

2014

INFORME ANUAL



**BANCO MEDIOLANUM, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
QUE COMPONEN EL
GRUPO MEDIOLANUM ESPAÑA**

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO
DEL EJERCICIO 2014**



Carta del Presidente	4
Informe de Gestión consolidado	
Grupo Mediolanum España	5
Entorno económico durante el ejercicio 2014 y perspectivas para 2015	6
Resultados y balances	9
Principales actividades realizadas	14
Control interno	20
Prevención del Blanqueo de Capitales y la Financiación del Terrorismo	23
Recursos propios computables y liquidez disponible	24
Acciones propias	26
Investigación y desarrollo	26
Informe anual del Servicio de Defensa del Cliente	27
Hechos posteriores	28
Información sobre los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales	28
Estructura societaria del Grupo Bancario Mediolanum	29
Estructura societaria del Grupo Mediolanum España	30
Estructura de la Administración del Banco Mediolanum, S.A.	31
Cuentas Anuales Consolidadas	32
Informe Bancario Anual	150
Informe del Auditor Independiente	152

CARTA DEL PRESIDENTE

Por primera vez hemos superado los 3.000 millones de recursos de clientes bajo administración y gestión.

Un hito digno de celebración y motivo para congratularnos todos los que formamos la gran familia MEDIOLANUM que, por cierto, con la incorporación de los nuevos consultores financieros, más los miembros del Consejo y los empleados, somos ya 1.000 familias que conformamos el proyecto MEDIOLANUM ESPAÑA.

Importante significar el crecimiento de los productos bajo gestión que se ha incrementado en más de un 28% respecto al ejercicio anterior. Además, los productos gestionados ya representan casi 2/3 sobre el total.

Los beneficios en 2014, han resultado alrededor de los 21 millones de euros netos, cifra ligeramente inferior a la del ejercicio anterior pero, en este último caso, el beneficio estuvo favorecido por una venta importante de cartera propia, cosa que no se ha producido en el actual.

Reseñar que nuestros ratios, tanto el de solvencia como el de morosidad, vuelven a estar en el primer lugar del ranking entre los bancos españoles, en el primer caso por su exceso, del orden de 4 veces más que nuestra competencia y en el segundo estamos situados por debajo de la mitad del ratio medio del sector.

Indicar por último que se ha hecho un esfuerzo significativo en las áreas de compliance y auditoría interna lo que, sin duda, ayudará a afrontar con más tranquilidad los ejercicios venideros.

Cordialmente,

CARLOS TUSQUETS
Presidente

GRUPO MEDIOLANUM ESPAÑA

Banco Mediolanum, S.A., en lo sucesivo el *Banco*, es una entidad de crédito constituida en Barcelona el 13 de febrero de 1989. Su objeto social es la realización de toda clase de operaciones bancarias en general, según lo establecido en sus Estatutos Sociales, y se encuentra sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España y de las entidades de crédito, en general.

El 28 de diciembre de 1988 fue autorizado por el Ministerio de Economía y Hacienda para operar en España y está inscrito en el Registro de Bancos y Banqueros con el número 186. Con domicilio social en la Avenida Diagonal, n.º 668-670, de Barcelona.

El *Banco* es la sociedad dominante del *Grupo Mediolanum España* (en adelante el *Grupo*) y la que representa un mayor porcentaje de los activos, pasivos y de los resultados del *Grupo*.

El *Grupo* realiza su actividad a través de la oficina bancaria sita en la sede social y de los 37 puntos de atención al cliente distribuidos por gran parte de la geografía española, emplea a 219 personas y presta servicios a más de 95.900 clientes.

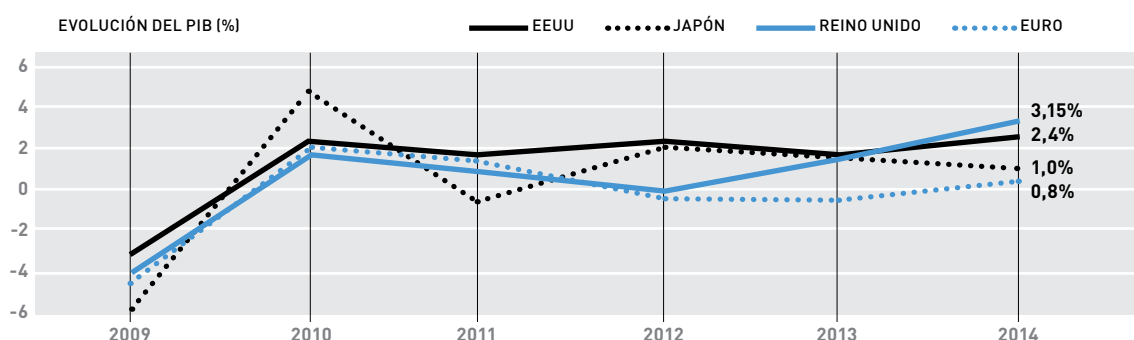
La totalidad de las acciones emitidas son propiedad de *Banca Mediolanum, S.p.A.*, sociedad italiana perteneciente al *Gruppo Mediolanum*.

ENTORNO ECONÓMICO DURANTE EL EJERCICIO 2014 Y PERSPECTIVAS PARA 2015

Crecimiento de la economía global

Durante el 2014, la economía global ha mantenido un crecimiento moderado de la actividad productiva con proyecciones del Fondo Monetario Internacional (FMI) situándolo ligeramente por encima del 3%, aunque con importantes divergencias entre áreas económicas.

En los principales países desarrollados podemos destacar crecimientos del Producto Interior Bruto (PIB) en torno al 2,4 y 3% en Estados Unidos (EE. UU.) y en Reino Unido, respectivamente, mientras que en la Zona Euro y Japón la situación es más preocupante, con crecimientos que se sitúan entre el 0% y el 1%.



Fuente: elaboración propia

Por su parte, las economías emergentes han ido de más a menos en la medida en que ha bajado la demanda global de productos, aunque con divergencias significativas. En China el crecimiento se mantiene en niveles del 7,4%, lo que es bastante positivo teniendo en cuenta que está realizando reformas estructurales que le permitirán pasar de una economía basada en la inversión a una economía en la que el peso del consumo interno sea mayor. Sin embargo, otros países, como Rusia y Brasil, se están desacelerando significativamente, tanto por la menor demanda procedente de los países desarrollados como por los problemas políticos y estructurales en los que están inmersos (la fuerte caída del precio del petróleo y, específicamente, la guerra en Ucrania, que está afectando muy negativamente a la economía y finanzas rusas).

POLÍTICAS MONETARIAS

En este contexto, las políticas monetarias articuladas por los principales bancos centrales están en línea con la evolución previsible de sus economías y con los riesgos que se vislumbran en ellas.

Así, en EE. UU. y Reino Unido se están reduciendo los estímulos cuantitativos que se pusieron en marcha al inicio de la crisis financiera, aunque otras medidas, como la subida de los tipos oficiales de interés, se están posponiendo para no dañar el crecimiento a la espera de confirmar su fortaleza.

Por su parte, en la Zona Euro y Japón la situación es distinta. En aquella, los tipos de interés en las operaciones de financiación se han reducido en dos ocasiones (junio y septiembre) hasta situar el tipo oficial en el 0,05%, el más bajo de la historia del Banco Central Europeo (ECB), ante las expectativas de un descenso prolongado de la inflación. También, se han diseñado otras medidas no convencionales con la intención de inyectar una gran cantidad de fondos al sistema en un intento de que el dinero fluya hacia la economía real, como las operaciones a largo plazo denominadas Targeted Longerterm Refinancing Operations, (TLTRO), realizadas en septiembre y diciembre de 2014 con vencimiento en septiembre de 2018. En Japón, la lucha sin tregua contra la deflación se ha concretado en un programa de compra de activos que totaliza alrededor de 80 billones de yenes.

También los mercados emergentes empiezan a necesitar estímulos ante los crecientes signos de debilidad observados. En este sentido, por su relevancia como segunda economía mundial, hay que mencionar la reducción del tipo oficial del yuan al 5,6% llevada a cabo por el Banco Popular de China (PBC) el pasado mes de noviembre.

MERCADOS FINANCIEROS Y TIPOS DE CAMBIO

En cuanto a los mercados de capitales cabe destacar que, a pesar de los momentos de alta volatilidad por diversos acontecimientos de carácter geopolítico o la incertidumbre sobre el crecimiento de la Zona Euro, las cotizaciones de los activos han seguido la senda alcista.

Por su parte, la evolución de los tipos de cambio refleja la situación económica en cada área, con apreciaciones del dólar estadounidense (USD) y de la libra esterlina (GBP) por los buenos fundamentales en EE. UU. y en Reino Unido, frente al euro, el yen y el yuan, que están inmersos, como hemos comentado anteriormente, en políticas que favorecen la depreciación de sus monedas.

Unión Bancaria Europea

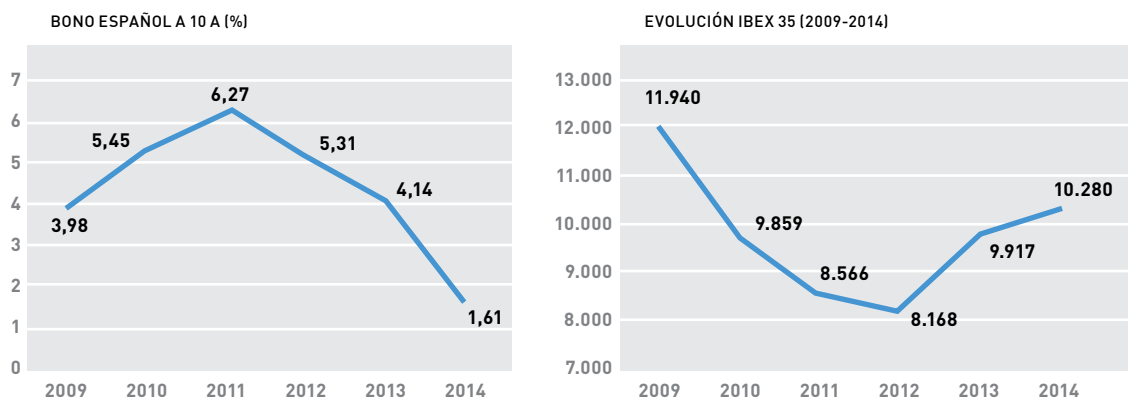
En relación con la reforma financiera europea, una vez creado el Mecanismo Único de Supervisión (MUS) en noviembre de 2013, las autoridades europeas han continuado dando pasos hacia la consecución de la Unión Bancaria Europea. Así, desde el 4 de noviembre de 2014, y previa evaluación global de las entidades de crédito más significativas, un proceso denominado *Comprehensive Assessment*, el BCE asumió las funciones de supervisor prudencial de dichas entidades; ambos hitos constituyen el primer pilar hacia la unión bancaria que se complementará con la creación entre 2015 y 2016 de otros sistemas que permitirán afrontar ordenadamente las crisis bancarias que puedan producirse.

