razonable en función del método de cálculo utilizado en la determinación del mismo (jerarquía de valor razonable por niveles):

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

30 de junio de 2014:

Activo	Miles de euros			
	Valor Razonable	Jerarquía del valor razonable		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Cartera de negociación</b>	<b>198.706</b>	<b>3.668</b>	<b>195.038</b>	-
Instrumentos de capital	3.668	3.668	-	-
Derivados de negociación	195.038	-	195.038	-
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>2.256.310</b>	<b>1.812.520</b>	<b>96.623</b>	<b>347.167</b>
Valores representativos de deuda	1.672.588	1.574.362	96.623	1.603
Instrumentos de capital	583.722	238.158	-	345.564
Derivados de cobertura	16.053	-	16.053	-



0L9086453

**CLASE 8.ª**

Pasivo	Miles de euros			
	Valor razonable	Jerarquía del valor razonable		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Cartera de negociación</b>	<b>196.409</b>	-	<b>196.409</b>	-
Derivados de negociación	196.409	-	196.409	-
<b>Derivados de cobertura</b>	<b>207.712</b>	-	<b>207.712</b>	-

31 de diciembre de 2013:

Activo	Miles de euros			
	Valor razonable	Jerarquía del valor razonable		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Cartera de negociación</b>	<b>191.683</b>	<b>3.188</b>	<b>188.495</b>	-
Instrumentos de capital	3.188	3.188	-	-
Derivados de negociación	188.495	-	188.495	-
<b>Otros a activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	<b>134</b>	<b>134</b>	-	-
Valores representativos de deuda	134	134	-	-
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>3.644.997</b>	<b>3.053.720</b>	<b>231.152</b>	<b>360.125</b>
Valores representativos de deuda	3.045.044	2.806.654	231.152	7.238
Instrumentos de capital	599.953	247.066	-	352.887
<b>Derivados de cobertura</b>	<b>9.833</b>	-	<b>9.833</b>	-

Pasivo	Miles de euros			
	Valor razonable	Jerarquía del valor razonable		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Cartera de negociación</b>	<b>173.142</b>	-	<b>173.142</b>	-
Derivados de negociación	173.142	-	173.142	-
<b>Derivados de cobertura</b>	<b>122.800</b>	-	<b>122.800</b>	-

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

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

A 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 la única cartera de activos y pasivos financieros que se valoran por su valor razonable clasificada en el nivel 3, es la cartera de Activos financieros disponibles para la venta no cotizada. En estas inversiones se incluyen: i) las participaciones en sociedades para cuya valoración han sido utilizados informes de expertos independientes, los cuales determinan el valor razonable por medio de la aplicación de técnicas de valoración de general aceptación y ii) las registradas por su coste menos los deterioros identificados, al no ser posible determinar su valor razonable, tal y como establece en la NIC 39 párrafo 46 c).

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2014 no se han producido traspasos significativos entre los distintos niveles de jerarquía, ni cambios relevantes en la valoración de los instrumentos de capital no cotizados incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta.



0L9086454

**CLASE 8.ª****33. Exposición al riesgo de crédito asociado a los instrumentos financieros****33.1 Objetivos, políticas y procesos de gestión del riesgo de crédito**

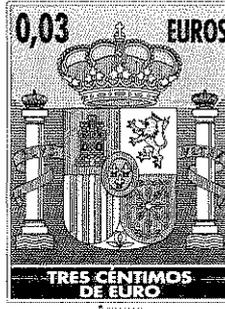
Los objetivos, políticas y procesos de gestión del riesgo de crédito del Grupo se describen en la Nota 35 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013. En la Nota 39.1 de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, se incluye una descripción de las políticas y principios establecidos por el Banco en relación con las operaciones de refinanciación o reestructuración.

**33.2 Nivel máximo de exposición al riesgo de crédito**

El cuadro siguiente muestra el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito, asumido por el Grupo a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 para cada clase de instrumento financiero, sin deducir del mismo las garantías reales ni otras mejoras crediticias recibidas para asegurar el cumplimiento de los deudores:

A 30 de junio de 2014:

Clases de instrumentos	Miles de euros							Total
	Saldos de activo						Cuentas de orden	
	Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento	Derivados de cobertura		
Cartera de negociación	Otros activos							
<b>Instrumentos de deuda</b>								
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	1.138.306	-	-	-	1.138.306
Valores negociables	-	-	1.672.588	7.969.413	4.727.012	-	-	14.369.013
Crédito a la clientela	-	-	-	24.999.563	-	-	-	24.999.563
	-	-	<b>1.672.588</b>	<b>34.107.282</b>	<b>4.727.012</b>	-	-	<b>40.506.882</b>
<b>Riesgos contingentes</b>								
Avales financieros	-	-	-	-	-	-	711.946	711.946
Otros riesgos contingentes	-	-	-	-	-	-	1.251.399	1.251.399
	-	-	-	-	-	-	<b>1.963.345</b>	<b>1.963.345</b>
<b>Otras exposiciones</b>								
Derivados	195.038	-	-	-	-	16.053	-	211.091
Instrumentos de capital	3.668	-	583.722	-	-	-	-	587.390
	<b>198.706</b>	-	<b>583.722</b>	-	-	<b>16.053</b>	-	<b>798.481</b>
<b>Nivel máximo de exposición al riesgo de crédito</b>	<b>198.706</b>	-	<b>2.256.310</b>	<b>34.107.282</b>	<b>4.727.012</b>	<b>16.053</b>	<b>1.963.345</b>	<b>43.268.788</b>



0L9086455

**CLASE 8.ª**

A 31 de diciembre de 2013:

Clases de instrumentos	Miles de euros								
	Saldos de activo							Cuentas de orden	Total
	Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento	Derivados de cobertura			
Cartera de negociación	Otros activos								
<b>Instrumentos de deuda</b>									
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	770.777	-	-	-	770.777	
Valores negociables	-	134	3.045.044	8.660.515	2.840.095	-	-	14.545.788	
Crédito a la clientela	-	-	-	26.215.247	-	-	-	26.215.247	
	-	<b>134</b>	<b>3.045.044</b>	<b>35.646.539</b>	<b>2.840.095</b>	-	-	<b>41.531.812</b>	
<b>Riesgos contingentes</b>									
Avales financieros	-	-	-	-	-	-	57.120	57.120	
Otros riesgos contingentes	-	-	-	-	-	-	676.440	676.440	
	-	-	-	-	-	-	<b>733.560</b>	<b>733.560</b>	
<b>Otras exposiciones</b>									
Derivados	186.495	-	-	-	-	9.833	-	196.328	
Instrumentos de capital	3.188	-	599.953	-	-	-	-	603.141	
	<b>191.683</b>	-	<b>599.953</b>	-	-	<b>9.833</b>	-	<b>801.469</b>	
<b>Nivel máximo de exposición al riesgo de crédito</b>	<b>191.683</b>	<b>134</b>	<b>3.644.997</b>	<b>35.646.539</b>	<b>2.840.095</b>	<b>9.833</b>	<b>733.560</b>	<b>43.066.841</b>	

En relación con la información mostrada en los cuadros anteriores, hay que señalar que:

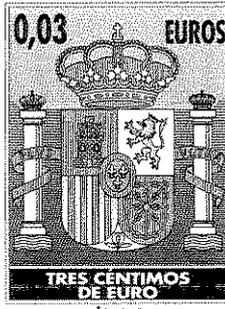
- Los datos relativos a "Instrumentos de deuda" se muestran por su valor en libros.
- Los riesgos contingentes se presentan registrados por el importe máximo garantizado por el Grupo. Con carácter general, se estima que la mayoría de estos saldos llegarán a su vencimiento sin suponer una necesidad real de financiación por parte del Grupo.
- La información sobre otras exposiciones al riesgo de crédito, tales como el riesgo de contraparte correspondiente a la contratación de instrumentos financieros derivados, se presenta por su valor en libros.

**33.3 Activos financieros no vencidos ni deteriorados**

Valores representativos de deuda

A continuación, se presenta la clasificación de los valores representativos de deuda no vencidos ni deteriorados por carteras a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

	Miles de euros	
	30.06.2014	31.12.2013
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	134
Activos financieros disponibles para la venta	1.672.588	3.045.044
Inversiones crediticias	7.969.413	8.660.515
Cartera de inversión a vencimiento	4.727.012	2.840.095
	<b>14.369.013</b>	<b>14.545.788</b>



0L9086456

**CLASE 8.ª**

El peso de la cartera de valores representativos de deuda, clasificada en función del rating del emisor/valor a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

Tipo de Riesgo/Rating	%	
	30.06.2014	31.12.2013
AAA	-	-
Entre AA+ y AA-	5,3	5,5
Entre A+ y A-	1,3	1,9
Otros	93,1	92,2
Sin rating	0,3	0,4
	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

En la Nota 33.5 se proporciona información a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 sobre la exposición bruta y neta de deterioro de la deuda soberana desglosada por país.

#### *Inversiones crediticias*

El Grupo clasifica los activos financieros incluidos en el capítulo "Inversiones Crediticias" del balance de situación consolidado de acuerdo con las tipologías de riesgo establecidas por Banco de España, distribuyendo sus riesgos considerados como "riesgo normal" en: sin riesgo apreciable, bajo, medio bajo, medio, medio alto y alto.

El detalle, a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, del peso de dichos riesgos en relación al crédito de la clientela, es el siguiente:

Tipo de riesgo	%	
	30.06.2014	31.12.2013
Sin riesgo apreciable	14	13
Bajo	49	48
Medio-bajo	11	11
Medio	25	26
Medio-alto	1	1
Alto	-	1
	<b>100</b>	<b>100</b>



0L9086457

CLASE 8.ª

**33.4 Activos deteriorados por riesgo de crédito**

A continuación, se presenta un detalle del valor en libros de los activos financieros del Grupo que cumplían, a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, los criterios de la Circular 4/2004 de Banco de España para ser considerados como deteriorados, como consecuencia de la existencia de impagos o por razones distintas de la morosidad:

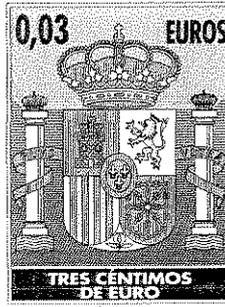
	Miles de euros					
	30.06.2014			31.12.2013		
	Inversión crediticia	Cuentas de orden	Total	Inversión crediticia	Cuentas de orden	Total
<b>Instrumentos de deuda:</b>						
Depósitos en entidades de crédito	4	-	4	146	-	146
Crédito a la clientela	3.635.877	-	3.635.877	3.407.334	-	3.407.334
	<b>3.635.881</b>	<b>-</b>	<b>3.635.881</b>	<b>3.407.480</b>	<b>-</b>	<b>3.407.480</b>
<b>Riesgos contingentes:</b>						
Avales financieros y otros riesgos contingentes	-	22.438	22.438	-	20.781	20.781
	<b>-</b>	<b>22.438</b>	<b>22.438</b>	<b>-</b>	<b>20.781</b>	<b>20.781</b>
	<b>3.635.881</b>	<b>22.438</b>	<b>3.658.319</b>	<b>3.407.480</b>	<b>20.781</b>	<b>3.428.261</b>

El movimiento habido durante el primer semestre del ejercicio 2014 de los activos financieros mencionados anteriormente ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo a 1 de enero de 2014	3.428.261
Entradas netas y otros	520.862
Traspaso a fallidos y otros	(290.804)
<b>Saldo a 30 de junio de 2014</b>	<b>3.658.319</b>

Con fecha 30 de junio de 2014 el Grupo ha vendido una cartera de préstamos personales con garantía personal (77.521 miles de euros de importe nominal), sin impacto significativo en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida.