Entre dichos sistemas cabe mencionar la creación del Mecanismo Único de Resolución y del Fondo Único de Resolución, así como dotar al sistema de una red de cobertura con la creación del Fondo Único de Garantía de Depósitos.

Evolución de la economía española

Con la reestructuración del sistema bancario iniciada en 2009 se produjo la intervención pública de determinadas cajas de ahorro con dificultades para operar en condiciones normales, el saneamiento de los activos dudosos y su retorno al sector privado, cuyo último hito ha sido la aprobación en julio de 2014 de la venta de Catalunya Banc al BBVA. De esta forma, se materializó la desaparición del sistema de las cajas de ahorro en España, con una antigüedad de más de 150 años de historia.

Este proceso ha fortalecido al sector financiero y ha constituido un factor importante en la reducción de la incertidumbre mostrada por los inversores, tal y como se puede apreciar en la evolución del bono español a 10 años, cuyo tipo de interés se ha situado en el 1,61%, después de alcanzar el 6,27% en 2011 y en el Ibex 35, que se ha revalorizado un 3,7%.



Fuente: elaboración propia

La confianza generada por la reestructuración, así como la devaluación en términos de costes de los factores productivos, han contribuido de manera fundamental a la creación de riqueza con el primer crecimiento del PIB en seis años y que ha sido del 1,4% en 2014.

Por su parte, el nivel de empleo, principal problema de la economía española, ha conseguido iniciar una tímida recuperación con crecimientos de la afiliación a la Seguridad Social del 2% y descensos de la tasa de paro que la sitúan en el 23,7% (aunque muy por encima de la media de los países de nuestro entorno).

Perspectivas para 2015

En términos generales, se espera que la economía mundial mejore el crecimiento sobre la base de un mayor consumo interno en EE. UU. (erigiéndose como motor de la economía mundial) y en Reino Unido, un crecimiento débil en la Zona Euro y en Japón y una mayor estabilidad en aquellas economías emergentes que no dependan excesivamente de los ingresos petroleros.

No obstante, hay ciertas expectativas de que la economía de la Zona Euro vaya mejorando paulatinamente, debido tanto a factores externos como internos. En este sentido, las exportaciones ganarán competitividad por la apreciación del USD y de la GBP; la reducción de los costes energéticos provocará una ganancia real de la renta disponible de las familias y de las empresas, y los estímulos monetarios no convencionales anunciados por el BCE contribuirán a paliar la caída de precios.

En este contexto es previsible que los mercados de renta variable sigan positivos aunque con episodios de elevada volatilidad que se pueden originar por factores geopolíticos adversos como la crisis entre Ucrania y Rusia, los procesos electorales que pueden provocar una radicalización de los sistemas políticos actuales, como recientemente ha sucedido en Grecia, y problemas de solvencia en países con economías muy dependientes de los precios del petróleo.

RESULTADOS Y BALANCES

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas resumidas de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

Seguidamente se explica la evolución de los resultados alcanzados en el ejercicio 2014 en relación con los del ejercicio 2013:

[Datos en miles de euros]

	2014	2013	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
MARGEN DE INTERÉS	23.410	22.947	463	2,02%
Rendimiento de instrumentos de capital	16.873	12.719	4.154	32,66%
Comisiones netas	11.952	10.896	1.056	9,69%
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio (neto)	4.286	11.736	(7.450)	(63,48%)
Otros productos y cargas de explotación (neto)	(953)	(726)	(227)	(31,27%)
MARGEN BRUTO	55.568	57.572	(2.004)	(3,48%)
Gastos de administración	(29.121)	(25.574)	3.547	13,87%
Amortización	(1.199)	(1.242)	(43)	(3,46%)
Dotaciones a provisiones (neto)	(1.518)	(270)	1.248	462,22%
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(1.047)	(446)	601	134,75%
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	22.683	30.040	(7.357)	(24,49%)
Otras Ganancias (pérdidas) por bajas de activos	(88)	(136)	(48)	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	22.595	29.904	(7.309)	(24,44%)
Impuesto sobre beneficios	(1.691)	(5.208)	(3.517)	(67,53%)
RESULTADO DEL EJERCICIO	20.904	24.696	(3.792)	(15,35%)

En 2014 hemos alcanzado un *beneficio de 20.904 miles de euros*.

Un resultado que, si bien supone una reducción respecto del ejercicio anterior por las menores realizaciones de beneficios en las operaciones de tesorería, permite mantener una rentabilidad sobre fondos propios (*ROE*) del **11,2%**, netamente superior a la del sector, que está por debajo de los dos dígitos.

A continuación se detallan las principales magnitudes y variaciones:

- *El margen de interés* aumenta un 2% por el aumento de los activos medios rentables en volumen suficiente para contrarrestar la caída del margen de interés neto por efecto de los tipos de interés (1,48% en 2014 vs 1,73% en 2013).
- El capítulo de *rendimientos de instrumentos de capital* recoge, principalmente, los dividendos percibidos de Mediolanum International Funds, Ltd., cuyo importe ha sido de 16.850 miles de euros en 2014, respecto de 12.700 miles de euros en 2013. Esto representa un aumento del 32,66% y se debe al excelente resultado que dicha sociedad obtuvo en el último trimestre de 2013 y que se distribuyó en marzo de 2014.
- *Las comisiones netas* aumentan un 9,7% hasta alcanzar los 11.952 miles de euros por la mejora de prácticamente todas las líneas de negocio, entre las que destacan la distribución de fondos de inversión tanto nacionales como irlandeses. La línea de negocio que ha retrocedido respecto del ejercicio anterior ha sido la distribución de seguros irlandeses, cuyos ingresos se han reducido en un 9,8%.

- Los **resultados de operaciones financieras (neto)** disminuyen en 7.541 miles de euros por las menores ventas de la cartera de Valores disponibles para la venta realizadas en 2014.
- Los **gastos de explotación**, incluidas las dotaciones a provisiones y por deterioro de activos, aumentan en 5.353 miles de euros (+19,4%), hasta alcanzar los 32.885 miles de euros.

Dicho aumento se produce tanto en los gastos de personal (+18,25%) por las retribuciones variables alcanzadas, como por los otros gastos generales de administración (+9,7%) debido al incremento de las “inversiones” en publicidad/marketing e imagen, asesoramiento y formación a la Red de Ventas.

Por otra parte, el Real Decreto-ley 8/2014, de 4 de julio, de aprobación de medidas urgentes para el crecimiento, la competitividad y la eficiencia estableció un **gravamen estatal del 0,03% sobre los depósitos de la clientela**. Un coste adicional, que ha supuesto un gasto de 208 miles de euros en 2014 y que previsiblemente penalizará el ahorro de las familias en el futuro.

- Cabe destacar el aumento de las **dotaciones a provisiones (neto)** por un importe de 1.248 miles de euros hasta alcanzar la cifra de 1.518 miles de euros.

Los principales conceptos son:

- Cargos por reclamaciones y litigios de clientes por un importe de 1.027 miles de euros (2013: 617 miles de euros).
- Cargos por los programas de fidelidad adquiridos con la clientela por importe de 436 miles de euros (2013: 303 miles de euros).
- Recuperación en 2013 de parte de las provisiones constituidas en ejercicios anteriores por el acuerdo alcanzado en el litigio denominado “caso Hereth”, lo que supuso un ingreso de 667 miles de euros.
- El deterioro de la cartera de créditos a la clientela ha supuesto unas dotaciones netas de 1.047 miles de euros (2013: 446 miles de euros) por la menor valoración establecida en determinados bienes inmuebles en garantía de exposiciones calificadas como dudosas.

Con estos márgenes y resultados, el **resultado antes de impuestos** alcanza la cifra de 22.595 miles de euros (-24,44%), que neto del gasto por el **impuesto sobre beneficios**, supone alcanzar el beneficio indicado al inicio de este apartado.

Balances consolidados resumidos al 31 de diciembre de 2014 y 2013

A continuación se presentan los balances consolidados resumidos a 31 de diciembre de 2014 y 2013, acompañados de la explicación acerca de las principales variaciones:

(Datos en miles de euros)

ACTIVO	2014	2013	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
Caja y depósitos en bancos centrales	28.683	17.605	11.078	62,93%
Activos financieros disponibles para la venta	1.360.793	1.308.246	52.547	4,02%
Inversiones crediticias	300.454	273.253	27.201	9,95%
Depósitos en entidades de crédito	111.164	94.417	16.747	17,74%
Crédito a la clientela	189.290	178.836	10.454	5,85%
Activo material e intangible	7.066	6.866	200	2,91%
Resto de activos	11.011	12.033	(1.022)	(8,49%)
TOTAL ACTIVO	1.708.007	1.618.003	90.004	5,56%
PASIVO Y PATRIMONIO NETO				
Pasivos financieros a coste amortizado	1.488.131	1.374.682	113.449	8,25%
Depósitos de bancos centrales	635.008	260.021	374.987	144,21%
Depósitos de entidades de crédito	1.758	496.789	(495.031)	(99,65%)
Depósitos de la clientela	827.572	600.583	226.989	37,79%
Otros pasivos financieros	23.793	17.289	6.504	37,62%
Provisiones	10.476	9.957	519	5,21%
Resto de pasivos	13.579	11.767	1.812	15,40%
TOTAL PASIVO	1.512.186	1.396.406	115.780	8,29%
Fondos propios	172.590	202.070	(29.480)	(14,59%)
Ajustes por valoración	23.231	19.527	3.704	18,97%
TOTAL PATRIMONIO NETO	195.821	221.597	(25.776)	(11,63%)
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.708.007	1.618.003	90.004	5,56%

Las principales variaciones y comentarios son:

El “Activo total” asciende a 1.708.007 miles de euros, lo que representa un aumento del 5,56% respecto del 31 de diciembre de 2013.

Tesorería:

Durante el ejercicio 2014, la gestión de la Tesorería ha estado condicionada tanto por: *i)* la política monetaria expansiva del BCE, que ha propiciado una nueva reducción de tipos en septiembre hasta el 0,05% en las operaciones principales de financiación y la aplicación de un interés negativo del -0,20% en la facilidad de depósitos, como por: *ii)* unas políticas internas de gestión de los riesgos de liquidez, de concentración y de crédito más estrictas.

Esto ha provocado un aumento de la liquidez mantenida en el epígrafe de **“Caja y depósitos en bancos centrales”** por un importe de 11.078 miles de euros, alcanzando la cifra de 28.683 miles de euros (de los que en depósito a día corresponden 20.000 miles de euros), en detrimento de las posiciones mantenidas en el *mercado interbancario*. No obstante, la buena captación de depósitos de la clientela en la última parte del año ha provocado un aumento puntual del epígrafe **“Depósitos en entidades de crédito”**.

Cuadro n.º 1: Depósitos en entidades de crédito

	Miles de euros			
	2014	2013	Delta	
Cuentas a plazo	2.000	2.114	(114)	(5,39%)
Adquisición temporal de activos	25.043	68.000	(42.957)	(63,17%)
Otras cuentas	84.086	24.274	59.812	246,40%
Ajustes por valoración:	35	29	6	20,69%
Intereses devengados	35	29	6	20,69%
	111.164	94.417	16.747	17,74%

La cartera de “**Valores representativos de deuda**” corresponde a la categoría de Valores disponibles para la venta y asciende a **1.311.674 miles de euros**, lo que supone un aumento de la inversión del 4,12%.