Se presenta a continuación, el detalle de los saldos considerados como deteriorados, en función del plazo transcurrido desde el vencimiento del importe impagado más antiguo de cada operación a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre del 2013 respectivamente, clasificados por clase de instrumento financiero:



0L9086458

CLASE 8.<sup>a</sup>

30 de junio de 2014:

	Miles de euros			
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Más de 12 meses	Total
<b>Instrumentos de deuda:</b>				
Depósitos en entidades de crédito	4	-	-	4
Crédito a la clientela	952.775	501.686	2.181.416	3.635.877

31 de diciembre de 2013:

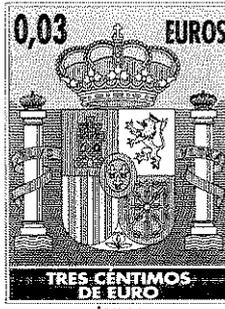
	Miles de euros			
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Más de 12 meses	Total
<b>Instrumentos de deuda:</b>				
Depósitos en entidades de crédito	146	-	-	146
Crédito a la clientela	883.401	462.460	2.061.473	3.407.334

A 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 las provisiones se han estimado individualmente. El detalle de las provisiones mantenidas por el Grupo a dichas fechas, es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2014	31.12.2013
<b>Instrumentos de Deuda:</b>		
Depósitos en entidades de crédito	28	-
Valores negociables	14.275	22.645
Crédito a la clientela	1.333.959	1.320.748
	<b>1.348.262</b>	<b>1.343.393</b>
<b>Riesgos Contingentes:</b>		
Avales financieros y otros riesgos contingentes	8.241	7.272
	<b>8.241</b>	<b>7.272</b>
	<b>1.356.503</b>	<b>1.350.665</b>

*Activos financieros determinados individualmente como deteriorados*

A continuación, se presenta el detalle a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, clasificado por clase de activos financieros, del valor en libros de los activos del Grupo que estaban clasificados como deteriorados, teniendo como base su análisis individualizado, en aplicación de los criterios de la Circular 4/2004 de Banco de España. Se detalla igualmente el valor razonable de las garantías recibidas:



0L9086459

CLASE 8.ª

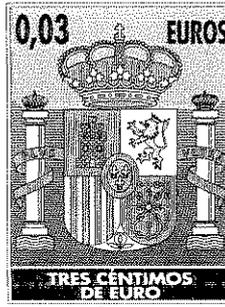
REGISTRO DE MARCAS

30 de junio de 2014:

	Miles de euros				
	Valor en libros (sin incluir pérdidas por deterioro)	Valor razonable de las garantías recibidas			
		Garantías hipotecarias	Otras garantías reales	Otras garantías	Total
<b>Instrumentos de deuda:</b>					
Depósitos en entidades de crédito	4	-	-	-	-
Crédito a la clientela	3.635.877	6.661.066	70.719	-	6.731.785
	<b>3.635.881</b>	<b>6.661.066</b>	<b>70.719</b>	<b>-</b>	<b>6.731.785</b>
<b>Riesgos contingentes:</b>					
Avales financieros y otros riesgos contingentes	22.438	554	267	-	821
	<b>22.438</b>	<b>554</b>	<b>267</b>	<b>-</b>	<b>821</b>
<b>Total</b>	<b>3.658.319</b>	<b>6.661.620</b>	<b>70.986</b>	<b>-</b>	<b>6.732.606</b>

31 de diciembre de 2013:

	Miles de euros				
	Valor en libros (sin incluir pérdidas por deterioro)	Valor razonable de las garantías recibidas			
		Garantías hipotecarias	Otras garantías reales	Otras garantías	Total
<b>Instrumentos de deuda:</b>					
Depósitos en entidades de crédito	146	-	-	-	-
Crédito a la clientela	3.407.334	6.629.291	70.972	-	6.700.263
	<b>3.407.480</b>	<b>6.629.291</b>	<b>70.972</b>	<b>-</b>	<b>6.700.263</b>
<b>Riesgos contingentes:</b>					
Avales financieros y otros riesgos contingentes	20.781	638	36	-	674
	<b>20.781</b>	<b>638</b>	<b>36</b>	<b>-</b>	<b>674</b>
<b>Total</b>	<b>3.428.261</b>	<b>6.629.929</b>	<b>71.008</b>	<b>-</b>	<b>6.700.937</b>



OL9086460

CLASE 8.ª

Código de Clasificación

*Movimientos en pérdidas por deterioro*

A continuación, se muestra un detalle del movimiento que se ha producido durante el primer semestre de 2014, en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos que integran el saldo del capítulo "Inversiones crediticias" del balance de situación consolidado resumido:

	Miles de euros	
	Créditos (1)	Valores representativos de deuda
Saldo al 1 de enero de 2014	1.320.748	18.604
Dotaciones netas con cargo a resultados	287.641	(519)
Utilización de fondos y otros movimientos	(274.430)	(7.851)
<b>Saldo a 30 de junio de 2014</b>	<b>1.333.959</b>	<b>10.234</b>

(1) Incluye crédito a la clientela y depósitos en entidades de crédito.

A 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el ratio de morosidad de la clientela era del 13,82 y 12,38 por 100, respectivamente, y el de cobertura del 36,69 y 38,76 por 100, respectivamente. El importe de los productos vencidos y no cobrados de activos dudosos, registrados en los estados financieros consolidados a dichas fechas asciende a 398.072 y 308.651 miles de euros.

**33.5 Información sobre riesgo soberano**

La exposición bruta y neta de deterioro a la deuda soberana desglosada por país, a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es la siguiente:

*30 de junio de 2014*

País	Miles de euros						
	Depósitos Bancos Centrales de Activo	Depósitos Bancos Centrales de Pasivo	Instrumentos de deuda				Valor mercado activos mantenidos a vencimiento
			Cartera de negociación	Activos financieros mantenidos a vencimiento	Activos financieros disponibles para la venta	Total exposición	
España	98.658	5.400.000	-	3.711.994	1.319.811	5.031.805	4.116.715
Portugal	-	-	-	7.377	-	7.377	11.130
<b>Total exposición bruta</b>	<b>98.658</b>	<b>5.400.000</b>	<b>-</b>	<b>3.719.371</b>	<b>1.319.811</b>	<b>5.039.182</b>	<b>4.127.845</b>
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total exposición neta</b>	<b>98.658</b>	<b>5.400.000</b>	<b>-</b>	<b>3.719.371</b>	<b>1.319.811</b>	<b>5.039.182</b>	<b>4.127.845</b>



0L9086461

CLASE 8.<sup>a</sup>

31 de diciembre de 2013

Miles de euros							
País	Depósitos Bancos Centrales de Activo	Depósitos Bancos Centrales de Pasivo	Instrumentos de deuda				Valor mercado activos mantenidos a vencimiento
			Cartera de negociación	Activos financieros mantenidos a vencimiento	Activos financieros disponibles para la venta	Total exposición	
España	94.391	5.900.000	-	1.826.788	2.637.658	4.464.446	1.944.413
Portugal	-	-	-	7.460	-	7.460	9.802
<b>Total exposición bruta</b>	<b>94.391</b>	<b>5.900.000</b>	<b>-</b>	<b>1.834.248</b>	<b>2.637.658</b>	<b>4.471.906</b>	<b>1.954.215</b>
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total exposición neta</b>	<b>94.391</b>	<b>5.900.000</b>	<b>-</b>	<b>1.834.248</b>	<b>2.637.658</b>	<b>4.471.906</b>	<b>1.954.215</b>

El Grupo no mantiene posiciones en otros instrumentos relacionados con deuda soberana española o portuguesa, tales como credit default swaps, garantías financieras, contratos de futuros, opciones, otros derivados u otras exposiciones fuera de balance, ni exposición alguna a riesgo soberano de Grecia, Irlanda o Italia.

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

La información sobre financiaciones realizadas a la construcción, promoción inmobiliaria y adquisición de viviendas correspondiente a negocios en España, se muestra en la Nota 38.

### 33.7 Operaciones de refinanciación y reestructuración y otros requerimientos de la Circular 6/2012 de Banco de España

La información sobre operaciones de refinanciación y reestructuración así como otra información relacionada con el riesgo de crédito requerida por la Circular 6/2012 de Banco de España, se muestra en la Nota 39.1.

## 34. Exposición al riesgo de liquidez

### Objetivos, políticas y procesos de gestión del riesgo de liquidez

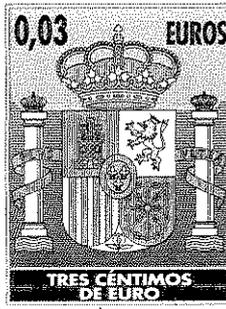
Los principales objetivos, políticas y procesos de gestión del riesgo de liquidez se detallan en la Nota 36 de la memoria consolidada correspondiente al ejercicio 2013.

### Análisis del GAP de liquidez

El Grupo gestiona su riesgo de liquidez, para asegurar el cumplimiento de sus compromisos de pago, mediante un adecuado control de sus flujos de efectivo y de los activos de los que se dispone para hacer frente a posibles desfases de liquidez. Es por esto que el Grupo considera el cuadro del gap de liquidez, que se presenta para 30 de junio de 2014, a continuación, como la presentación más relevante de su estado de liquidez a una fecha establecida. Los criterios sobre los que se presenta el gap de liquidez se describen en la Nota 36 de la memoria consolidada del ejercicio 2013.

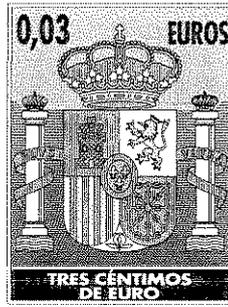


CLASE 8.ª



0L9086462

		Miles de euros											
30 de junio de 2014		Saldo total	A la vista / Sin vencimiento determinado	Día siguiente hasta una semana	Más de una semana y hasta un mes	Más de un mes y hasta tres meses	Más de tres meses y hasta seis meses	Más de seis meses y hasta nueve meses	Más de nueve meses hasta un año	Más de un año y hasta dos años	Más de dos años y hasta tres años	Más de tres años y hasta cinco años	Más de cinco años
<b>TOTAL ENTRADAS</b>		42.516.686	5.665.759	1.302.519	391.786	420.039	876.402	5.123.721	820.740	4.664.215	2.002.154	3.475.941	17.773.410
Depósitos en entidades de crédito		394.140	303.605	51.581	5.258	-	12.740	-	-	5.973	2.623	7.448	4.912
Préstamos a otras instituciones financieras		44.358	-	21	33	4.654	7.563	88	79	7.485	325	9.105	15.005
Adquisiciones temporales de valores y préstamos de valores (tomador)		456.346	-	298.681	33.681	2.068	2.714	95.067	-	13.673	-	-	10.442
Préstamos		27.628.302	5.362.154	952.236	251.014	413.317	586.328	544.707	538.470	1.571.457	1.487.929	2.521.224	13.399.466
Liquidación de cartera de valores		13.993.540	-	-	101.800	-	267.057	4.483.839	282.191	3.065.627	511.277	938.164	4.343.585
Margen de intereses		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL SALIDAS</b>		(42.664.397)	(9.675.784)	(1.061.801)	(2.090.907)	(3.096.351)	(4.360.107)	(7.640.552)	(3.533.516)	(4.196.963)	(1.795.637)	(2.091.265)	(3.121.314)
Emisiones mayoristas		(10.402.699)	-	(2.045)	(255.963)	(119.202)	(802.137)	(551.205)	(871.655)	(2.133.659)	(1.187.854)	(1.810.648)	(2.668.331)
Depósitos de entidades de crédito		(176.240)	(66.366)	(53.583)	(2.000)	(2.137)	(19.460)	(14.410)	(7.056)	(3.100)	(8.108)	-	-
Depósitos de otras instituciones financieras y organismos internacionales		(2.022.282)	(576.115)	(132.995)	(61.771)	(231.722)	(139.180)	(365.782)	(222.099)	(159.215)	(103.703)	-	(29.700)
Depósitos de grandes empresas no financieras		(146.465)	(16.844)	(53.166)	(57.823)	(5.164)	(11.713)	(1.279)	(106)	(198)	(182)	-	-
Financiaciones del resto de la clientela		(21.189.009)	(9.016.439)	(782.266)	(1.234.346)	(2.269.863)	(3.167.064)	(1.204.695)	(1.604.173)	(1.571.729)	(250.748)	(87.156)	(480)
Fondos para créditos de mediación		(1.203.853)	-	(380)	(32.150)	(50.333)	(145.813)	(50.367)	(120.382)	(286.704)	(207.032)	(184.197)	(126.495)
Financiaciones con colateral de valores		(7.523.849)	-	(37.346)	(446.654)	(417.920)	(74.720)	(5.452.814)	(708.045)	(42.358)	(38.210)	(9.264)	(296.308)
Otras salidas (netas)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>GAP</b>		(147.711)	(4.010.025)	240.718	(1.999.121)	(2.676.312)	(3.483.705)	(2.516.831)	(2.712.776)	467.252	206.317	1.384.676	14.652.096



OL9086463

**CLASE 8.ª**

El comportamiento estadístico de las diferentes masas patrimoniales no es representativo de su vencimiento contractual, como, por ejemplo, en las cuentas a la vista, que presentan tasas de permanencia histórica muy elevadas, incluso en momentos de máxima tensión e incertidumbre de los mercados, mientras que la inversión crediticia tiene una duración inferior por el efecto de las cancelaciones anticipadas.