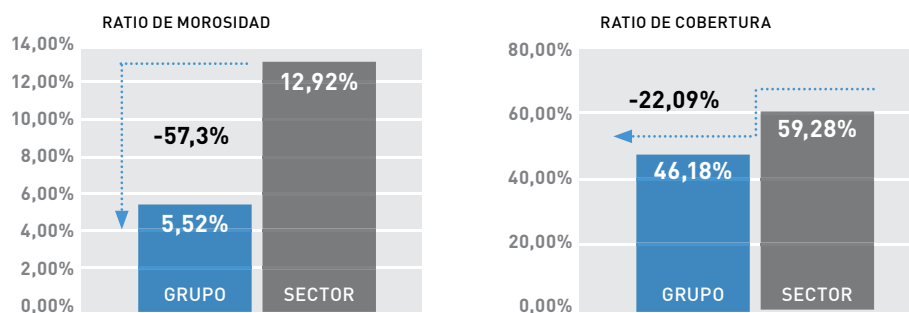
Como consecuencia de la reducción de los tipos de interés y de las primas de riesgo, **las plusvalías netas** de la cartera han aumentado notablemente hasta alcanzar la cifra de **33.242 miles de euros** al cierre del ejercicio. Adicionalmente, se han realizado plusvalías en las operaciones de venta de valores pertenecientes a esta categoría cuyo importe ha supuesto un beneficio neto de 3.646 miles de euros.

En cuanto a la financiación de la cartera, se ha producido una sustitución de la financiación a través de la sociedad matriz por una mayor financiación del *BCE* y de la clientela (*ver apartado 2.1.*).

Crédito a la clientela:

El papel del Banco en la concesión de financiación a las familias sigue la senda de crecimiento de los últimos años, en dirección opuesta a la tendencia del sector, con un crecimiento del 5,85% hasta alcanzar la cifra de 189.290 miles de euros, de los que 89.175 miles de euros corresponden a la *Hipoteca Freedom*, que crece por encima del 13% en 2014.

En lo referente al riesgo de insolvencia, en los gráficos adjuntos se comparan los **ratios de morosidad** y de **cobertura** del Grupo en relación con los del sector (datos a octubre 2014):



En el ejercicio 2014, las ratios de **morosidad y de cobertura** del Grupo se sitúan en el **5,52%** y el **46,18%** (2013: 3,92% y 52,29%), frente a las del sector, cuya ratio de mora sigue siendo muy alta, ligeramente por debajo del 13%. En cuanto a la ratio de cobertura del sector es superior a la del Grupo debido a las fuertes provisiones que las entidades con exposición al sector inmobiliario han tenido que acometer en los últimos ejercicios.

Los activos dudosos ascienden a 9.278 miles de euros y las coberturas a 3.993 miles de euros (2013: 6.618 miles de euros y 2.948 miles de euros, respectivamente).

Los epígrafes “**Depósitos de bancos centrales**” y “**Depósitos de entidades de crédito**”, se sitúan en 635.008 miles de euros y 1.758 miles de euros, respectivamente (2013: 260.021 miles de euros y 496.789 miles de euros, respectivamente).

La línea de crédito con el *BCE* asciende a 746.049 miles de euros, de los que 111.049 miles de euros no están dispuestos al cierre del ejercicio 2014.

Los “**Depósitos de la clientela**” alcanzan la cifra de 827.572 miles de euros, con un aumento del 37,62%.

Cuadro n.º 2: Depósitos de la clientela

	Miles de euros			%
	2014	2013	Delta	
Administraciones Públicas	1.215	211	1.004	-
Otros sectores residentes:				
Depósitos a la vista	617.144	454.815	162.329	35,69%
Depósitos a plazo	150.408	95.613	54.795	57,31%
Cesión temporal de activos	49.410	42.860	6.550	15,28%
Ajustes por valoración	1.301	2.438	(1.137)	(46,64%)
Otros sectores no residentes:	8.094	4.646	3.448	74,21%
	827.572	600.583	226.989	37,79%

Otros pasivos financieros: el saldo de este epígrafe aumenta un 37%, hasta alcanzar la cifra de 23.793 miles de euros, principalmente por el crecimiento de las operaciones de valores pendientes de liquidar y garantías constituidas en las operaciones en mercados derivados por parte de la clientela.

Resto de pasivos: incluye 10.740 miles de euros por pasivos fiscales con un aumento de 1.604 miles de euros, principalmente por el aumento de los impuestos diferidos de las plusvalías de la cartera de valores de renta fija.

Patrimonio neto: alcanza la cifra de 195.821 miles euros con una reducción del 11,63%.

Las principales variaciones de este epígrafe durante el ejercicio 2014 se destacan a continuación:

La aplicación temprana de la CINIIF 21 “gravámenes” prevista en el Reglamento (CE) 634/2014, de 13 de junio, ha supuesto una reducción de las reservas iniciales en 384 miles de euros por el cambio de criterio en el tratamiento de la derrama extraordinaria al “FGDEC”, establecida por el Real Decreto-ley 6/2013 de 22 de marzo de 2013. Dicho cambio de criterio ha supuesto reconocer el coste de la derrama en el ejercicio 2013 en lugar de diferir su coste durante el plazo previsto de pago.

Con fecha 15 de abril de 2014, la Junta General Ordinaria del Banco acordó el reparto de un dividendo de 50.000 miles de euros con cargo al resultado de 2013 y a reservas de libre disposición.

PRINCIPALES ACTIVIDADES REALIZADAS

Red de Ventas y captación neta de productos gestionados

Al cierre del 2014, la **Red de Ventas** alcanzó los 749 profesionales en comparación con los 695 de 2013, lo que representa un aumento del 7,8%. De estos, 712 corresponden a la categoría de *Consultor de Banca Personal* (2013: 652 consultores de banca personal).

	2014	% s/ total	2013	% s/ total	% de variación
Consultor de banca personal	712	95,0%	652	93,8%	9,2%
de los que:					
supervisores	189	25,2%	183	26,3%	3,3%
resto	523	69,8%	469	67,5%	11,5%
Otros	37	5,0%	43	6,2%	[13,6%]
	749	100,00%	695	100,00%	7,8%

Por otra parte, se presentan las cifras de **captación neta** por línea de producto al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

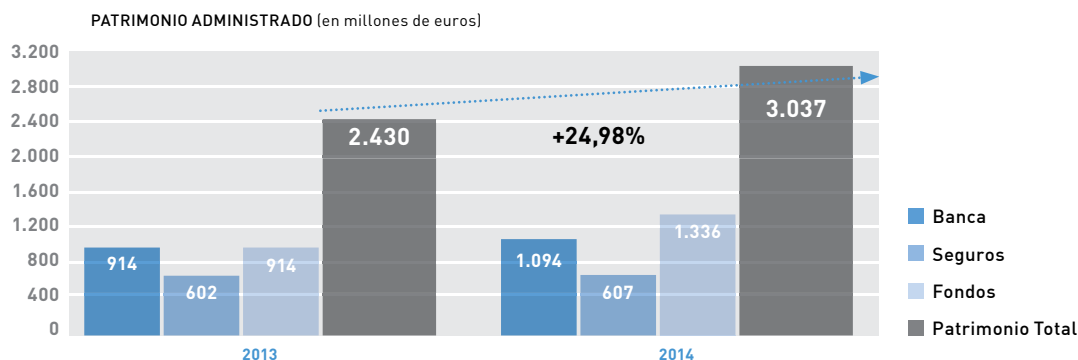
Tipología de producto	Millones de euros		
	2014	2013	% de variación
Seguros-Vida y FP	19	33	[42,4%]
Fondos irlandeses	176	157	12,1%
Fondos españoles	169	48	252,1%
	364	238	52,9%

En el ejercicio 2014, la captación neta de productos gestionados **ha superado en un 52,9%** la realizada en 2013 como resultado de la captación de fondos nacionales que crecen significativamente (+252,1%).

En este sentido, cabe resaltar el elevado crecimiento en la distribución de fondos de inversión, tanto de renta fija como de renta variable, que se ha producido durante el ejercicio 2014 como producto estrella ante las pocas alternativas que ofrece el mercado por los bajos tipos de interés de la deuda.

Patrimonio administrado

El patrimonio administrado por el *Grupo* a 31 de diciembre de 2014 **asciende a 3.037 millones de euros**, lo que representa un aumento del 24,98% respecto del ejercicio anterior.



Marketing y productos

En 2014 hemos realizado diversas acciones de carácter publicitario, eventos, patrocinios y reuniones comerciales a través de las cuales comunicamos nuestro modelo de banca diferenciado, basado en el asesoramiento financiero de nuestra *Red de Consultores de Banca Personal* y en una amplia gama de productos bancarios, financieros y de seguros.

En 2014 y 2013, la inversión total en publicidad y promoción ha sido de 4 millones de euros y 3,7 millones de euros, respectivamente, lo que ha supuesto un incremento anual del 9,49%. Inversión que representa el 14% de los gastos de administración.

Las actividades realizadas en el ámbito de la oferta de productos se han dirigido a mejorar la satisfacción de nuestros clientes ofreciendo soluciones adaptadas a sus necesidades. En este sentido podemos destacar las siguientes:

Fondos de inversión y de pensiones

Por otra parte, en relación con la gama de productos ofertados, durante el año 2014, el esfuerzo se ha dirigido, especialmente, a la captación de fondos de inversión por considerarlos como uno de los mejores vehículos de inversión para que nuestros clientes puedan realizar una adecuada diversificación de sus inversiones.

Fondos de inversión

Hemos lanzado un nuevo fondo de la gestora Mediolanum Gestión, SGIIC, S.A., denominado "*Small & Mid Caps España*", un fondo de renta variable cuyo objetivo es invertir directamente en empresas españolas de pequeño y mediano tamaño y aprovechar así su potencial de crecimiento, con un horizonte temporal de largo plazo.

También hemos continuado con la promoción de las inversiones a través de la IIC irlandesa *Best Brands*, que cuenta con multitud de compartimentos para invertir de manera muy diversificada a través de las mejores gestoras del mundo por especialidad.

Seguros de vida-ahorro

Continuamos promocionando el seguro *Futuro Extra PIAS* al considerarlo un vehículo interesante como complemento a la jubilación esperada, por la gran incertidumbre existente en cuanto a la viabilidad del modelo actual del sistema público de pensiones.

Asimismo, hemos distribuido entre nuestros clientes el seguro de vida *Double Premium*, un seguro de vida del tipo *Index Linked* que ofrece un rendimiento trimestral muy atractivo y que permite obtener liquidez con una periodicidad anual, en función de la evolución de los índices de referencia. En este sentido cabe resaltar el gran volumen de auto-rescatos realizados durante el ejercicio al alcanzar los objetivos esperados, con una reinversión en productos gestionados superior al 95%, evidenciando la confianza en el asesoramiento recibido.