*Información sobre necesidades y fuentes estables de financiación del Grupo*

A continuación, se presenta determinada información relativa a las necesidades y a las fuentes de financiación estables del Grupo a 30 de junio de 2014:

	Miles de euros		Miles de euros
Crédito a la clientela y entidades relacionadas	24.931.653	Clientes completamente cubiertos por el FGD	11.042.854
Préstamos titulizados	1.401.869	Clientes no completamente cubiertos por FGD	8.895.299
Pérdidas por deterioro	(1.333.959)	Otros depósitos de la clientela	5.042.526
<b>Total crédito a la clientela</b>	<b>24.999.563</b>	<b>Total depósitos de la clientela</b>	<b>24.980.679</b>
<b>Activos adjudicados</b>	<b>749.404</b>	Cédulas hipotecarias (1)	6.529.377
<b>Participaciones</b>	<b>154.329</b>	Cédulas territoriales (1)	-
<b>Necesidades de financiación estables</b>	<b>25.903.296</b>	Deuda senior	30.000
		Emissiones avaladas por el Estado	931.000
		Subordinadas, preferentes y convertibles	-
		Fondos de titulización vendidos a terceros	509.209
		Otra financiación con vencimiento residual > 1 año	-
		<b>Financiación mayorista largo plazo</b>	<b>7.999.586</b>
		<b>Patrimonio neto</b>	<b>2.171.603</b>
		<b>Fuentes de financiación estables</b>	<b>35.151.868</b>

Por su parte, a continuación se presenta determinada información consolidada, a 30 de junio de 2014, relativa a los plazos remanentes de vencimiento de las emisiones mayoristas del Grupo, los activos líquidos y a su capacidad de emisión:

Vencimiento de emisiones mayoristas	Miles de euros						Valores contables (Total)
	Valores nominales						
	2014	2015	2016	2017	2018 y siguientes	Total	
Cédulas hipotecarias (1)	605.907	774.571	1.259.148	680.000	3.209.751	6.529.377	6.260.531
Deuda senior	-	-	-	-	30.000	30.000	29.868
Emissiones avaladas por el Estado	344.000	577.000	10.000	-	-	931.000	922.581
Titulizaciones vendidas a terceros	-	-	-	-	509.209	509.209	511.678
<b>Total</b>	<b>949.907</b>	<b>1.351.571</b>	<b>1.269.148</b>	<b>680.000</b>	<b>3.748.960</b>	<b>7.999.586</b>	<b>7.724.658</b>

(1) Importe neto de emisiones de cédulas retenidas en balance como colateral.



OL9086464

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Miles de euros
<b>Activos líquidos</b>	
Activos líquidos elegibles disponibles (valor de mercado y recorte Banco de España)	8.751.440
<i>De los que: Deuda de las Administraciones Públicas</i>	3.801.353
<b>Capacidad de emisión</b>	
Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias	968.022
Capacidad de emisión de cédulas territoriales	423.387
Disponible de emisiones avaladas por el Estado	-

A continuación, se presenta el detalle por vencimientos del epígrafe "Pasivos a coste amortizado" a 30 de junio de 2014 basado en los vencimientos contractuales de las operaciones e incluyendo los intereses futuros que generarían estos pasivos hasta su correspondiente vencimiento:

Miles de euros	Inferior a tres meses	Más de tres meses y hasta un año	Más de un año y hasta cinco años	Más de cinco años	Total
Depósitos de bancos centrales	84.423	5.406.853	-	-	5.491.276
Depósitos de entidades de crédito	1.447.171	802.261	31.626	259.549	2.540.607
Depósitos de la clientela	23.797.013	7.318.885	2.768.665	932.652	34.817.215
Débitos representados por valores negociables	6.858	933.432	551.429	167.072	1.658.791
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	156.732	17.891	-	94.029	268.652
<b>Totales</b>	<b>25.492.197</b>	<b>14.479.322</b>	<b>3.351.720</b>	<b>1.453.302</b>	<b>44.776.541</b>

### 35. Exposición al riesgo de mercado asociado a instrumentos financieros

Los principales objetivos, políticas y procesos de gestión del riesgo de interés, del riesgo de tipo de cambio de la moneda extranjera y del riesgo de precio, así como la definición de cada uno de los mencionados riesgos, se incluyen en la Nota 37 de la memoria consolidada correspondiente al ejercicio 2013.

#### *Exposición al riesgo de interés*

En relación al efecto de un movimiento de tipos de interés sobre el valor económico del Grupo, a 30 de junio de 2014 se estima que un movimiento de +200/-200 puntos básicos en los tipos de interés modificaría, en el peor de los casos, el valor económico del Grupo en un -3,93 por 100 (-1,82 por 100 a 31 de diciembre de 2013).

#### *Exposición al riesgo de mercado por razón del tipo de cambio de la moneda extranjera*

El Grupo no mantiene posiciones en moneda extranjera de carácter especulativo ni posiciones abiertas (sin cobertura) de importes significativos a la fecha de los presentes estados financieros intermedios consolidados resumidos.



0L9086465

CLASE 8.ª

*Exposición al riesgo de precio*

A continuación, se presenta un análisis de sensibilidad al riesgo de precio derivado de las posiciones del Grupo en los mercados financieros:

	Miles de euros			
	30.06.2014		31.12.2013	
	Impacto en resultados	Impacto en ajustes por valoración	Impacto en resultados	Impacto en ajustes por valoración
Disminución del 10 por 100 del precio de mercado (cotización)	(69)	(23.815)	-	(22.738)

La base de cálculo y las hipótesis empleadas en el análisis de sensibilidad han sido las siguientes:

- Se han tenido en cuenta todos los instrumentos de capital valorados conforme a su cotización de la cartera de Activos financieros disponibles para la venta, y de la Cartera de negociación, así como los derivados con subyacente instrumentos de capital o índices, a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013.
- Se ha considerado una variación en paralelo de la cotización de las acciones y los índices de referencia, manteniéndose fijos el resto de factores de mercado a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013.

**36. Concentración de riesgos**

Los principales objetivos, políticas y procesos de gestión del riesgo de concentración, se incluyen en la Nota 38 de la memoria consolidada correspondiente al ejercicio 2013.

Con excepción de los riesgos mantenidos con economías domésticas en España con garantía hipotecaria, el Grupo no mantiene concentraciones de riesgos de carácter significativo. Individualmente ningún acreditado superaba a la fecha de las cuentas anuales consolidadas una exposición del 10 por 100 de los recursos propios computables del Grupo.

A efectos de la presentación de la concentración de riesgos por cliente a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, se muestra en el siguiente cuadro el porcentaje que suponían los mayores riesgos para el Grupo:

Concentración de riesgo por grupos (*)	30.06.2014		31.12.2013	
	Importe (Millones de euros)	% sobre total Balance	Importe (Millones de euros)	% sobre total Balance
5 mayores	633	1,36	646	1,36
10 mayores	982	2,11	957	2,01
20 mayores	1.417	3,05	1.310	2,75

(\*) Se excluyen las posiciones mantenidas con el Grupo, y valores representativos de deuda de SAREB, ESM y Fondo de pago a proveedores.



OL9086466

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
ESTADO

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

A 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la única entidad del Grupo emisora de cédulas y participaciones hipotecarias es el Banco.

Los miembros del Consejo de Administración del Banco manifiestan que el Grupo dispone de las políticas y procedimientos expresos en relación con sus actividades del mercado hipotecario y por las que se hacen expresamente responsables del cumplimiento de la normativa del mercado hipotecario, con las indicaciones requeridas por el párrafo 73 del apartado "S6" de la Norma sexagésima de la Circular 4/2004 de Banco de España referidas a los extremos incluidos en dichas políticas y procedimientos.

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

También tiene en cuenta la relación entre el importe del préstamo y el valor de tasación del inmueble hipotecado: el máximo admitido se establecerá sobre el menor valor entre, el de tasación del inmueble (elaborada por sociedad de tasación inscrita en el Registro Especial de Sociedades de Tasación de Banco de España y realizada de acuerdo con la orden ECO/805/2003, de 27 de marzo), o el precio de compra en escritura pública, y dependerá del tipo de bien financiado.

En cuanto a los procedimientos adecuados sobre la selección de sociedades tasadoras, el Manual de Procedimientos, establecido al efecto, define los criterios de selección de tasadoras sobre la base, entre otros, de los principios de independencia de entidades financieras y/o operadores del sector inmobiliario, experiencia demostrada, y solvencia contrastada.

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

En este sentido, el Grupo realiza diversas actuaciones de financiación en los mercados de capitales. En el marco de la estrategia de financiación del Banco, la emisión de cédulas hipotecarias cobra especial significado. Éstas se emiten con la garantía de la cartera de préstamos y créditos con garantía hipotecaria de inmuebles concedidos por el emisor, atendiendo a los criterios definidos en el Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, por el que se desarrollan determinados aspectos de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario y otras normas del sistema hipotecario y financiero. El Banco tiene establecidos procedimientos de control para el seguimiento de la totalidad de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios (uno de ellos el mantenimiento del registro contable especial) así como para verificar el cumplimiento de los criterios de aptitud para su afectación a la emisión de cédulas hipotecarias y de los límites máximos de emisión, tanto legales como internos.

Igualmente, el Banco realiza un seguimiento pormenorizado para garantizar que los flujos de ingresos procedentes de la cartera hipotecaria cubren con holgura los pagos a realizar, consecuencia de las obligaciones de pago derivadas de las cédulas hipotecarias emitidas vivas.

A continuación, se presenta la información consolidada de las entidades del Grupo emisoras de cédulas y títulos hipotecarios a los que se ha hecho mención anteriormente, relativa e incluida en el Registro Contable Especial al que se refiere el artículo 21 del Real Decreto 716/2009, de 24 de abril.



OL9086467

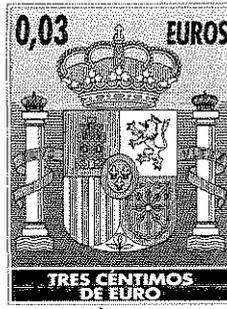
**CLASE 8.ª**Operaciones activas

A continuación, se presenta, a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el valor nominal de la totalidad de los créditos y préstamos hipotecarios, de los movilizados a través de participaciones hipotecarias o de certificados de transmisión hipotecaria, de los afectos en garantía de financiaciones recibidas y de aquéllos que respaldan la emisión de bonos y cédulas hipotecarias, así como el valor actualizado de los préstamos y créditos hipotecarios que cubren emisiones de bonos hipotecarios:

	Miles de euros	
	30.06.2014	31.12.2013
	Valor nominal	Valor nominal
<b>Total préstamos (a) (b)</b>	<b>21.287.038</b>	<b>21.948.810</b>
Participaciones hipotecarias emitidas	776.192	824.425
<i>De los que: préstamos mantenidos en balance</i>	723.325	766.503
Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	676.617	718.631
<i>De los que: préstamos mantenidos en balance</i>	676.617	718.631
Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas	-	-
<b>Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias</b>	<b>19.834.229</b>	<b>20.405.754</b>
<b>Préstamos no elegibles (c)</b>	<b>4.797.363</b>	<b>4.792.219</b>
Cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del artículo 5.1 del RD 716/2009	2.019.591	2.163.443
Resto	2.777.772	2.628.776
<b>Préstamos elegibles (d)</b>	<b>15.036.866</b>	<b>15.613.535</b>
Importes no computables (e)	47.116	49.409
Importes computables	14.989.750	15.564.126
Préstamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios	-	-
Préstamos aptos para cobertura de las emisiones de cédulas hipotecarias	14.989.750	15.564.126

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

A continuación, se presenta el valor nominal de los créditos y préstamos hipotecarios y el valor nominal de los préstamos y créditos que resultan elegibles, sin considerar los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, desglosados atendiendo al origen de la operación, a la divisa en la que están denominados, a su situación de pago, en función de su plazo medio de vencimiento residual, por titulares, por tipo de interés y por tipo de garantía:



OL9086468

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Miles de euros			
	Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias (b)		De los que: préstamos elegibles (c)	
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2014	31.12.2013
<b>TOTAL (a)</b>	<b>19.834.229</b>	<b>20.405.754</b>	<b>15.036.866</b>	<b>15.613.535</b>
<b>Origen de las operaciones</b>	<b>19.834.229</b>	<b>20.405.754</b>	<b>15.036.866</b>	<b>15.613.535</b>
Originadas por la entidad	19.834.229	20.405.754	15.036.866	15.613.535
Subrogadas de otras entidades	-	-	-	-
Resto	-	-	-	-
<b>Moneda</b>	<b>19.834.229</b>	<b>20.405.754</b>	<b>15.036.866</b>	<b>15.613.535</b>
Euro	19.834.229	20.405.754	15.036.866	15.613.535
Resto de monedas	-	-	-	-
<b>Situación en el pago</b>	<b>19.834.229</b>	<b>20.405.754</b>	<b>15.036.866</b>	<b>15.613.535</b>
Normalidad en el pago	18.817.768	19.291.230	14.992.380	15.567.977
Otras situaciones	1.016.461	1.114.524	44.486	45.558
<b>Vencimiento medio residual</b>	<b>19.834.229</b>	<b>20.405.754</b>	<b>15.036.866</b>	<b>15.613.535</b>
Hasta diez años	4.112.001	4.281.489	2.625.295	2.755.835
Más de diez años y hasta veinte años	6.575.213	6.776.058	5.480.951	5.634.509
Más de veinte años y hasta treinta años	7.017.369	7.300.313	5.533.639	5.804.200
Más de treinta años	2.129.646	2.047.894	1.396.981	1.418.991
<b>Tipos de interés</b>	<b>19.834.229</b>	<b>20.405.754</b>	<b>15.036.866</b>	<b>15.613.535</b>
Fijo	611.460	594.882	384.999	382.122
Variable	19.222.769	19.810.872	14.651.867	15.231.413
Mixto	-	-	-	-
<b>Titulares</b>	<b>19.834.229</b>	<b>20.405.754</b>	<b>15.036.866</b>	<b>15.613.535</b>
Personas jurídicas y personas físicas empresarios	5.170.461	5.450.197	2.887.888	3.093.558
<i>Del que: promoción inmobiliaria</i>	<i>339.727</i>	<i>366.683</i>	<i>137.054</i>	<i>145.928</i>
Resto de personas físicas e ISFLSH	14.663.768	14.955.557	12.148.978	12.519.977
<b>Tipo de garantía</b>	<b>19.834.229</b>	<b>20.405.754</b>	<b>15.036.866</b>	<b>15.613.535</b>
Activos / edificios terminados:	19.628.262	20.196.709	14.982.393	15.553.583
Residenciales	14.907.051	15.226.139	12.255.573	12.638.777
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	<i>673.935</i>	<i>701.196</i>	<i>630.992</i>	<i>656.277</i>
Comerciales	4.338.752	4.568.534	2.554.489	2.727.786
Restantes	382.459	402.036	172.331	187.020
Activos/edificios en construcción:	61.286	62.182	18.406	20.574
Residenciales	53.876	47.926	18.339	20.111
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	<i>7.444</i>	<i>6.294</i>	<i>5.907</i>	<i>4.651</i>
Comerciales	283	800	39	431
Restantes	7.127	13.456	28	32
Terrenos:	144.681	146.863	36.067	39.378
Urbanizados	80.465	83.848	17.564	19.575
Resto	64.216	63.015	18.503	19.803

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



0L9086469

**CLASE 8.ª**

A continuación, se presenta el desglose del valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias, a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, atendiendo al porcentaje que alcanza el importe de las operaciones con el correspondiente valor de la garantía obtenido a partir de la última tasación disponible de los bienes hipotecados ("loan to value"):

Tipo de garantía	Miles de euros					
	Riesgo sobre importe última tasación disponible a efectos del mercado hipotecario (loan to value) (c)					
	Inferior o igual al 40 %	Superior al 40 % e inferior o igual al 60 %	Superior al 60 %	Entre el 60% y el 80%	Más del 80%	Total
<b>Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias (a) (b)</b>						
<b>30.06.2014</b>						
Sobre vivienda	2.330.872	4.000.409	-	5.238.827	93.432	11.663.540
Sobre resto de bienes	1.528.848	1.310.323	534.155	-	-	3.373.326
<b>31.12.2013</b>						
Sobre vivienda	2.315.035	3.985.198	-	5.619.015	108.270	12.027.518
Sobre resto de bienes	1.592.995	1.387.515	605.507	-	-	3.586.017

- (a) El término préstamos hipotecarios incluye tanto los préstamos como los créditos con garantía hipotecaria.
- (b) Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias según el artículo 3 del Real Decreto 716/2009, sin deducir los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del Real Decreto 716/2009.
- (c) El "loan to value" es el ratio que resulta de dividir el riesgo vigente a la fecha de la información sobre el importe de la última tasación.

El movimiento de los valores nominales de los préstamos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias (elegibles y no elegibles) en los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2014 y 2013, es el siguiente:

Préstamos hipotecarios (a) que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	Miles de euros			
	01.01.2014 – 30.06.2014		01.01.2013 – 30.06.2013	
	Préstamos elegibles (b)	Préstamos no elegibles (c)	Préstamos elegibles (b)	Préstamos no elegibles (c)
<b>Saldo inicial (*)</b>	<b>15.613.535</b>	<b>4.792.219</b>	<b>25.899.478</b>	<b>11.096.835</b>
<b>Bajas en el periodo</b>	<b>1.095.323</b>	<b>575.951</b>	<b>9.884.084</b>	<b>6.730.595</b>
Cancelaciones a vencimiento	468.344	196.563	499.798	80.841
Cancelaciones anticipadas (**)	170.435	178.168	236.775	99.297
Subrogaciones por otras entidades	-	-	-	-
Bajas por traspaso a SAREB y Sabadell	-	-	8.752.206	6.340.316
Resto	456.544	201.220	395.305	210.141
<b>Altas en el periodo</b>	<b>518.654</b>	<b>581.095</b>	<b>734.783</b>	<b>581.176</b>
Originadas por la entidad	348.551	114.548	530.845	163.256
Subrogaciones de otras entidades	-	-	-	-
Resto	170.103	466.547	203.938	417.920
<b>Saldo final</b>	<b>15.036.866</b>	<b>4.797.363</b>	<b>16.750.177</b>	<b>4.947.416</b>

- (\*) A 1 de enero de 2013, incluye préstamos y créditos traspasables a SAREB y Banco Sabadell.
- (\*\*) En el primer semestre de 2013 incluye, principalmente, las bajas asociadas al traspaso de activos a SAREB y Sabadell.
- (a) El término préstamos hipotecarios incluye tanto los préstamos como los créditos con garantía hipotecaria.
- (b) Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias según el artículo 3 del Real Decreto 716/2009, sin deducir los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del Real Decreto 716/2009.
- (c) Préstamos con garantía hipotecaria no transferidos a terceros, ni afectos a financiaciones recibidas, que no cumplen los requisitos del artículo 3 del Real Decreto 716/2009 para ser elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias.



0L9086470

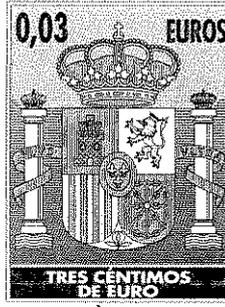
CLASE 8.<sup>a</sup>

El desglose, a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, de los saldos disponibles de los préstamos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias es el siguiente:

Préstamos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias (a)	Miles de euros	
	Saldos disponibles valor nominal (b)	
	30.06.2014	31.12.2013
Potencialmente elegibles (c)	130.611	133.771
No elegibles	16.757	29.324
<b>Total</b>	<b>147.368</b>	<b>163.095</b>

- (a) El término préstamos hipotecarios incluye tanto los préstamos como los créditos con garantía hipotecaria.
- (b) Importes comprometidos (límite) menos importes dispuestos de todos los préstamos con garantía hipotecaria, cualquiera que sea su porcentaje de riesgo total sobre el importe de la última tasación disponible (loan to value) no transferidos a terceros ni afectos a financiaciones recibidas. El saldo disponible también incluye los importes que solo se entregan a los promotores cuando se venden las viviendas.
- (c) Préstamos potencialmente elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias según el artículo 3 del Real Decreto 716/2009.

A 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el Grupo no tenía activos de sustitución afectos a emisiones de cédulas hipotecarias y de bonos hipotecarios.



OL9086471

CLASE 8.<sup>a</sup>

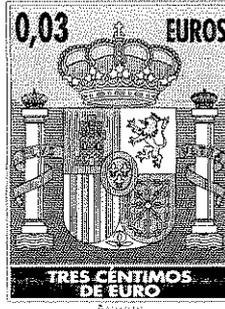
RENTAS DEL ESTADO

Operaciones pasivas

A continuación, se presenta el valor nominal agregado de los títulos hipotecarios vivos a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 emitidos por el Grupo atendiendo a su plazo de vencimiento residual:

Títulos hipotecarios	Miles de euros	
	30.06.2014	31.12.2013
	Valor nominal	Valor nominal
<b>Bonos hipotecarios emitidos vivos</b>	-	-
<b>Cédulas hipotecarias emitidas (a)</b>	<b>11.023.777</b>	<b>11.473.778</b>
<i>De las que: No registradas en el pasivo del balance</i>	<i>2.100.000</i>	<i>2.800.000</i>
Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública:	500.000	-
Vencimiento residual hasta 1 año	-	-
Vencimiento residual mayor de 1 año y hasta 2 años	-	-
Vencimiento residual mayor de 2 y hasta 3 años	-	-
Vencimiento residual mayor de 3 y hasta 5 años	500.000	-
Vencimiento residual mayor de 5 y hasta 10 años	-	-
Vencimiento residual mayor de 10 años	-	-
Valores representativos de deuda. Resto de emisiones:	2.100.000	2.800.000
Vencimiento residual hasta 1 año	400.000	-
Vencimiento residual mayor de 1 año y hasta 2 años	-	400.000
Vencimiento residual mayor de 2 y hasta 3 años	-	700.000
Vencimiento residual mayor de 3 y hasta 5 años	400.000	400.000
Vencimiento residual mayor de 5 y hasta 10 años	1.300.000	1.300.000
Vencimiento residual mayor de 10 años	-	-
Depósitos:	8.423.777	8.673.778
Vencimiento residual hasta 1 año	1.573.178	1.023.707
Vencimiento residual mayor de 1 año y hasta 2 años	2.033.148	1.749.471
Vencimiento residual mayor de 2 y hasta 3 años	1.100.000	1.283.149
Vencimiento residual mayor de 3 y hasta 5 años	1.180.000	2.080.000
Vencimiento residual mayor de 5 y hasta 10 años	1.782.964	1.782.964
Vencimiento residual mayor de 10 años	754.487	754.487
<b>Participaciones hipotecarias emitidas (b) (c)</b>	<b>723.325</b>	<b>766.503</b>
Emitidas mediante oferta pública	723.325	766.503
Resto de emisiones	-	-
<b>Certificados de transmisión de hipoteca emitidos (b) (d)</b>	<b>676.617</b>	<b>718.631</b>
Emitidos mediante oferta pública	676.617	718.631
Resto de emisiones	-	-

- (a) Las cédulas hipotecarias incluyen todas las emitidas por la entidad pendientes de amortización, con independencia de que no figuren registradas en el pasivo (porque no se hayan colocado a terceros o hayan sido recompradas). No se está incluyendo el importe de la prima de emisión.
- (b) Importe de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca emitidos correspondientes exclusivamente a los préstamos y créditos hipotecarios registrados en el activo (mantenidos en el balance).
- (c) El vencimiento residual medio ponderado por importes, expresado en meses redondeados con la equidistancia al alza, a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es 140 y 144 meses respectivamente.
- (d) El vencimiento residual medio ponderado por importes, expresado en meses redondeados con la equidistancia al alza, a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es 172 y 177 meses respectivamente.