Productos bancarios

Durante el ejercicio 2014, nuestros clientes han podido contratar diferentes tipologías de depósitos a la vista y a plazos que han ofrecido unas rentabilidades muy atractivas en el actual entorno de tipos reducidos, así como disponer de una variada gama de servicios asociados que, bajo determinadas circunstancias, son de carácter gratuito o permiten vincularlos a la suscripción de productos bajo gestión, como en el caso de los depósitos *Double Chance*.

La captación neta de pasivo bancario en el 2014 ha sido superior a los 105 millones de euros, de los que 65 millones corresponden a la cuenta corriente *Freedom*.

En cuanto a los productos de activo, hemos lanzado una nueva oferta comercial dirigida a reforzar la financiación a las familias, con una reducción de spreads en las categorías de préstamos hipotecarios y otras financiaciones con garantía.

Destacamos el incremento anual del 13% en la financiación concedida a través de la *Hipoteca Freedom* para la adquisición de la vivienda habitual, de la segunda residencia o vivienda para inversión, así como las reformas o la refinanciación de préstamo hipotecario.

Todo ello nos permite configurar un *ecosistema* en el que nuestros clientes, además de confiarnos su patrimonio, nos utilizan en el resto de transacciones financieras habituales, afianzándonos cada vez más como el primer y único banco de nuestros clientes.

Herramientas financieras

Por último, destacar la apuesta de Banco Mediolanum en el apartado tecnológico con el lanzamiento de nuevas herramientas de carácter financiero, como BMEDTOOLS o el “Informe Financiero Personal”, herramientas dirigidas a mejorar la comunicación entre los consultores de banca personal y los clientes.

Responsabilidad social

La razón principal de ser de toda nuestra actividad y de nuestras decisiones son las personas. Por este motivo, Banco Mediolanum ha puesto en marcha su proyecto social, que hemos bautizado como *Mediolanum@Proxima*. Una iniciativa que pretende acercar a los clientes la labor de Organizaciones no Gubernamentales (ONG) que trabajan en su territorio, incentivando su colaboración e implicación con estas a través de donaciones y voluntariado.

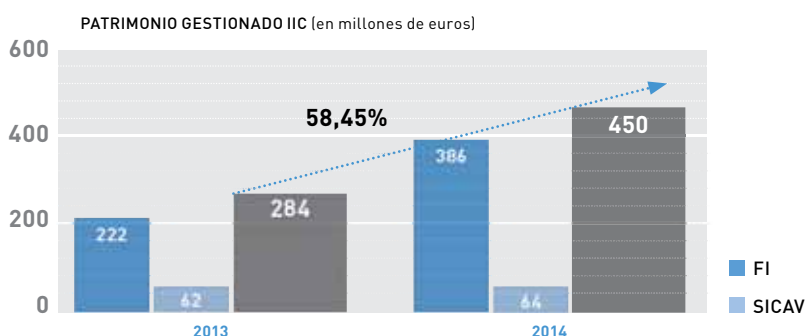
El proyecto aprovecha los diferentes canales de comunicación, web, e-mailings y eventos, y de una forma especial al *Consultor de Banca Personal*, que se convierte en altavoz de la labor y necesidades de las ONG seleccionadas por el proyecto.

Gestión de Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de Pensiones

Instituciones de Inversión Colectiva

Evolución del Patrimonio

En 2014, el patrimonio gestionado por *Mediolanum Gestión, S.A., S.G.I.I.C.*, evolucionó positivamente con un crecimiento del 58% hasta alcanzar los 450 millones de euros, tal y como se aprecia en el gráfico adjunto.



El crecimiento se concentra en los fondos de inversión, que alcanzan los 386 millones de euros con un incremento del 74%. Incremento muy superior al obtenido por el sector de fondos nacionales, cuyo patrimonio ha crecido en 2014 por encima del 26%.

No obstante, tal y como hemos mencionado anteriormente, el flujo de suscripciones netas en el sector, sitúan el 2014 como el “segundo mejor año de la historia de los Fondos de Inversión españoles en cuanto a entradas netas, solo superado por las producidas en 1997” (información facilitada por Inverco), confirmando, así, las excelentes perspectivas del sector para los próximos años.

Rentabilidad de los fondos de inversión

En 2014 hemos seguido entre los mejores, con varios fondos situados entre el primer y segundo cuartil, representando el 75% del patrimonio en gestión:

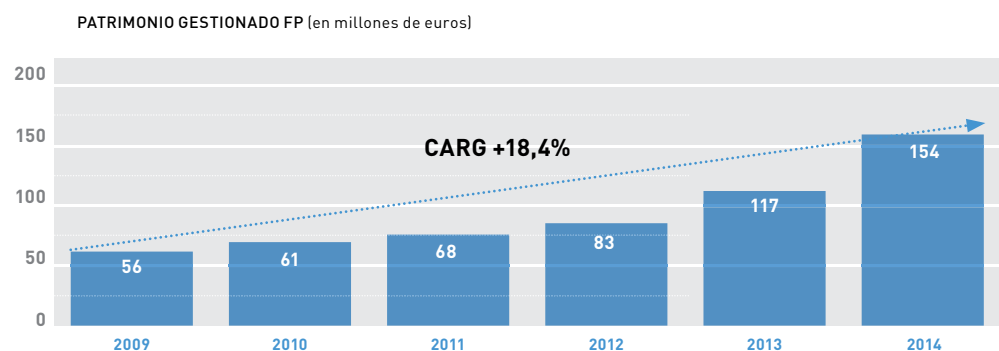
	Tipología	2014		
		Rentabilidad %	Posición (Cuartil)	Patrimonio a 31.12.2014 (millones de euros)
Mediolanum Premier, FI	Monetario	1,26%	1º	59
Mediolanum Fondcuenta FI	Monetario	0,42%	2º	59
Mediolanum Activo FI, clase "SA"	Monetario	2,76%	1º	82
Mediolanum Activo FI, clase "LA"	Monetario	2,92%	1º	14
Mediolanum Renta, FI, clase "SA"	Renta Fija Corporativa	8,83%	2º	20
Mediolanum Renta, FI, clase "LA"	Renta Fija Corporativa	9,00%	2º	6
Mediolanum Crecimiento, FI, clase "S"	Mixto Variable Europa	5,00%	2º	15
Mediolanum Crecimiento, FI, clase "L"	Mixto Variable Europa	5,56%	2º	4
Mediolanum España, FI, clase "S"	Acciones España	4,99%	2º	20
Mediolanum España, FI, clase "L"	Acciones España	5,40%	2º	11
				290

Fondos de pensiones

Evolución del Patrimonio

La evolución del patrimonio gestionado por *Mediolanum Pensiones, S.G.F.P., S.A.*, si bien mantiene la tendencia creciente de los últimos años, está acelerando su crecimiento, ya que la tasa anual acumulada (CARG) alcanza el 18,4% (2013 15,9%) tal y como se aprecia en el gráfico adjunto.

Destaca el peso del fondo de pensiones de renta variable, que representa el 67% del patrimonio total, con un CARG del 24% en los seis últimos años.



Rentabilidad

En 2014 las rentabilidades de los fondos de pensiones promovidos por el Grupo han estado entre las mejores del mercado, tal y como se aprecia en el cuadro adjunto:

Fondo de pensiones	2014			
	Categoría	Rentabilidad %	Posición (Cuartil)	Patrimonio a 31.12.2014 (millones de euros)
Fibanc Pensiones I	Renta variable internacional	6,64%	2º	103
Fibanc Pensiones II	Renta fija largo plazo	8,57%	2º	34
Fibanc Pensiones III	Monetario euro	1,82%	1º	16
				153

CONTROL INTERNO

Comité de Auditoría

El Reglamento del Comité de Auditoría (en adelante el Comité) contiene las principales normas y principios por las que se rige su funcionamiento.

Así, en cuanto a su composición, indica que deberá estar compuesto por miembros del Consejo de Administración del Banco, estando su número comprendido entre un mínimo, de tres y un máximo de cinco consejeros. La designación la realizará el Consejo de Administración entre sus miembros, debiendo ser la mayoría de ellos consejeros no ejecutivos. Actualmente, está compuesto por tres consejeros externos independientes y un consejero dominical.

En relación con las funciones que desempeña se destacan las siguientes:

- Informar al Consejo de Administración sobre las cuestiones tratadas en sus reuniones, así como a la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materia de su competencia, siempre que no hayan podido ser previamente contestadas o aclaradas a la Junta por el Consejo de Administración.
- Proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General de Accionistas, el nombramiento, reelección o sustitución de los auditores de cuentas externos, velando por alcanzar una adecuada rotación de las firmas y procurando detectar posibles conflictos de interés y situaciones que supongan un riesgo en la independencia de éstos.
- Planteará a los Auditores las cuestiones que considere oportunas en relación con la auditoría de cuentas, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del informe de auditoría sean redactados de forma clara y precisa. En este sentido, los auditores comparecerán al menos una vez al año ante el Comité.
- Deberá conocer los procesos de información financiera y los procesos de control interno de la sociedad, revisará las cuentas y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, informando al Consejo de Administración de las propuestas de modificación de los principios y criterios contables sugeridos por la Dirección.
- Supervisará los servicios de Auditoría Interna, garantizando su independencia, autonomía y universalidad, realizando el seguimiento de su Plan Anual de Actividades y recabando información sobre eventuales irregularidades, anomalías o incumplimientos relevantes que la Auditoría Interna hubiera detectado en el curso de sus actuaciones.
- Asimismo, supervisará y realizará el seguimiento del Plan Anual de Actividades de los servicios de Inspección Red de Ventas y del Plan Anual de Actividades del área de Control de Riesgos y Compliance.

El Comité se reunirá a convocatoria de su Presidente o a solicitud de la mayoría de sus miembros y al menos una vez cada trimestre.

Auditoría Interna

La función de Auditoría Interna en el Grupo es una actividad independiente y objetiva de aseguramiento y consulta, concebida para agregar valor y mejorar las operaciones de las sociedades que componen el Grupo. Ayuda a la Organización a cumplir sus objetivos aportando un enfoque sistemático y disciplinado para evaluar y mejorar la eficacia de los procesos de gestión de riesgos, control y gobierno.

Jerárquicamente, depende del Consejo de Administración y desarrolla sus tareas de modo autónomo e independiente, desvinculada de las relaciones jerárquicas respecto de los responsables de los sectores de actividad sometidos a control. Al cierre del ejercicio, la función está integrada por un Responsable y por un equipo de 3 auditores internos bajo la dirección del Responsable. En lo referido a la función de auditoría informática, también depende del Responsable de Auditoría Interna, si bien con el objetivo de que el trabajo sea realizado por personal especializado en la auditoría de riesgos tecnológicos, se contratan los servicios de expertos.

Auditoría Interna tiene como objetivo asegurar la actividad de revisión interna del Grupo. Efectúa controles generales sobre la operatividad y sobre la tendencia de los riesgos, evalúa la adecuación del sistema de control interno a nivel global y promueve las acciones de mejora que sean necesarias para garantizar una adecuada gestión de los riesgos, control y gobierno de las Sociedades. Los resultados obtenidos en los trabajos realizados se informan periódicamente a los Órganos de Gobierno de las Sociedades del Grupo Mediolanum España, según corresponda.