0L9086472

CLASE 8.ª

### 38. Información de transparencia

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

Como parte destacada del Plan de Reestructuración y Recapitalización figura la segregación de gran parte de los activos inmobiliarios más problemáticos a SAREB. De esta forma, y aunque el Grupo mantiene sus políticas y estrategias de gestión para hacer frente a este tipo de activos inmobiliarios que son de su propiedad, su incidencia en el balance y en el riesgo del Grupo se han reducido de manera considerable.

Por otra parte, y en virtud de los acuerdos alcanzados con SAREB, el Grupo mantiene sobre los activos traspasados las mismas políticas de gestión llevadas hasta el momento del traspaso por el Grupo con las limitaciones, modificaciones y adaptaciones introducidas por dicha entidad en el contrato de gestión y administración de los activos transmitidos y en las indicaciones que se han ido recibiendo con posterioridad.

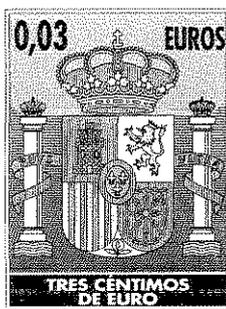
En todo caso, las políticas establecidas para hacer frente a los activos problemáticos de este sector, incluyen como política prioritaria la reducción del riesgo, básicamente a través de la venta de activos adjudicados, mayoritariamente viviendas, y la subrogación o cancelación de los préstamos promotor,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

Esta reducción del riesgo se realiza, preferentemente, a través de la red de sucursales del Grupo y mediante acuerdos alcanzados con los promotores inmobiliarios de su base de clientes. Una reducción que está prevista que se lleve a cabo a lo largo de todo el ámbito de actuación del Grupo, principalmente, en las zonas con mayor cuota de mercado.

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

De esta forma, el Grupo se adhirió al Código de Buenas Prácticas para la reestructuración viable de las deudas con garantía hipotecaria sobre la vivienda habitual, recogido en el Real Decreto-ley 6/2012, de 9 de marzo, de medidas urgentes de protección de deudores hipotecarios sin recursos.

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



0L9086473

CLASE 8.ª

Sociedad Anónima

Dicha estrategia se basa, esencialmente, en aprovechar el potencial comercial de la red de oficinas, orientándolas hacia la venta de viviendas, tanto de la cartera de adjudicaciones existente en el Grupo como de aquellas financiadas a clientes promotores. A través de esta estrategia, se involucra en la consecución de los objetivos de venta de viviendas a toda la red de sucursales del Grupo, alcanzando acuerdos de comercialización con clientes promotores para la venta de sus viviendas, al tiempo que se ha diseñado un plan comercial en el que se ha unificado la oferta procedente de las cuatro entidades originadoras del Grupo y en el que se contemplan determinadas actuaciones específicas de apoyo a la venta.

Tal y como se indica en la Nota 30 de las presentes notas explicativas, el Grupo ha llegado a un acuerdo con Aktua Soluciones financieras, S.L. para la prestación en exclusiva de determinados servicios de gestión de los activos inmobiliarios del Grupo y de los activos y créditos transmitidos a SAREB.

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

En los cuadros que siguen a continuación, se detalla información cuantitativa sobre la actividad del Grupo en el mercado inmobiliario, así como su exposición a los sectores de promoción y construcción inmobiliaria, de conformidad con los estados incluidos en la Circular 5/2011 de Banco de España.

El cuadro siguiente muestra los datos acumulados de la financiación concedida por las entidades de crédito del Grupo, a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, destinada a la financiación de los créditos de promoción inmobiliaria de acuerdo con su finalidad.

30 de junio de 2014

	Miles de euros		
	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía	Correcciones de valor por deterioro de activos. Cobertura específica
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria registrada por las entidades de crédito del grupo (negocios en España)	613.939	154.251	161.247
<i>Del que: Dudoso</i>	355.097	101.049	159.088
<i>Del que: Subestándar</i>	16.011	1.049	2.159
Pro-memoria: Activos fallidos	105.841		
Pro memoria: Datos del balance consolidado público	Valor contable		
Total crédito a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España)	24.351.592		
Total activo (negocios totales)	46.465.419		
Correcciones de valor y provisiones por riesgo de crédito. Cobertura genérica total (negocios totales)			



OL9086474

CLASE 8.<sup>a</sup>

31 de diciembre de 2013

	Miles de euros		
	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía	Correcciones de valor por deterioro de activos. cobertura específica
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria registrada por las entidades de crédito del grupo (negocios en España)	641.047	145.870	153.026
<i>Del que: Dudoso</i>	323.217	75.416	150.406
<i>Del que: Subestándar</i>	22.928	817	2.618
Pro-memoria: Activos fallidos	94.244		
Pro memoria: Datos del balance consolidado público			
Total crédito a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España)	25.478.590		
Total activo (negocios totales)	47.518.483		
Correcciones de valor y provisiones por riesgo de crédito. Cobertura genérica total (negocios totales)	-		

Por su parte, en el cuadro siguiente se presenta el desglose de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria, a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, correspondiente a operaciones registradas por entidades de crédito del Grupo (negocios en España), en función de las garantías asociadas:

	Miles de euros	
	Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria. Importe bruto	
	30.06.2014	31.12.2013
Sin garantía hipotecaria	115.097	114.197
Con garantía hipotecaria	498.842	526.850
Edificios terminados	285.756	311.138
<i>Vivienda</i>	241.212	269.535
<i>Resto</i>	44.544	41.603
Edificios en construcción	61.160	61.836
<i>Vivienda</i>	53.507	47.552
<i>Resto</i>	7.653	14.284
Suelo	151.926	153.876
<i>Terrenos urbanizados</i>	87.444	90.861
<i>Resto de suelo</i>	64.482	63.015
<b>Total</b>	<b>613.939</b>	<b>641.047</b>



0L9086475

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

OPERACIONES FINANCIERAS

A continuación, se presenta el detalle del importe, a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, de las operaciones de financiación para la adquisición de viviendas, realizadas por el Grupo, y relacionadas con crédito a los hogares para la adquisición de vivienda:

	Miles de euros			
	30.06.2014		31.12.2013	
	Importe bruto	Del que: dudoso	Importe bruto	Del que: dudoso
<b>Crédito para adquisición de vivienda:</b>	<b>14.541.864</b>	<b>950.813</b>	<b>14.895.208</b>	<b>816.429</b>
Sin garantía hipotecaria	113.388	4.577	123.884	5.462
Con garantía hipotecaria	14.428.476	946.236	14.771.324	810.967

Adicionalmente, a continuación se presenta el desglose del crédito, con garantía hipotecaria a los hogares para adquisición de vivienda, a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, según el porcentaje que supone el riesgo total sobre el importe de la última tasación disponible (Loan to Value) de aquellas operaciones registradas por entidades de crédito integradas en el Grupo (negocios en España):

*30 de junio de 2014*

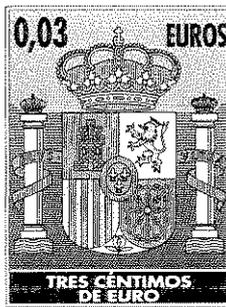
Miles de euros	Riesgo sobre importe última tasación disponible (Loan to Value)					
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%	Total
Importe bruto	2.537.530	4.471.738	5.564.829	1.398.338	456.041	14.428.476
- Del que: Dudoso	38.503	73.547	230.317	317.810	286.059	946.236

*31 de diciembre de 2013*

Miles de euros	Riesgo sobre importe última tasación disponible (Loan to Value)					
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%	Total
Importe bruto	2.531.082	4.483.576	5.941.035	1.462.618	353.013	14.771.324
- Del que: Dudoso	58.220	69.936	201.589	280.184	201.038	810.967

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

Por último, se presenta el desglose en función de la financiación concedida, a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, de los activos adjudicados, adquiridos o intercambiados por deudas procedentes de financiaciones concedidas relativas a los negocios en España, así como las participaciones y financiaciones a entidades no consolidadas tenedoras de dichos activos:



OL9086476

CLASE 8.<sup>a</sup>

30 de junio de 2014

	Miles de euros	
	Valor neto contable	Del que: Correcciones de valor por deterioro de activos (*)
1. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	245.983	177.664
1.1. Edificios terminados	111.737	60.458
1.1.1. Vivienda	96.316	57.090
1.1.2. Resto	15.421	3.368
1.2. Edificios en construcción	26.450	28.059
1.2.1. Vivienda	26.450	28.059
1.3. Suelo	107.796	89.147
1.3.1. Terrenos urbanizables	34.792	31.328
1.3.2. Resto de suelo	73.004	57.819
2. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	388.609	212.749
3. Resto de activos inmobiliarios adjudicados	114.812	71.233
4. Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	-	-

(\*) Incluye las correcciones de valor por deterioro de activos constituidas para los activos financieros aplicados en la adjudicación.

31 de diciembre de 2013

	Miles de euros	
	Valor neto contable	Del que: Correcciones de valor por deterioro de activos (*)
1. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	179.133	171.547
1.1. Edificios terminados	87.647	47.878
1.1.1. Vivienda	84.304	46.476
1.1.2. Resto	3.543	1.402
1.2. Edificios en construcción	20.358	36.959
1.2.1. Vivienda	20.358	36.959
1.3. Suelo	70.928	86.710
1.3.1. Terrenos urbanizables	24.512	29.239
1.3.2. Resto de suelo	46.416	57.471
2. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	345.865	176.953
3. Resto de activos inmobiliarios adjudicados	80.714	55.347
4. Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	-	-

(\*) Incluye las correcciones de valor por deterioro de activos constituidas para los activos financieros aplicados en la adjudicación.



0L9086477

CLASE 8.ª

### 39. Operaciones de refinanciación y reestructuración y otros requerimientos de la Circular 6/2012 de Banco de España

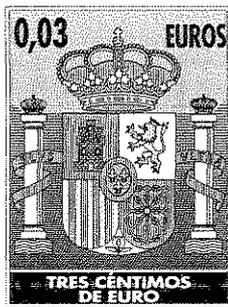
#### 39.1 Operaciones de refinanciación y reestructuración

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

La Circular 6/2012 de Banco de España, de 28 de septiembre, que modifica la Circular 4/2004, incluye determinada información –relacionada con las operaciones de refinanciación y reestructuración, con la concentración de riesgos, tanto sectorial como geográfica y con los activos adjudicados o recibidos en pago de deudas que se transfieran a sociedades para su gestión– que las entidades de crédito deben divulgar en sus cuentas anuales. Igualmente, introduce la definición de una serie de operaciones relacionadas con la refinanciación de operaciones. En concreto, se define como:

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

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



0L9086478

### CLASE 8.ª

REFINANCIACIÓN

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

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

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

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

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

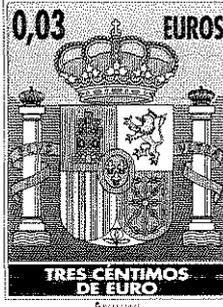
- Adecuar la cuota del préstamo a la capacidad de generación de recursos demostrada por el cliente, utilizando instrumentos que permitan reducir la carga financiera, como: carencias de capital, cambios en el sistema de amortización, modificación de períodos de liquidación o ampliación de plazos.
- Mejorar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

La determinación de los criterios que el Grupo utiliza para el reconocimiento de un deterioro en una operación refinanciada, se sustenta en la aplicación de una serie de criterios vinculados principalmente a:

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

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

La reclasificación entre categorías de operaciones refinanciadas requiere una revisión exhaustiva de la situación patrimonial y financiera que concluya la observación del cumplimiento de sus obligaciones de pago durante un periodo de tiempo razonable tras la refinanciación.



OL9086479

CLASE 8.ª

b) Información cuantitativa sobre refinanciaciones y reestructuraciones a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

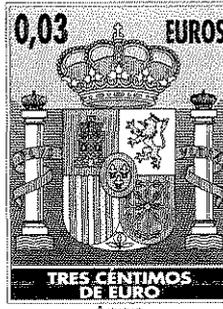
30 de junio de 2014:

Miles de euros													
30 de junio de 2014													
	Normal				Subestándar				Sin garantía real Nº de Ops.	Sin garantía real Importe bruto	Cobertura específica		
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena Nº de Ops.	Resto de garantías reales Nº de Ops.	Importe bruto		Garantía hipotecaria inmobiliaria plena Nº de Ops.	Resto de garantías reales Nº de Ops.	Importe bruto						
Administraciones Públicas													
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	2.373	1.806	174.091	429.248	1.564	61.558	145	65.904	19	15.115	59	6.394	9.261
Del que:													
Financiación a la construcción y promoción	140	257	17.223	53.682	322	4.772	20	2.661	3	3.445	3	593	686
Resto de personas físicas	12.102	1.454	1.073.227	163.671	2.640	25.635	4.785	497.233	250	41.037	248	4.751	16.455
Total	14.475	3.260	1.247.318	592.919	4.204	87.193	4.930	563.137	269	56.152	307	11.145	25.716

Miles de euros											
30 de junio de 2014											
	Dudoso				Sin garantía real				Sin garantía real Nº de Ops.	Sin garantía real Importe bruto	Cobertura específica
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena Nº de Ops.	Resto de garantías reales Nº de Ops.	Importe bruto		Garantía hipotecaria inmobiliaria plena Nº de Ops.	Resto de garantías reales Nº de Ops.	Importe bruto				
Administraciones Públicas											
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	1.473	2.116	244.331	1.001.740	1.837	279.408	621.681	11.392	2.277.789	630.942	
Del que:											
Financiación a la construcción y promoción	214	385	38.284	206.503	1.025	40.447	119.499	2.369	367.610	120.185	
Resto de personas físicas	4.799	1.340	508.655	191.213	402	5.265	159.199	28.020	2.510.687	175.659	
Total	6.272	3.456	752.986	1.192.953	2.239	284.673	780.880	39.412	4.788.476	806.596	



CLASE 8.<sup>a</sup>



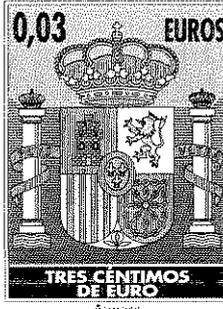
OL9086480

31 de diciembre de 2013

		Miles de euros												
		Normal						Subestándar						
		2013						2013						
	Nº de Ops.	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Sin garantía real		Resto de garantías reales		Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantía real		Cobertura específica
		Importe bruto	Nº de Ops.	Importe bruto	Nº de Ops.	Importe bruto	Nº de Ops.	Importe bruto	Nº de Ops.	Importe bruto	Nº de Ops.	Importe bruto	Nº de Ops.	
Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	2.296	173.377	1.732	445.483	1.542	80.413	243	17.179	70	99.557	13	10.388	14.073	
Del que:														
Financiación a la construcción y promoción	194	21.917	227	62.264	265	6.411	19	2.274	5	3.975	2	617	705	
Resto de personas físicas	8.765	772.305	1.241	109.859	2.194	18.339	8.421	810.710	649	81.068	44	1.649	52.417	
<b>Total</b>	<b>11.061</b>	<b>946.682</b>	<b>2.973</b>	<b>555.342</b>	<b>3.736</b>	<b>98.752</b>	<b>8.664</b>	<b>827.889</b>	<b>719</b>	<b>180.625</b>	<b>57</b>	<b>12.037</b>	<b>66.490</b>	

		Miles de euros												
		Dudoso						Total						
		2013						2013						
	Nº de Ops.	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantía real		Cobertura específica		Nº de Ops.		Importe bruto		Cobertura específica
		Importe bruto	Nº de Ops.	Importe bruto	Nº de Ops.	Importe bruto	Nº de Ops.	Importe bruto	Nº de Ops.	Importe bruto	Nº de Ops.			
Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales														
Del que:														
Financiación a la construcción y promoción	211	40.326	296	157.813	943	38.679	526	10.736	99.928	2.162	334.276	100.633	161.565	
Resto de personas físicas	3.803	381.264	968	122.458	1.086.795	2.263	298.004	663.220	37.762	4.622.661	729.710			
<b>Total</b>	<b>5.327</b>	<b>617.535</b>	<b>2.962</b>	<b>1.086.795</b>	<b>2.263</b>	<b>298.004</b>	<b>663.220</b>	<b>37.762</b>	<b>4.622.661</b>	<b>729.710</b>				

**BMN**



0L9086481

CLASE 8.ª

39.2 Otros requerimientos de la Circular 6/2012 de Banco de España

a) Información cuantitativa sobre concentración de riesgos por actividad y garantías a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

DISTRIBUCIÓN DEL CRÉDITO A LA CLIENTELA POR ACTIVIDAD (VALOR EN LIBROS)

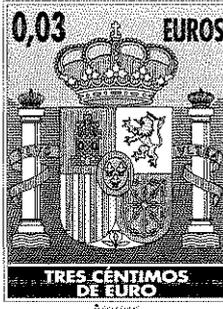
30 de junio de 2014:

	Miles de euros							
	Total	Del que: Garantía inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	Crédito con garantía real. Loan to value				
				Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
Administraciones Públicas	647.129	28.056	-	675	2.184	11.803	84	13.310
Otras instituciones financieras y Sociedades no financieras y empresarios individuales	221.570	-	-	-	-	-	-	-
Construcción y promoción inmobiliaria	7.113.204	4.687.742	64.659	1.574.900	1.213.294	954.878	386.573	622.756
Construcción de obra civil	456.865	378.362	2.625	44.465	68.538	75.114	61.959	130.911
Resto de finalidades	426.326	301.879	3.449	68.885	73.914	84.107	38.340	40.082
Grandes empresas	6.230.013	4.007.501	58.585	1.461.550	1.070.842	795.657	286.274	451.763
Pymes y empresarios individuales	328.996	128.606	4.404	59.108	24.941	29.153	2.067	17.741
Resto de hogares e ISFLSH	5.901.017	3.878.895	54.181	1.402.442	1.045.901	766.504	284.207	434.022
Viviendas	17.017.660	15.623.609	55.937	3.438.649	4.720.427	5.612.519	1.397.787	510.164
Consumo	14.316.315	14.193.858	5.315	2.836.776	4.322.252	5.348.839	1.272.724	416.582
Otros fines	455.214	230.057	6.896	97.423	61.299	41.314	16.279	20.638
SUBTOTAL	2.246.131	1.199.694	43.726	502.450	336.876	222.366	108.784	72.944
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	24.999.563	20.339.407	120.596	5.014.224	5.935.905	6.579.200	1.784.444	1.146.230
TOTAL	24.999.563							
PRO MEMORIA Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	3.980.595	3.814.326	7.182	650.898	771.844	1.196.708	687.218	514.840

31 de diciembre de 2013



CLASE 8.ª



0L9086482

	Miles de euros						
	Total	Del que: Garantía inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	Crédito con garantía real. Loan to value			
				Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%
Administraciones Públicas	740.011	30.600	-	2.170	11.924	84	15.712
Otras instituciones financieras Sociedades no financieras y empresarios individuales	719.013	2	-	-	-	-	2
Construcción y promoción inmobiliaria	7.779.339	4.886.393	74.312	1.310.580	1.071.911	380.754	516.495
Construcción de obra civil	487.001	401.109	2.867	72.140	93.054	51.813	141.060
Resto de finalidades	470.565	330.216	3.177	84.495	93.894	41.488	35.570
Grandes empresas	6.821.773	4.155.068	68.268	1.153.945	884.963	287.453	339.865
Pymes y empresarios individuales	248.772	84.014	18	6.160	13.016	1.356	31.737
Resto de hogares e ISFLSH	6.573.001	4.071.054	68.250	1.147.785	871.947	286.097	308.128
Viviendas	16.976.884	15.909.405	52.780	4.727.997	5.943.040	1.425.554	431.826
Consumo	14.613.965	14.485.402	5.220	4.336.767	5.677.894	1.305.658	341.397
Otros fines	365.515	225.810	6.896	60.569	41.887	14.397	18.684
SUBTOTAL	1.997.404	1.198.193	40.664	330.661	223.259	105.499	71.745
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	26.215.247	20.826.400	127.092	6.040.747	7.026.875	1.806.392	964.035
TOTAL	26.215.247	-	-	-	-	-	-
PRO MEMORIA							
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	3.892.951	3.677.209	15.831	739.317	1.207.023	638.527	460.255

**BMN**



CLASE 8.ª



0L9086483

75

## b) Información cuantitativa sobre concentración de riesgos por actividad y áreas geográficas a 31 de diciembre de 2013

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

30 de junio de 2014:

Miles de euros	Total	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito	1.612.829	1.234.578	353.136	22.656	2.459
Administraciones Públicas	5.952.849	5.945.272	7.377	-	-
Administración Central	5.111.683	5.104.306	7.377	-	-
Resto	840.966	840.966	-	-	-
Otras instituciones financieras	9.514.030	8.764.548	748.908	-	574
Sociedades no financieras y empresarios individuales	7.930.888	7.795.590	103.930	24.538	6.830
Construcción y promoción inmobiliaria	620.148	605.538	14.278	160	172
Construcción de obra civil	441.677	440.774	834	1	68
Resto de finalidades	6.869.063	6.749.278	88.818	24.377	6.590
Grandes empresas	370.360	370.360	-	-	-
Pymes y empresarios individuales	6.498.703	6.378.918	88.818	24.377	6.590
Resto de hogares e ISFLSH	17.161.242	16.550.715	481.937	12.817	115.773
Viviendas	14.316.315	13.718.282	475.315	12.025	110.693
Consumo	455.214	453.140	1.608	219	247
Otros fines	2.389.713	2.379.293	5.014	573	4.833
<b>SUBTOTAL</b>	<b>42.171.638</b>	<b>40.290.703</b>	<b>1.695.288</b>	<b>60.011</b>	<b>125.636</b>
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>42.171.638</b>				

(\*) La definición de riesgo a efectos de este estado incluye las siguientes partidas del balance público: Depósitos en entidades de crédito, Crédito a la clientela, Valores representativos de deuda, Instrumentos de capital, Derivados de negociación, Derivados de cobertura, Participaciones y Riesgos contingentes.

BMN

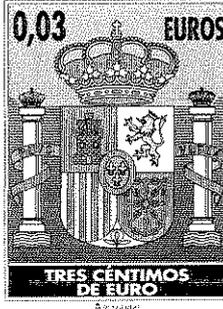
31 de diciembre de 2013:

Miles de euros	Total	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito	1.258.460	838.895	330.821	12.835	75.909
Administraciones Públicas	5.475.326	5.455.948	7.460	-	11.918
Administración Central	4.490.933	4.483.469	7.460	-	4
Resto	984.393	972.479	-	-	11.914
Otras instituciones financieras	10.649.736	9.303.827	738.365	169	607.375
Sociedades no financieras y empresarios individuales	8.842.110	8.080.943	149.429	16.765	594.973
Construcción y promoción inmobiliaria	509.292	486.616	16.747	-	5.929
Construcción de obra civil	470.745	468.300	2.364	1	80
Resto de finalidades	7.862.073	7.126.027	130.318	16.764	588.964
Grandes empresas	433.629	427.595	-	-	6.034
Pymes y empresarios individuales	7.428.444	6.698.432	130.318	16.764	582.930
Resto de hogares e ISFLSH	17.017.040	16.365.921	506.680	12.828	131.611
Viviendas	14.613.967	14.004.001	486.063	12.049	111.854
Consumo	365.515	363.345	1.681	224	265
Otros fines	2.037.558	1.998.575	18.936	555	19.492
<b>SUBTOTAL</b>	<b>43.242.672</b>	<b>40.045.534</b>	<b>1.732.755</b>	<b>42.597</b>	<b>1.421.786</b>
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>43.242.672</b>				

(\*) La definición de riesgo a efectos de este estado incluye las siguientes partidas del balance público: Depósitos en entidades de crédito. Crédito a la clientela. Valores representativos de deuda, instrumentos de capital, Derivados de negociación, Derivados de cobertura, Participaciones y Riesgos contingentes.