Los Planes de Auditoría establecidos para Banco Mediolanum, Mediolanum Gestión y Mediolanum Pensiones son aprobados al inicio del ejercicio por el Comité de Auditoría del Banco y por los Consejos de Administración de cada una de las Sociedades, las cuales corresponden principalmente a Revisiones de Auditoría, Follow up's (verificación de la implementación de las recomendaciones propuestas en auditorías y/o revisiones de períodos anteriores que presenten hechos críticos o importantes) y actividades periódicas de seguimiento y supervisión. Adicionalmente, durante el 2014 Auditoría Interna ha asegurado la colaboración necesaria en las revisiones externas realizadas por los Organismos Supervisores ofreciéndoles el soporte necesario en el desempeño de sus actividades.

Inspección Red de Ventas

Dentro de la estructura de control interno, la Inspección Red de Ventas desarrolla las funciones de análisis y control de segundo nivel sobre la operativa de la Red de Ventas, y su misión principal es la de garantizar un control eficaz sobre dicha operativa.

Para llevar a cabo esta labor se realizan revisiones continuas a través de procedimientos y metodologías que abarcan desde la inspección in situ de los locales donde la Red de Venta desarrolla su actividad de atención al cliente hasta el análisis individualizado de las carteras de clientes de los miembros que la integran, utilizando para ello todo tipo de indicadores. Otra característica relevante de esta actividad de control es la realización de controles preventivos mediante el contacto con los clientes a través de las Encuestas de Calidad y la verificación de determinada operativa realizada por los clientes mediante contactos telefónicos, así como las visitas efectuadas por los Supervisores a determinados clientes seleccionados para la realización de un Test y la verificación de sus posiciones.

Este trabajo de inspección se reporta periódicamente al Comité Disciplinario, que es el órgano encargado de velar por el cumplimiento de la normativa por parte de la red comercial, y a su vez al Comité de Auditoría y a los Órganos de Gobierno interno del Banco.

El Departamento está bajo la dependencia directa del Consejero Delegado y al cierre del ejercicio estaba integrado por un Responsable y un equipo con 2 jefes y 4 inspectores bajo su dirección.

Durante el 2014, se han desarrollado las actividades definidas en el Plan de trabajo aprobado por el Comité de Auditoría y por el Consejo de Administración, en el que destaca la consolidación de un porcentaje cercano al 20% de inspecciones tanto de Locales de la Red de Venta como de Revisiones individualizadas a sus miembros, así como la consolidación de los controles preventivos mediante contacto con clientes y la colaboración prestada por las distintas unidades organizativas en la tarea de control.

Control de Riesgos

En cuanto a la gestión del riesgo, en la Nota 35 de la Memoria se incluye una amplia descripción de los principios generales que orientan la política de gestión de riesgos del Grupo, los principales objetivos a alcanzar, así como la estructura organizativa responsable.

PREVENCIÓN DEL BLANQUEO DE CAPITALES Y LA FINANCIACIÓN DEL TERRORISMO

El Grupo está comprometido en seguir todas las iniciativas legales nacionales para la prevención del blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo, por lo que ha diseñado e implementado un programa de prevención basado en la adopción de la regulación española y de los estándares internacionales.

Para ello, toda la organización del *Grupo* está implicada en su prevención, con independencia de contar con unidades específicas encargadas de la vigilancia y cumplimiento en esta materia. Así, como órgano de mayor nivel, y dependiente del Consejo de Administración, está el Órgano de Control Interno (en adelante, OCI), que es el máximo responsable de la política de prevención del blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo y, como tal, es responsable de prevenir, impedir, conocer, analizar y controlar toda la información relativa a operaciones relacionadas con el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo para la posterior comunicación al Servicio de Prevención de Blanqueo de Capitales “SEPBLAC”.

A mediados de 2014 fue publicado en el BOE el Real Decreto 304/2014 por el que se aprobó el Reglamento de la Ley 10/2010. Con la aprobación de este Real Decreto se procedió a culminar el nuevo enfoque orientado al riesgo e incorporando las últimas novedades de la normativa internacional.

En el año 2010 entró en vigor la Ley 10/2010 de 28 de abril, de Prevención del Blanqueo de Capitales y de la Financiación del Terrorismo, que transponía la Tercera Directiva Comunitaria en la materia. El Grupo adaptó sus sistemas para analizar y conocer los riesgos, y aplicar medidas apropiadas a partir de un enfoque basado en el riesgo en materia de blanqueo de capitales y financiación del terrorismo.

Uno de los pilares en los que se sustenta el sistema de prevención es alcanzar una adecuada formación en la materia por parte de toda la organización. En este sentido, durante el ejercicio 2012 se han desarrollado cursos presenciales para los empleados recién incorporados al objeto de dar a conocer los sistemas de detección de operaciones sospechosas basados en el catálogo ejemplificativo de este tipo de operaciones emitido por el Ministerio de Economía y Hacienda y para explicar los principales aspectos de la citada ley. Adicionalmente se están realizando cursos avanzados de reciclaje para toda la plantilla en los que se ha repasado la Ley vigente, haciendo especial mención al Reglamento y con la exposición de casos reales de operaciones que han requerido un análisis especial, al objeto de enfatizar la necesidad de estar alerta ante cualquier hecho u operación susceptible de ser considerada como sospechosa. Esta formación también se ha hecho extensiva a todos los miembros de la Red de Ventas.

Entre los objetivos prioritarios figuran tanto la identificación como el conocimiento del cliente, disponiendo de políticas de aceptación de cliente descritas en la normativa interna, y de sistemas y procedimientos que nos permiten controlar estos aspectos.

Las actualizaciones de las bases de datos internas y externas (listas oficiales), su cruce masivo, así como el análisis y control de operaciones susceptibles de ser sospechosas de blanqueo de capitales o de financiación del terrorismo, así como el análisis de aquellas operaciones que se desvían del perfil de cliente conocido por la entidad nos permite realizar las preceptivas comunicaciones al “SEPBLAC”, cumpliendo así con la normativa vigente.

Por último, destacar que el Sistema de Prevención del Blanqueo de Capitales es sometido a verificación anual por parte de un experto independiente, así como por parte del Área de Auditoría Interna según el plan establecido y aprobado por el Consejo de Administración.

RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES Y LIQUIDEZ DISPONIBLE

Recursos propios

A continuación se presenta un cuadro resumen del nivel de recursos propios en relación con los requeridos por las normativas de solvencia vigentes en cada período, así como las ratios de capital a 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	Miles de euros		Diferencia	
	2014	2013 (*)	Absoluta	Relativa
Recursos propios totales (Tier total)	117.089	174.347	(57.258)	(32,8%)
Requerimientos de recursos propios	21.028	22.367	(1.339)	(6,0%)
Superávit de recursos propios	96.061	151.980	(55.919)	(36,8%)
Ratios de capital				
Capital de nivel 1 ordinario (CET1)	44,55%	62,36%	(18) p.p.	-
Tier 1	44,55%	62,36%	(18) p.p.	-
Tier total	44,55%	62,36%	(18) p.p.	-

(*) Calculados según las disposiciones en materia de solvencia contenidas en la C3/2008, de 22 de mayo,

Acerca de la determinación y control de los recursos propios mínimos, vigente hasta el 31/12/2013

A 31 de diciembre de 2014, los **recursos propios computables** del Grupo, calculados según las disposiciones contenidas en el Reglamento (UE) 575/2013, excedían de los requeridos por la citada normativa en 96 millones de euros con una ratio de solvencia del 44,55% (2013: exceso de 152 millones de euros y ratio de solvencia del 62,36% calculados según la normativa de solvencia Basilea II). Asimismo, cabe resaltar que la calidad de los recursos propios es de máximo nivel ya que su composición es totalmente “CET1”.

El principal motivo de la reducción de los recursos propios totales es la distribución de dividendos con cargo a reservas de libre disposición y resultados del ejercicio 2013 por un importe total de 50 millones de euros.

Adicionalmente, con motivo de la adopción del método estándar para el cálculo de los requerimientos por riesgo operativo desde la declaración de fondos propios referida al 31 de diciembre de 2014, el Grupo ha tenido un aumento de los requerimientos por riesgo operativo debido al peso que en la actualidad mantiene la línea negocio “Negociación y ventas” respecto del resto de líneas de negocio del Grupo; no obstante, dicho efecto ha quedado mitigado por la reducción de los requerimientos por riesgo de crédito al reducir el valor de la exposición de determinadas categorías a las que con Basilea II recibían una ponderación del 100%.

Liquidez disponible

La Dirección del Grupo asume, como una cuestión prioritaria, la adecuada gestión de la liquidez y de sus riesgos, así como el establecimiento de las políticas y actividades para la captación de fondos en forma de depósitos de la clientela. En este sentido, la política para la gestión y control del riesgo de liquidez aprobada por el Consejo de Administración del Banco detalla las principales directrices del modelo de gestión, así como los instrumentos de medición, límites operativos y procedimientos de gestión. Además se establece un plan de contingencia ante situaciones de emergencia que prevé las actividades a realizar para conseguir los fondos necesarios en una situación de crisis de liquidez.

Por otra parte, a los efectos de valorar la resistencia a corto plazo respecto del riesgo de liquidez de las entidades de crédito en situaciones de tensión, durante un período de 30 días, la normativa actual ha establecido el “coeficiente de cobertura de liquidez” (LCR). Dicho coeficiente exige que las entidades dispongan de activos líquidos de máximo nivel y libres de cargas, para cubrir las salidas netas estimadas en dicho período.

A 31 de diciembre, el *Grupo* cumple ampliamente con dicho requisito, disponiendo de activos que cumplen con dichas característica por un importe de 516 millones de euros.

ACCIONES PROPIAS

En cuanto a los negocios sobre acciones propias, debemos mencionar que durante el ejercicio 2014, no ha habido negociación con las acciones propias ni existen, por lo tanto, acciones propias en cartera a la fecha de este Informe de Gestión.

INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

El compromiso del *Grupo* con el desarrollo e implantación de las nuevas tecnologías de la información y digitalización que permitan maximizar la satisfacción de los servicios financieros prestados y la eficiencia interna es absoluto, como no puede ser de otra forma en nuestro entorno competitivo.

En este sentido, seguimos destinando una gran parte de nuestros recursos al desarrollo y la implantación de estas tecnologías, que han supuesto desembolsos por encima de los 2 millones de euros durante el ejercicio 2014.

Entre las inversiones realizadas destacan las relacionadas con:

- i. Hemos implantado la tecnología de la *virtualización de escritorios*, que permite una mayor seguridad, eficiencia y simplificación en la gestión de los puestos de trabajo, así como su continuidad, flexibilidad y accesibilidad, aspecto contemplado en el *Business Plan Continuity*.
- ii. Hemos desarrollado una nueva versión de nuestra *APP de Banca Móvil*, así como de una *APP WALLET* especializada en pagos a través de móvil que contiene nuevos tipos de tarjeta de crédito sobre *SIM sticker*.

También se han llevado a cabo diversos proyectos para simplificar la contratación de productos bancarios, otros de carácter interno que permiten mejorar los servicios interdepartamentales y, en una actividad tan regulada como la de los servicios financieros, todas las adaptaciones en los procesos para dar cumplimiento a los nuevos requerimientos en el ámbito de la *MiFID (Markets in Financial Instruments Directive)*, *Blanqueo de Capitales* y resto de normas aplicables.

INFORME ANUAL DEL SERVICIO DE DEFENSA DEL CLIENTE

El artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía establece la obligación para los departamentos y servicios de atención al cliente y, en su caso, los defensores del cliente, de entidades financieras, de presentar anualmente al Consejo de Administración un informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio precedente. El Servicio de Defensa del Cliente de Banco Mediolanum, S.A. es único para todo el *Grupo*, al estar adscritas al mismo, las entidades Mediolanum Gestión, S.G.I.I.C., S.A. y Mediolanum Pensiones, S.A., S.G.F.P.

El resumen de dicho informe es el siguiente:

Durante el ejercicio 2014 el número de quejas y reclamaciones recibidas ha sido de 166, de las que 10 no han sido admitidas a trámite y 11 han sido planteadas posteriormente ante alguno de los servicios de reclamaciones de los organismos supervisores.

La totalidad de las reclamaciones se refieren a relaciones de los clientes con el Banco.

El resumen estadístico por productos o servicios afectados de las quejas y reclamaciones es el siguiente:

Tipología	2014	
	Número	%
Admitidas a trámite		
Cuentas corrientes	45	28,85%
Préstamos y créditos	2	1,28%
Servicio de cobros y pagos	17	10,90%
Tarjetas	27	17,31%
Prestación de servicios de inversión	13	8,33%
Fondos de pensiones	3	1,92%
Instituciones de Inversión Colectiva	7	4,49%
Seguros de Vida	21	13,46%
Otros	21	13,46%
Total admitidas a trámite	156	100,00%
No admitidas a trámite	10	
Total	166	

La distribución geográfica de las quejas y reclamaciones recibidas refleja que el 86,75% de las mismas se concentran en las comunidades autónomas de Cataluña, Comunidad Valenciana, Andalucía y Madrid.

El importe total específicamente reclamado ha sido de 314 miles de euros, en su mayor parte relacionadas con inversiones en activos de renta fija. Cabe destacar que en 2014 no se han producido quebrantos significativos por las reclamaciones recibidas.

Los criterios generales de decisión utilizados por el Servicio se fundamentan en la normativa de transparencia y protección de la clientela y en las buenas prácticas de usos financieros, así como en los criterios aplicados por los diferentes organismos supervisores en resoluciones sobre reclamaciones y quejas similares a las recibidas por el *Grupo*.

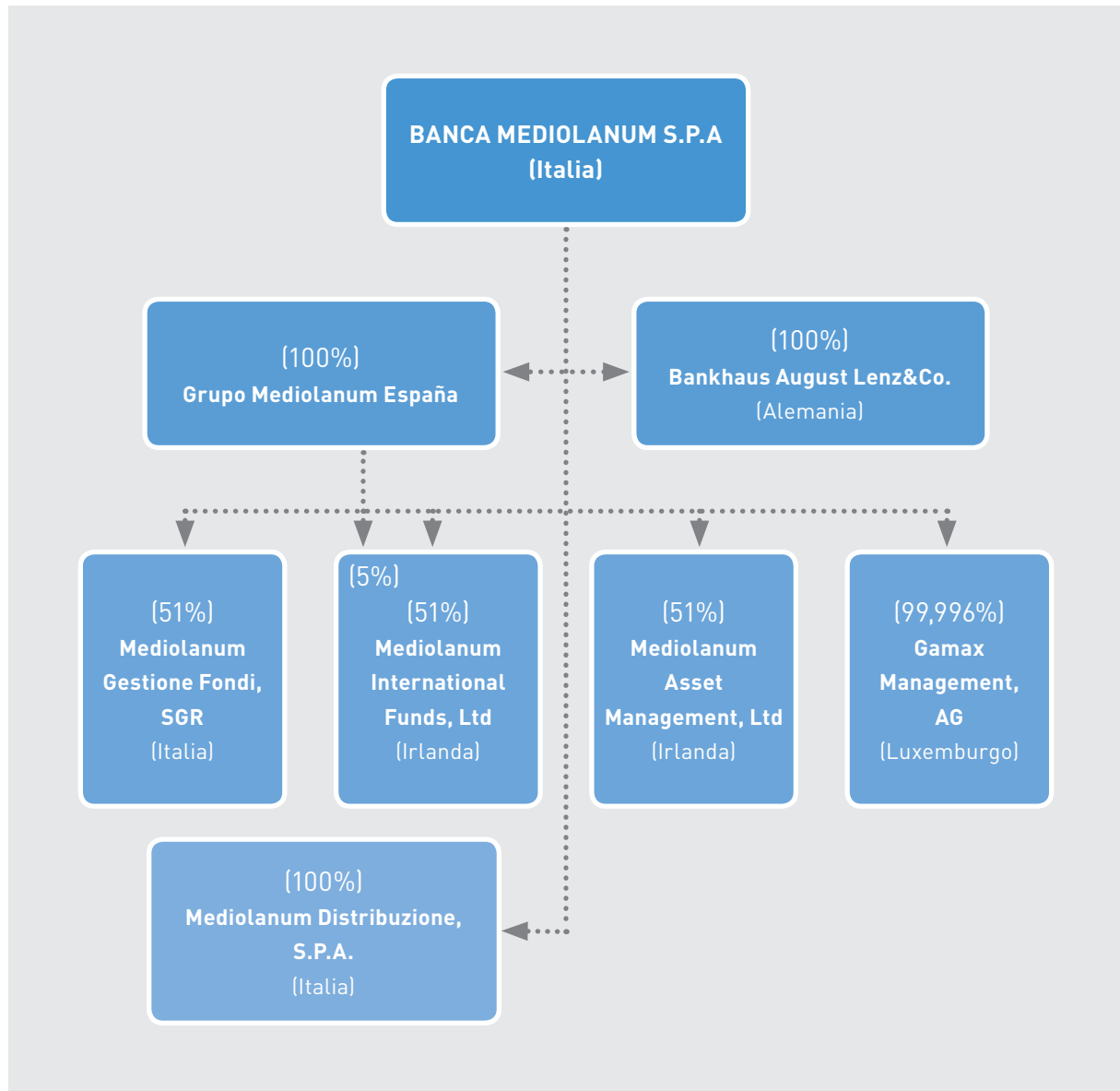
HECHOS POSTERIORES

Entre la fecha de cierre y la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún suceso que las afecte de manera significativa.

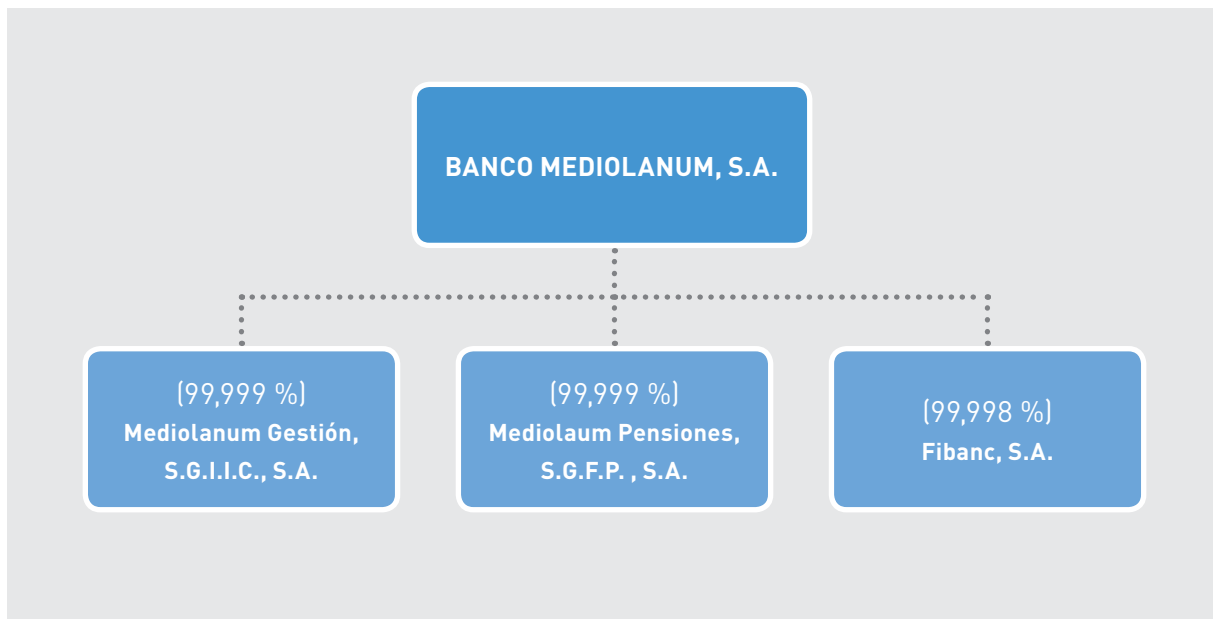
INFORMACION SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO A PROVEEDORES EN OPERACIONES COMERCIALES

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria (véase Nota 1.11.).