CLASE 8.<sup>a</sup>

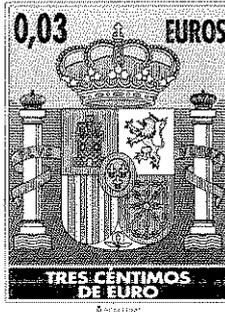


0L9086484

**BMN**



CLASE 8.ª



OL9086485

77

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

30 de junio de 2014:

Miles de euros	COMUNIDADES AUTÓNOMAS										TOTAL
	Andalucía	Baleares	Canarias	Castilla-La Mancha	Cataluña	Madrid	Murcia	Comunidad Valenciana	Ceuta y Melilla		
Entidades de crédito	47.237	96	-	-	125	1.165.864	20.951	305	-	-	1.234.578
Administraciones Públicas	188.003	120.001	-	-	87.712	288.605	124.889	26.957	4.599	-	5.945.272
Administración Central	188.003	120.001	-	-	87.712	288.605	124.889	26.957	4.599	-	5.104.306
Resto	13.957	14.398	-	1	-	8.706.280	23.792	6.120	-	-	8.764.548
Otras instituciones financieras	1.629.388	1.941.306	32.312	59.667	333.430	1.450.746	1.781.691	562.158	4.892	-	7.795.590
Sociedades no financieras y empresarios individuales	128.732	127.780	1.294	1.470	105.631	35.723	155.994	47.757	157	-	605.538
Construcción y promoción inmobiliaria	97.003	114.204	1.399	4.353	45.590	29.394	118.128	30.535	168	-	440.774
Construcción de obra civil	1.403.653	1.699.322	29.619	53.844	181.209	1.385.629	1.507.569	483.866	4.567	-	6.749.278
Resto de finalidades	39.359	76.371	133	1	10.130	154.643	77.964	11.759	-	-	370.360
Grandes empresas	1.364.294	1.622.951	29.486	53.843	171.079	1.230.986	1.429.605	472.107	4.567	-	6.378.918
Pymes y empresarios individuales	5.347.869	2.760.118	20.626	255.202	512.146	872.238	4.919.177	1.833.610	29.729	-	16.550.715
Resto de hogares e ISFLSH	4.286.178	2.484.822	17.466	228.060	361.719	422.836	4.215.220	1.678.304	23.677	-	13.718.282
Viviendas	178.323	69.651	875	10.307	13.121	14.846	125.903	38.417	1.697	-	453.140
Consumo	883.368	205.645	2.285	16.835	137.306	434.556	578.054	116.889	4.355	-	2.379.293
Otros fines	7.226.454	4.835.919	52.938	314.870	933.413	12.483.933	6.870.500	2.429.150	39.220	-	40.290.703
<b>SUBTOTAL</b>											
Menos: Correcciones por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas											
<b>TOTAL</b>											

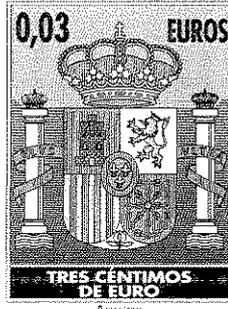
(\*) La definición de riesgo a efectos de este estado incluye las siguientes partidas del balance público: Depósitos en entidades de crédito, Crédito a la clientela, Valores representativos de deuda, Instrumentos de capital, Derivados de negociación, Cartera de inversión a vencimiento, Derivados de cobertura, Participaciones y Riesgos contingentes.

**BMN**

31 de diciembre de 2013:

Miles de euros	TOTAL	COMUNIDADES AUTÓNOMAS											
		Andalucía	Baleares	Canarias	Castilla-La Mancha	Castilla y León	Cataluña	Madrid	Murcia	Comunidad Valenciana	Ceuta y Melilla		
Entidades de crédito	857.135	6.122	96	-	-	-	124	843.453	7.335	-	5	4.943	
Administraciones Públicas	5.455.948	201.682	130.499	-	1	-	94.106	391.979	120.901	-	-	28.368	4.943
Administración Central	4.483.469	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto	972.479	201.682	130.499	-	1	-	94.106	391.979	120.901	-	-	28.368	4.943
Otras instituciones financieras	9.982.899	-	7	-	-	-	-	9.982.891	-	-	1	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	8.112.007	1.615.022	1.993.624	37.609	66.301	-	467.317	1.713.265	1.664.183	-	558.153	-	6.533
Construcción y promoción inmobiliaria	486.615	104.482	120.694	1.307	2.176	-	96.090	41.730	92.412	-	27.295	-	429
Construcción de obra civil	468.301	101.857	119.778	1.369	4.827	-	43.520	54.494	117.280	-	24.920	-	256
Resto de finalidades	7.157.091	1.408.663	1.753.152	34.933	59.298	-	317.707	1.617.041	1.454.491	-	505.938	-	5.848
Grandes empresas	427.595	23.688	55.134	-	-	-	6.367	282.596	55.926	-	3.884	-	-
Pymes y empresarios individuales	6.729.496	1.384.995	1.698.018	34.933	59.298	-	311.340	1.334.445	1.398.565	-	502.054	-	5.848
Resto de hogares e ISFLSH	15.365.920	5.304.105	2.846.262	23.805	276.013	8	626.177	997.989	4.493.283	-	1.763.893	-	34.385
Viviendas	14.004.003	4.289.249	2.598.254	21.495	246.039	-	442.612	700.258	4.068.608	-	1.608.903	-	28.585
Consumo	363.344	154.564	61.574	447	7.432	8	14.398	12.876	79.740	-	30.842	-	1.463
Otros fines	1.998.573	860.292	186.434	1.863	22.542	-	169.167	284.855	344.935	-	124.148	-	4.337
<b>SUBTOTAL</b>	<b>40.773.908</b>	<b>7.126.931</b>	<b>4.970.488</b>	<b>61.414</b>	<b>342.315</b>	<b>8</b>	<b>1.177.724</b>	<b>13.929.577</b>	<b>6.285.702</b>	<b>2.350.420</b>	<b>45.861</b>		
Menos: Correcciones por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas													
<b>TOTAL</b>	<b>40.773.909</b>												

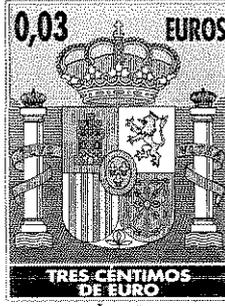
(\*) La definición de riesgo a efectos de este estado incluye las siguientes partidas del balance público: Depósitos en entidades de crédito, Crédito a la clientela, Valores representativos de deuda, Instrumentos de capital, Derivados de negociación, Cartera de inversión a vencimiento, Derivados de cobertura, Participaciones y Riesgos contingentes.



OL9086486



CLASE 8.<sup>a</sup>

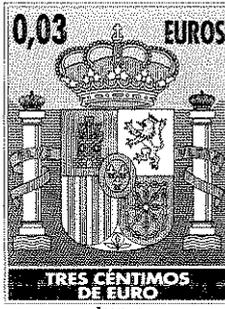


0L9086487

Anexo I: Principales características de las emisiones, recompras o reembolsos más significativos efectuados o garantizados por el Grupo en el primer semestre del ejercicio 2014 y 2013

30 de junio de 2014

Nombre	Relación con la Sociedad	Tipo de valor	Fecha de la operación	Importe de la emisión, (recompra o reembolso) Miles de euros	Saldo vivo a 30.06.2014 Miles de euros	Tipo de interés anual (%)
Banco Mare Nostrum, S.A.	Sociedad dominante	Cédulas hipotecarias	21/01/2014	500.000	500.000	3,125
Banco Mare Nostrum, S.A.	Sociedad dominante	Deuda avalada	31/01/2014	(10.000)	-	3,470
Banco Mare Nostrum, S.A.	Sociedad dominante	Cédulas hipotecarias	07/04/2014	(250.000)	-	4,000
Banco Mare Nostrum, S.A.	Sociedad dominante	Cédulas hipotecarias	24/09/2014	(700.000)	-	EUR 6M + 3,05



0L9086488

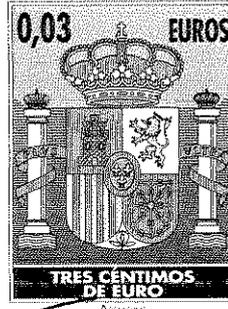
CLASE 8.ª

30 de junio de 2013

Nombre	Relación con la Sociedad	Tipo de valor	Fecha de la operación	Importe de la emisión, (recompra o reembolso) miles de euros	Saldo vivo a 30.06.2013 Miles de euros	Tipo de interés anual (%)
Banco Mare Nostrum, S.A.	Sociedad dominante	Participaciones preferentes	19/02/2013	(915.000)	-	7,75 + 0,15 de incremento cada año desde 2011
Banco Mare Nostrum, S.A.	Sociedad dominante	Cédulas hipotecarias	20/02/2013	(400.000)	-	3,25
Banco Mare Nostrum, S.A.	Sociedad dominante	Cédulas hipotecarias	26/02/2013	(1.000.000)	-	4,70
Banco Mare Nostrum, S.A.	Sociedad dominante	Cédulas hipotecarias	26/02/2013	(450.000)	-	5,40
Banco Mare Nostrum, S.A.	Sociedad dominante	Cédulas hipotecarias	13/03/2013	(350.000)	-	4,00
Banco Mare Nostrum, S.A.	Sociedad dominante	Cédulas hipotecarias	30/05/2013	(125.000)	-	EUR 3M + 2,25
Banco Mare Nostrum, S.A.	Sociedad dominante	Cédulas hipotecarias	30/05/2013	(125.000)	-	EUR 3M + 2,25
Banco Mare Nostrum, S.A.	Sociedad dominante	Cédulas hipotecarias	30/05/2013	(600.000)	400.000	EUR 12M + 4,50
Banco Mare Nostrum, S.A.	Sociedad dominante	Cédulas hipotecarias	30/05/2013	(1.700.000)	1.300.000	EUR 12M + 5,00
Banco Mare Nostrum, S.A.	Sociedad dominante	Cédulas hipotecarias	31/05/2013	(325.000)	200.000	4,25
Banco Mare Nostrum, S.A.	Sociedad dominante	Cédulas hipotecarias	31/05/2013	(200.000)	250.000	4,25
Banco Mare Nostrum, S.A.	Sociedad dominante	Cédulas hipotecarias	31/05/2013	(237.037)	383.148	3,50
Banco Mare Nostrum, S.A.	Sociedad dominante	Cédulas hipotecarias	31/05/2013	(135.484)	-	4,75
Banco Mare Nostrum, S.A.	Sociedad dominante	Cédulas hipotecarias	03/06/2013	(50.000)	-	3,25
Banco Mare Nostrum, S.A.	Sociedad dominante	Obligaciones subordinadas	24/06/2013	(838)	-	EUR 6M + 0,10, con un tipo mínimo del 3,50
Banco Mare Nostrum, S.A.	Sociedad dominante	Obligaciones subordinadas	24/06/2013	(913)	-	EUR 12M + 0,50, con un tipo mínimo del 3,50
Banco Mare Nostrum, S.A.	Sociedad dominante	Obligaciones subordinadas	24/06/2013	(33.300)	-	EUR 3M+0,98
Banco Mare Nostrum, S.A.	Sociedad dominante	Obligaciones subordinadas	24/06/2013	(185)	-	EUR 6M + 0,25, con un tipo mínimo del 3,5
Banco Mare Nostrum, S.A.	Sociedad dominante	Obligaciones subordinadas	24/06/2013	(65.000)	-	EUR 3M+0,90
Banco Mare Nostrum, S.A.	Sociedad dominante	Obligaciones subordinadas	24/06/2013	(70.000)	-	EUR 3M+0,8575
Banco Mare Nostrum, S.A.	Sociedad dominante	Obligaciones subordinadas	24/06/2013	(75.000)	-	EUR 3M+0,8575
Banco Mare Nostrum, S.A.	Sociedad dominante	Obligaciones subordinadas	24/06/2013	(50.000)	-	EUR 6M+0,90
Banco Mare Nostrum, S.A.	Sociedad dominante	Obligaciones subordinadas	24/06/2013	(50.000)	-	EUR 6M+2,75
Banco Mare Nostrum, S.A.	Sociedad dominante	Obligaciones subordinadas	24/06/2013	(50.000)	-	EUR 6M + 3,00 con un tipo mínimo del 3,50
Banco Mare Nostrum, S.A.	Sociedad dominante	Obligaciones subordinadas	24/06/2013	(3.405)	-	EUR 3M + 5,00
Banco Mare Nostrum, S.A.	Sociedad dominante	Obligaciones subordinadas	24/06/2013	(15.000)	-	EUR 3M + 5,00
Banco Mare Nostrum, S.A.	Sociedad dominante	Obligaciones subordinadas	24/06/2013	(19,3)	-	EUR 6M + 0,25 con un tipo mínimo del 3,50
Banco Mare Nostrum, S.A.	Sociedad dominante	Obligaciones subordinadas	24/06/2013	(1.191)	-	EUR 12M + 0,90, con un tipo mínimo del 3,50
Banco Mare Nostrum, S.A.	Sociedad dominante	Obligaciones subordinadas	24/06/2013	(5.000)	-	EUR 3M+4,25, con un tipo de interés mínimo del 5,00.
Banco Mare Nostrum, S.A.	Sociedad dominante	Obligaciones subordinadas	24/06/2013	(13.382)	-	-
Banco Mare Nostrum, S.A.	Sociedad dominante	Obligaciones subordinadas	24/06/2013	(12.020)	-	-
Banco Mare Nostrum, S.A.	Sociedad dominante	Obligaciones subordinadas	24/06/2013	(153)	-	CECA(04) + 2,375
Banco Mare Nostrum, S.A.	Sociedad dominante	Obligaciones subordinadas	24/06/2013	(150)	-	CECA(04) + 2,00
Banco Mare Nostrum, S.A.	Sociedad dominante	Obligaciones subordinadas	24/06/2013	(188)	-	CECA(04-10) + 0,50
Banco Mare Nostrum, S.A.	Sociedad dominante	Obligaciones subordinadas	24/06/2013	(217)	-	CECA(04-10) + 0,75
Banco Mare Nostrum, S.A.	Sociedad dominante	Obligaciones subordinadas	24/06/2013	(160)	-	IPF + 1