ESTRUCTURA SOCIETARIA DEL GRUPO BANCARIO MEDIOLANUM



ESTRUCTURA SOCIETARIA DEL GRUPO MEDIOLANUM ESPAÑA



ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DEL BANCO MEDIOLANUM, S.A.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN		
Nombre	Cargo	Tipología
Carlos Tusquets Trías de Bes	Presidente Consejero	Otros externos
Vittorio Colussi	Consejero Delegado	Ejecutivo
Anna M. Birulés Bertran	Consejero	Externo Independiente
Massimo Doris	Consejero	Dominical
Luis Javier García Macarrón	Consejero	Externo Independiente
Edoardo Lombardi	Consejero	Dominical
Giovanni Pirovano	Consejero	Dominical
Manuel Verdera Rodríguez	Consejero	Externo Independiente

COMITÉ DE AUDITORÍA	
Giovanni Pirovano	Presidente
Anna M. Birulés Bertran	Vocal
Luis Javier García Macarrón	Vocal
Manuel Verdera Rodríguez	Vocal

COMITÉ DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	
Manuel Verdera Rodríguez	Presidente
Anna M. Birulés Bertran	Vocal
Luis Javier García Macarrón	Presidente
Giovanni Pirovano	Vocal

COMITÉ DE DIRECCIÓN	
Vittorio Colussi	Consejero Delegado
Igor Garzesi	Director General
Salvo La Porta	Director Comercial
Joan Cunill Rota	Director Administrativo

**BANCO MEDIOLANUM, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN
EL GRUPO MEDIOLANUM ESPAÑA**

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
DEL EJERCICIO 2014**



GRUPO MEDIOLANUM ESPAÑA

Balances consolidados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Notas 1 a 4)

ACTIVO	Nota	Miles de euros	
		31.12.2014	31.12.2013[*]
Caja y depósitos en bancos centrales	6	28.683	17.605
Cartera de negociación	7	-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Derivados de negociación		-	-
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	8	1.360.793	1.308.246
Valores representativos de deuda	8.1	1.311.674	1.259.801
Instrumentos de capital	8.2	49.119	48.445
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>		795.459	619.045
Inversiones crediticias	9	300.454	273.253
Depósitos en entidades de crédito	9.1	111.164	94.417
Crédito a la clientela	9.2	189.290	178.836
Valores representativos de deuda		-	-
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>		-	-
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>		-	-
Ajustes a activos financieros por macrocoberturas		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Activos no corrientes en venta	35.1.10	567	661
Participaciones		-	-
Entidades asociadas		-	-
Entidades multigrupo		-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Activos por reaseguros		-	-
Activo material	10	6.318	6.156
Inmovilizado material		6.318	6.156
De uso propio		6.318	6.156
Inversiones inmobiliarias		-	-
<i>Pro-memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>		-	-
Activo intangible	11	748	710
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		748	710
Activos fiscales	17	9.888	10.068
Corrientes		2.150	1.818
Diferidos		7.738	8.250
Resto de activos	12	556	1.304
TOTAL ACTIVO		1.708.007	1.618.003

[*] Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las notas 1 a 35 de la Memoria consolidada y los Anexos I a V adjuntos forman parte integrante del balance consolidado al 31 de diciembre de 2014

GRUPO MEDIOLANUM ESPAÑA

Balances consolidados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Notas 1 a 4)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	Miles de euros	
		31.12.2014	31.12.2013(*)
PASIVO			
Cartera de negociación	7	-	-
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Derivados de negociación		-	-
Posiciones cortas de valores		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	13	1.488.131	1.374.682
Depósitos de bancos centrales	13.1	635.008	260.021
Depósitos de entidades de crédito	13.2	1.758	496.789
Depósitos de la clientela	13.3	827.572	600.583
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros	13.4	23.793	17.289
Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Pasivos por contratos de seguros		-	-
Provisiones	14	10.476	9.957
Fondos para pensiones y obligaciones similares	14.1	29	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	14.2	530	527
Otras provisiones	14.3	9.917	9.430
Pasivos fiscales	17	10.740	8.802
Corrientes		430	96
Diferidos		10.310	8.706
Resto de pasivos	12	2.839	2.965
TOTAL PASIVO		1.512.186	1.396.406
PATRIMONIO NETO			
Fondos propios	15	172.590	202.070
Capital escriturado	15.1	86.032	86.032
Prima de emisión	15.2	29.388	29.388
Reservas	15.3	36.266	61.954
Otros instrumentos de capital		-	-
<i>Menos: valores propios</i>		-	-
Resultado del ejercicio		20.904	24.696
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>		-	-
Ajustes por valoración	16	23.231	19.527
Activos financieros disponibles para la venta		23.231	19.527

Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Entidades valoradas por el método de la participación		-	-
Resto de ajustes por valoración		-	-
Intereses minoritarios		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		195.821	221.597
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		1.708.007	1.618.003
PRO-MEMORIA			
Riesgos contingentes	18.1	3.362	4.292
Compromisos contingentes	18.2	22.211	22.178

[*] Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las notas 1 a 35 de la Memoria consolidada y los Anexos I a V adjuntos forman parte integrante del balance consolidado al 31 de diciembre de 2014.

GRUPO MEDIOLANUM ESPAÑA

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Notas 1 a 4)

	Nota	Miles de euros	
		2014	2013 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	20	33.667	34.196
Intereses y cargas asimiladas	21	(10.257)	(11.249)
MARGEN DE INTERESES		23.410	22.947
Rendimiento de instrumentos de capital	22	16.873	12.719
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación		-	-
Comisiones percibidas	23	44.112	38.571
Comisiones pagadas	24	(32.160)	(27.675)
Resultados de operaciones financieras (neto)	25	4.170	11.711
Cartera de negociación		524	703
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		3.646	11.008
Otros		-	-
Diferencias de cambio (neto)		116	25
Otros productos de explotación	26	823	562
Otras cargas de explotación	27	(1.776)	(1.288)
MARGEN BRUTO		55.568	57.572
Gastos de administración		(29.121)	(25.574)
Gastos de personal	28	(14.755)	(12.478)
Otros gastos generales de administración	29	(14.366)	(13.096)
Amortización	30	(1.199)	(1.242)
Dotaciones a provisiones (neto)	31	(1.518)	(270)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	32	(1.047)	(446)
Inversiones crediticias		(1.047)	(446)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		22.683	30.040
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)		-	-
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta		1	(2)
Diferencia negativa en combinaciones de negocio		-	-
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	35.1.10	(89)	(134)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		22.595	29.904
Impuesto sobre beneficios	17.2	(1.691)	(5.208)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		20.904	24.696
Resultado de las operaciones interrumpidas (neto)		-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		20.904	24.696
Resultado atribuido a la entidad dominante		20.904	24.696
Resultado atribuido a intereses minoritarios		-	-

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

Las notas 1 a 35 de la Memoria consolidada adjunta y los Anexos I a V adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2014.

GRUPO MEDIOLANUM ESPAÑA

Estados de cambios en el patrimonio neto consolidado

a) Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Notas 1 a 4)

	Miles de euros	
	2014	2013 (*)
(A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	20.904	24.696
(B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	3.704	7.529
(B.1) Partidas que no serán reclasificadas a resultados	-	-
Pérdidas y ganancias actuariales en planes de pensiones de prestación definida	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Impuestos sobre beneficios relacionados con partidas que serán reclasificadas a resultados	-	-
(B.2) Partidas que podrán ser reclasificadas a resultados	3.704	7.529
Activos financieros disponibles para la venta	5.292	10.756
Ganancias (pérdidas) por valoración	8.938	21.764
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(3.646)	(11.008)
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Entidades valoradas por el método de la participación	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficios relacionado con partidas que podrán ser reclasificadas a resultados	(1.588)	(3.227)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B)	24.608	32.225

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

Las notas 1 a 35 de la Memoria consolidada y los Anexos I a V adjuntos forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio 2014.

GRUPO MEDIOLANUM ESPAÑA

Estados de cambios en el patrimonio neto consolidado

b) Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Notas 1 a 4)

	Miles de euros									
	Fondos propios									
Ejercicio 2014	Capital	Prima de emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: dividendos y retribuciones	Total fondos propios	Ajustes por valoración	Total patrimonio neto	
Saldo al 31.12.13	86.032	29.388	61.954	-	24.696	-	202.070	19.527	221.597	
Ajustes por cambio de criterio contable (Nota 2.18.2)	-	-	(384)	-	-	-	(384)	-	(384)	
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo inicial ajustado	86.032	29.388	61.570	-	24.696	-	201.686	19.527	221.213	
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-		20.904		20.904	3,704	24.608	
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(25.304)	-	(24.696)	-	(50.000)	-	(50.000)	
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Distribución de dividendos/ remuneración de socios (Nota 15.3.)	-	-	(28.173)	-	(21.827)	-	(50.000)	-	-	
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	2.869	-	(2.869)	-	-	-	-	
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo al 31.12.14	86.032	29.388	36.266	-	20.904	-	172.590	23.231	195.821	

Ejercicio 2013	Miles de euros								
	Fondos propios							Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
	Capital	Prima de emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: dividendos y retribuciones	Total fondos propios		
Saldo al 31.12.12	86.032	29.388	32.045	-	30.257	-	177.722	11.998	189.720
Ajustes por cambio de criterio contable (Nota 2.18.2)	-	-	97	-	-	-	97	-	97
Ajustes por errores (Nota 2.18.2)	-	-	(445)	-	-	-	(445)	-	(445)
Saldo inicial ajustado	86.032	29.388	31.697	-	30.257	-	177.374	11.998	189.372
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	24.696	-	24.696	7.529	32.225
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	30.257	-	(30.257)	-	-	-	-
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos/ remuneración de socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	30.257	-	(30.257)	-	-	-	-
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.13 (*)	86.032	29.388	61.954	-	24.696	-	202.070	19.527	221.597

(*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos

Las notas 1 a 35 de la Memoria consolidada y los Anexos I a V adjuntos forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio 2014.

GRUPO MEDIOLANUM ESPAÑA

Estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Notas 1 a 4)

	Miles de euros	
	2014	2013 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	104.152	(732)
Resultado consolidado del ejercicio	20.904	24.696
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Amortización	1.199	1.242
Otros ajustes	(12.118)	(4.617)
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación		
Cartera de negociación	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(47.239)	(246.010)
Inversiones crediticias	31.367	(55.706)
Otros activos de explotación	2.921	(644)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación		
Cartera de negociación	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	113.370	288.051
Otros pasivos de explotación	(3.877)	(3.728)
Cobros/ Pagos por impuesto sobre beneficios	(2.375)	(4.016)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	15.452	11.668
Pagos:		
Activos materiales	(921)	(389)
Activos intangibles	(477)	(643)
	(1.398)	(1.032)
Cobros:		
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	16.850	12.700
	16.850	12.700
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(50.000)	-
Pagos:		
Distribución de dividendos	(50.000)	-
Cobros:		
Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO	-	-
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	69.604	10.936
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	41.407	30.471
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	111.011	41.407
PRO-MEMORIA		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		
Caja	1.571	722
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	27.112	16.883
Depósitos a la vista en entidades de crédito – Otras cuentas (neto)	82.328	23.802
	111.011	41.407

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

Las notas 1 a 35 de la Memoria consolidada y los Anexos I a V adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidados del ejercicio 2014.

GRUPO MEDIOLANUM ESPAÑA MEMORIA CONSOLIDADA

Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

1. INTRODUCCIÓN, BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS Y OTRA INFORMACIÓN

1.1. Introducción

Banco Mediolanum, S.A., en lo sucesivo el Banco, es una entidad de crédito constituida en Barcelona (España) el 13 de febrero de 1989. Su objeto social es la realización de toda clase de operaciones bancarias en general, según lo establecido en sus Estatutos Sociales, y se encuentra sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España y de las entidades de crédito, en general.

Con fecha 23 de marzo de 2012, se escrituró la modificación de denominación social de Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. por la de Banco Mediolanum, S.A., en virtud de la elevación a público de los acuerdos sociales adoptados por la Junta General Extraordinaria y Universal de accionistas del Banco de fecha 22 de marzo de 2012.

El Banco fue autorizado por el Ministerio de Economía y Hacienda con fecha 28 de diciembre de 1988 y está inscrito en el Registro de Bancos y Banqueros con el número 186.

El domicilio social del Banco está en la Avenida Diagonal, n.º 668-670, de Barcelona.

El Banco es la sociedad dominante del Grupo Mediolanum España (en adelante el Grupo). En el Anexo III se incluyen los estados financieros del Banco correspondientes a los ejercicios 2014 y 2013. El Grupo realiza su actividad a través de la oficina bancaria sita en el domicilio social del Banco y de los 37 puntos de atención al cliente distribuidos por gran parte de la geografía española, emplea a 219 personas y presta servicios a más de 95.900 clientes.