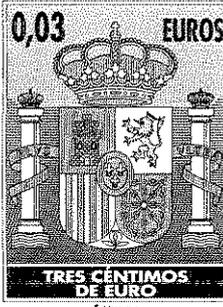


CLASE 8.<sup>a</sup>



OL9086489

Nombre	Relación con la Sociedad	Tipo de valor	Fecha de la operación	Importe de la emisión, (recompra o reembolso) miles de euros	Saldo vivo a 30.06.2013 Miles de euros	Tipo de interés anual (%)
Banco Mare Nostrium, S.A.	Sociedad dominante	Obligaciones subordinadas	24/06/2013	(709)	-	IRPH - 4, con un tipo mínimo del 3,75
Banco Mare Nostrium, S.A.	Sociedad dominante	Obligaciones subordinadas	24/06/2013	(1.169)	-	EUR 3M+0,50 (mínimo 3,50) EUR 3M + 7,50
CajaGranada Preferentes	Entidad dependiente	Participaciones preferentes	24/06/2013	(299)	-	EUR 3M + 4,45 (mínimo 5,50)
Cajamurcia Preferentes	Entidad dependiente	Participaciones preferentes	24/06/2013	(368)	-	EUR 6M + 0,25
Cajamurcia Finance	Entidad dependiente	Participaciones preferentes	24/06/2013	(392)	-	EUR 6M + 0,25
Cajamurcia Preferentes	Entidad dependiente	Participaciones preferentes	24/06/2013	(352)	-	EUR 3M + 0,25
Sa Nostira Sociedad de participaciones preferentes	Entidad dependiente	Participaciones preferentes	24/06/2013	(635)	-	EUR 3M + 0,25 (mínimo 4,00)
Cajamurcia Preferentes	Entidad dependiente	Participaciones preferentes	24/06/2013	(50.000)	-	EUR 6M + 1,30
Cajamurcia Preferentes	Entidad dependiente	Participaciones preferentes	24/06/2013	(50.000)	-	EUR 6M + 1,55
Caixa Penedés Capital II	Entidad dependiente	Participaciones preferentes	24/06/2013	(23.900)	-	EUR 3M + 1,23
Caixa Penedés Capital I	Entidad dependiente	Participaciones preferentes	24/06/2013	(691)	-	EUR 3M + 5,95 (mínimo 7,00)
Caixa Penedés Capital I	Entidad dependiente	Participaciones preferentes	24/06/2013	(240)	-	CECA



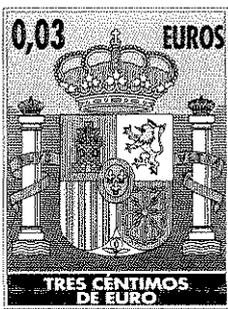
OL9086491

**CLASE 8.ª**

Entidad	Actividad	País (*)	Importe de la participación (Miles de euros)	% Capital poseído por el Grupo			% Derechos de voto	Miles de euros			
				% Participación	Indirecta	Total participación		Total Activo	Total Pasivo	Ingresos Ordinarios	Resultado
Arco del Levante, S.A.	Promoción inmobiliaria	España	-	60,00	-	60,00	60,00	34.522	38.058	(5.483)	
Arte Benicarló, S.L.	Compraventa de bienes inmobiliarios por cuenta propia	España	-	50,00	-	50,00	50,00	1.685	1.614	(23)	
Arte Desarrollos Inmobiliarios, S.L.	Compraventa de bienes inmobiliarios por cuenta propia	España	-	50,00	-	50,00	50,00	-	-	-	
Banco Europeo de Finanzas, S.A.	Servicios financieros	España	19.029	19,76	-	19,76	19,76	111.842	111.842	(159)	
Berga Centre, S.L.	Compraventa de bienes inmobiliarios por cuenta propia	España	-	50,00	-	50,00	50,00	1.015	3.853	103	
Caja Granada Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.	Agencia de seguros	España	24.767	50,00	-	50,00	50,00	353.290	303.755	12.342	
Cajamurcia Vida y Pensiones de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	Seguro y reaseguro vida	España	18.219	50,00	-	50,00	50,00	240.392	204.007	12.823	
Cartera Perseidas, S.L.	Tenencia de acciones	España	17.057	11,82	-	11,82	11,82	171.774	27.468	12	
Gamma Desarrollos Comerciales, S.L.	Promoción inmobiliaria	España	179	50,00	-	50,00	50,00	1.851	1.493	(4)	
Guardamar Club Resort, S.L.	Promoción inmobiliaria	España	190	50,00	-	50,00	50,00	2.050	2.079	(28)	
Kander Graphics, S.L.	Producción y realización cinematográfica	España	31	-	16,30	16,30	16,30	24.357	24.147	(1.201)	
Maresum Promociones, S.L.	Promoción inmobiliaria	España	871	45,00	-	45,00	45,00	10.110	10.276	(1)	
Monteixo Balear, S.L.	Promoción inmobiliaria	España	5.459	20,00	50,00	50,00	50,00	2.199	12	-	
Nueva Marina Real State, S.L.	Construcción	España	3.604	50,00	-	50,00	50,00	53.157	25.735	207	
Promociones y Proyectos Murcior, S.L.	Promoción inmobiliaria	España	4.194	45,00	-	45,00	45,00	47.128	39.921	(39)	
Puertas de Lorca Desarrollos Empresariales, S.L.	Promoción inmobiliaria	España	1.752	50,00	-	50,00	50,00	10.193	3.765	(22)	
Segona Corona Inmobiliaria, S.L.	Compraventa de bienes inmobiliarios por cuenta propia	España	-	50,00	-	50,00	50,00	2.175	6.699	(0)	
S'Estil Nou Palma, S.L.	Promoción inmobiliaria	España	10.988	45,03	45,03	45,03	45,03	34.891	32.326	(136)	
Sol Edificat Ponent, S.L.	Compraventa de bienes inmobiliarios por cuenta propia	España	-	50,00	-	50,00	50,00	10.349	32.512	(272)	
Wellness Sport Club	Ocio y actividades deportivas	España	106.340	50,00	-	50,00	50,00	9.611	4.367	118	

(\*) La moneda funcional de todas las entidades es el euro.





OL9086492

**CLASE 8.ª**

Entidad	Actividad	País (*)	Importe de la participación (Miles de euros)	% Capital poseído por el Grupo		% Derechos de voto	Miles de euros			Resultado
				% Participación			Total Activo	Total Pasivo	Ingresos ordinarios	
				Directa	Indirecta					
Ayco Grupo Inmobiliario, S.A.	Construcción de edificios	España	-	41,70	-	41,70	60.657	94.446	(468)	(1.501)
Ahorro Gestión Inmuebles, S.L.	Inversiones financieras	España	3.065	28,85	-	28,85	15.087	4.461	(64)	(76)
Catagena Joven, S.L.	Promoción inmobiliaria	España	1.572	30,00	-	30,00	13.706	8.563	(38)	(96)
Casas del Mar Levante, S.L.	Promoción inmobiliaria	España	-	33,33	-	33,33	6.552	17.679	644	(259)
Colton South, S.L.	Industria papelera	España	2.789	-	30,00	30,00	27.959	18.664	1.525	1.356
Falstacen, S.L.	Explotación hotelera	España	2.606	24,10	-	24,10	23.258	21.028	(900)	(1.182)
Iniciativas y Desarrollos Industriales de Jaén, S.A.	Construcción	España	-	20,00	-	20,00	127	3	70	70
Information Technology Nostum, S.L.	Proyectos tecnológicos	España	-	9,97	-	9,97	10.797	11.013	(219)	(219)
Juvigolf, S.A.	Promoción inmobiliaria	España	-	41,01	-	41,01	28.257	13.264	(10)	(32)
Mareira, S.L.	Servicios administrativos combinados	España	40	5,00	-	5,00	16.914	16.114	1.222	802
Montebianco Desarrollo Inmobiliario, S.L.	Promoción inmobiliaria	España	-	35,00	-	35,00	-	-	-	-
Mural Estadio, S.L.	Hostelería y restauración	España	201	48,00	-	48,00	9.762	10.544	-	(1.013)
Nueva Vivienda Joven de Murcia, S.L.	Promoción inmobiliaria	España	-	43,47	-	43,47	3.868	3.000	(9)	(62)
Orbi Mediterránea, S.L.	Promoción inmobiliaria	España	-	47,14	-	47,14	10.907	11.647	108	38
Parque Tecnológico Fuente Álamo, S.A.	Promoción y construcción	España	594	-	22,54	22,54	5.587	2.954	(120)	(124)
Playa Caracol, S.L.	Hoteles y alojamientos similares	España	-	30,00	-	30,00	7.845	4.024	-	-
Playa Caribe Holding I B.V.	Hoteles y alojamientos similares	Países Bajos	15.329	20,00	-	20,00	96.154	47.704	6.555	5.023
Playa Caribe Holding II B.V.	Hoteles y alojamientos similares	Países Bajos	859	20,00	-	20,00	30.542	22.419	(118)	(352)
Playa Caribe Holding III B.V.	Hoteles y alojamientos similares	Países Bajos	373	20,00	-	20,00	11.785	5.660	(48)	(82)
Playa Caribe Holding VII B.V.	Hoteles y alojamientos similares	Países Bajos	3.655	20,00	-	20,00	33.057	27.759	1.522	2.308
Playa Tortugas, S.L.	Hoteles y alojamientos similares	España	-	20,00	-	20,00	6.243	7.494	-	-
Prossan Desarrollos Empresariales, S.L.	Promoción inmobiliaria	España	-	42,44	-	42,44	30.490	32.009	(3)	(576)
Riviera 2012, S.L.	Promoción inmobiliaria	España	-	33,00	-	33,00	429	788	(157)	(157)
Sar Patrimonial IPM, S.L.	Promoción inmobiliaria	España	6.800	-	25,00	25,00	98.086	70.886	1.485	619
Urbanizadora Manna Cope, S.L.	Promoción inmobiliaria	España	9.350	20,00	-	20,00	49.581	2.833	-	(24)
Urbano Divertia, S.L.	Promoción inmobiliaria	España	756	25,00	-	25,00	12.694	12.479	76	104
			<b>47.989</b>							

**C. Sociedades Asociadas**

**BMN**