Durante el ejercicio 2005 se realizó el “Proyecto único de reestructuración en España del Grupo Mediolanum” que supuso la fusión, primero entre las sociedades Tanami, S.A., Sociedad Unipersonal (absorbida), y Fibanc Inversiones, S.A. (absorbente) y, segundo entre la sociedad resultante de la primera fusión, Fibanc Inversiones, S.A. (absorbida) y el Banco (absorbente), todas ellas participadas por Banca Mediolanum, S.p.A. Consecuentemente, ambas sociedades se disolvieron sin liquidación. Con esta reestructuración, el Banco pasó a tener como único accionista a Banca Mediolanum, S.p.A. y a ser la sociedad dominante del Grupo de los negocios desarrollados en España.

El Grupo está constituido por un conjunto de empresas financieras cuyo objetivo es diversificar y especializar la oferta a los clientes de acuerdo con un modelo propio de productos y servicios (Nota 2.1.).

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2013 fueron formuladas por los Administradores del Banco en la reunión del Consejo de Administración del 18 de marzo de 2014 y aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 15 de abril de 2014.

1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por el Consejo de Administración del Banco en su reunión del 23 de febrero de 2015, y han sido firmadas por los señores consejeros cuya rúbrica figura al final de las mismas, estando pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, se estima que estas cuentas serán aprobadas sin cambios.

Adicionalmente, estas cuentas anuales consolidadas se han formulado por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Banco, que es el establecido en:

- a) Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) La Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, que constituye el desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito españolas de las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea “NIIF-UE” y sus posteriores modificaciones.
- c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

Adicionalmente, en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas se ha aplicado el resto de normativa mercantil y contable española de carácter general y el resto de Circulares y normas de Banco de España que resulten de aplicación, incluido, en su caso, la información relevante requerida por dichas normas en esta memoria integrante de las mencionadas cuentas anuales consolidadas.

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las mismas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2014 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se han producido en el Grupo en el ejercicio anual terminado en esa fecha.

En la Nota 2 se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo en los ejercicios 2014 y 2013, que se han aplicado de manera uniforme.

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por el Banco y por las restantes entidades integradas en el Grupo. No obstante, y dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2014 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y para adecuarlos a los aplicados por el Banco.

1.3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores del Banco.

En las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2014 se han utilizado en determinadas ocasiones estimaciones realizadas por los Administradores del Banco para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos financieros (Notas 8.1.2. y 9.2.3.).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados (Nota 14.1).
- Las provisiones constituidas para la cobertura de responsabilidades y otros compromisos adquiridos con terceros, consideradas como la mejor estimación posible del importe requerido para cancelar la obligación en la fecha sobre la que se informa (Nota 14.3).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 10 y 11).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (Nota 34).
- La recuperación de determinados activos fiscales (Nota 17).
- Las pérdidas por deterioro de activos no corrientes en venta (Nota 35.1.10).

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2014 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios de manera significativa; lo que se haría, en el caso de ser preciso, conforme a lo establecido en la normativa aplicable, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

1.4. Información referida al ejercicio 2013

La información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2013 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2014 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2014.

1.5. Contratos de agencia

Al cierre del ejercicio 2014 y durante el mismo, las entidades consolidadas han mantenido en vigor “contratos de agencia” en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio. En el Anexo IV se presenta la relación de agentes a los que les es aplicable la Circular 5/1995 del Banco de España.

1.6. Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedican fundamentalmente las entidades integradas en el Grupo no generan un impacto significativo en el medio ambiente. Por esta razón, en las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2014 no se desglosa ninguna información relativa a esta materia.

1.7. Objetivos, políticas y procesos de gestión de capital

La normativa en vigor que regula la solvencia de las entidades financieras desde el 1 de enero de 2014 se articula a través de:

- La Directiva 2013/36/UE, de 26 de junio, del Parlamento Europeo y del Consejo, relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y las empresas de inversión, por la que se modifica la Directiva 2002/87/CE y se derogan las directivas 2006/48/CE y 2009/49/CE; y
- El Reglamento (UE) n.º 575/2013, de 26 de junio de 2013, del Parlamento Europeo y del Consejo, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, y por el que se modificaba el Reglamento (UE) n.º. 648/2012.

Con el objetivo de transponer al ordenamiento jurídico español la directiva mencionada anteriormente, así como ejercer las opciones que el Reglamento (UE) n.º 575/2013 confiere a las autoridades competentes nacionales, se han aprobado las siguientes normas:

- Real Decreto Ley 14/2013, de 29 de noviembre, de medidas urgentes para la adaptación del derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia de supervisión y solvencia de entidades financieras;
- La Circular 2/2014, de 31 de enero, del Banco de España, a las entidades de crédito, sobre el ejercicio de diversas opciones regulatorias contenidas en el Reglamento (UE) n.º 575/2013; y
- La Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito que ha continuado con la transposición.

Como consecuencia de todo ello, desde el 1 de enero de 2014, las disposiciones de la Circular 3/2008 del Banco de España, que vayan en contra de la normativa europea han quedado derogadas.

Dicho marco normativo constituye la regulación actual en relación con la determinación de los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas (tanto a título individual como de grupo o subgrupo consolidado) y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios, así como los distintos procesos de autoevaluación del capital que deben realizar y la información de carácter público que deben remitir al mercado las mencionadas entidades.

Por otra parte, los principios generales que orientan la política de gestión y control de riesgos del Grupo son:

- Cumplir en todo momento, tanto a nivel individual como consolidado, con la normativa aplicable en materia de requerimientos de recursos propios mínimos.

- Integridad en las tipologías y en la localización de los riesgos a gestionar.
- Independencia de la función de Control de Riesgos de las unidades operativas.
- Coherencia entre todas las unidades organizativas y/o sociedades pertenecientes al Grupo respecto al uso de modelos y metodologías uniformes para la obtención de datos e información, para el análisis y la medición de riesgos a gestionar.
- Continuidad y precisión de las fases de análisis y medición de riesgos, así como de la consiguiente elaboración de los informes en apoyo de los procesos de toma de decisiones y de control.
- Transparencia y difusión de los modelos, metodologías y criterios de análisis y medición utilizados con el objeto de facilitar el proceso de difusión sistemática de una cultura coherente de gestión de riesgos y la comprensión de la lógica aplicada en las decisiones adoptadas.
- Claridad en la delegación por parte del Consejo de Administración en cada una de las unidades organizativas en la gestión de los riesgos.

Al objeto de garantizar que se cumplan estos principios, el Grupo ha adoptado un sistema de política de empresa que define el marco de referencia general para la gestión y el control de riesgos.

Los principales objetivos de dicha política empresarial son:

- Asegurar que el sistema de controles internos sea capaz de determinar con rapidez las anomalías importantes y tomar las medidas correctivas y/o reductoras adecuadas.
- Garantizar la mayor homogeneidad y conocimiento por parte de todo el personal de las reglas y los principios esenciales de gestión de riesgos dentro del Grupo.
- Difundir, según un proceso estructurado, la cultura de la gestión del riesgo en el seno del Grupo y favorecer opciones operativas conscientes y coherentes.

Con ello se pretende:

- La eficacia y eficiencia de los procesos empresariales.
- La salvaguarda del valor del patrimonio empresarial.
- La adecuada gestión del patrimonio de los clientes depositado en el Grupo.
- La fiabilidad e integridad de las informaciones contables y de gestión.
- La conformidad de las operaciones con la legislación y la normativa de supervisión, así como con la regulación y disposiciones internas del Grupo.

Específicamente, el modelo de referencia adoptado por el Grupo está compuesto, para cada tipo de riesgo relevante para el Grupo, por los siguientes elementos:

- Estrategias, principios y objetivos generales, reglas de conducta, políticas de inversión, cobertura y atenuación de los riesgos (formalizadas en los documentos de “líneas guía” y “políticas”).
- Funciones y responsabilidades de los órganos de gobierno y de las funciones empresariales implicadas en la gestión y control de los riesgos (formalizadas en “reglamentos”).
- Procesos de gestión y control de los riesgos (formalizados en “procedimientos organizativos” y “manuales operativos”).
- Soportes informáticos existentes (formalizados en “procedimientos organizativos” y “manuales operativos”).
- Flujos informativos (formalizados en “informes”).

El Consejo de Administración es el órgano máximo responsable de la correspondencia entre la naturaleza y el nivel de riesgos del Grupo y el capital existente, así como de establecer una cultura corporativa de riesgos. El Consejo de Administración identifica los riesgos relevantes en todas las sociedades del Grupo y a partir de ahí, redacta y aprueba las políticas de gestión y control de cada uno de los riesgos identificados. Cada política contempla las cuatro fases propias de todo proceso de control de riesgos, la identificación, medición, gestión y control e informes de gestión.

El Área de Control de Riesgos y Compliance es la unidad específica y referente del control de riesgos del Banco y de la adecuación del capital al nivel de riesgos asumidos. Esta unidad depende directamente del Consejo de Administración. No obstante, en el sistema de control interno todas las funciones, en relación con su nivel de responsabilidad, tienen un papel propio en la verificación de las operaciones realizadas. El sistema de control interno está articulado en tres niveles:

- Controles en línea: consisten en las verificaciones desarrolladas en el ámbito de la misma unidad operativa.
- Controles de riesgos: son actividades de control específicas confiadas a estructuras diferentes e independientes de las unidades operativas que asumen el riesgo; tienen la función de colaborar en la definición de las metodologías de medición de los riesgos y los límites operativos autorizados y de controlar la coherencia de la operatividad con los objetivos y los niveles de riesgo definidos por los órganos empresariales competentes. Estas actividades son desarrolladas por el Área de Control de Riesgos y Compliance y por el Área de Inspección de la Red de Ventas.
- Actividad de revisión interna (Auditoría Interna): realiza la evaluación periódica de la globalidad, funcionalidad e idoneidad del sistema de controles internos, en relación con la naturaleza de la actividad desarrollada y el nivel de los riesgos asumidos. La estructura de revisión interna es también autónoma respecto a las unidades operativas, así como de las unidades de control de segundo nivel.

Los requerimientos de recursos propios mínimos se calculan en función de la exposición del Grupo a las distintas tipologías de riesgos, siendo los más relevantes, en términos de consumo de capital, el riesgo de crédito y el riesgo operacional. El Grupo está también sujeto al cumplimiento de los límites a los grandes riesgos, al riesgo de tipos de interés estructural en balance, al cumplimiento de las obligaciones internas de Gobierno Corporativo y a la auto-evaluación del capital contemplados en la mencionada regulación.

A continuación se detallan los recursos propios del Grupo a 31 de diciembre de 2014 y 2013, calculados de acuerdo con las normas aplicables en cada fecha, adaptando los epígrafes de este último para facilitar la comparación; aunque esta se ve afectada por la diferencia de criterios entre las normativas existentes en dichas fechas.

	Miles de euros	
	2014	2013 (*)
Capital de nivel 1 ordinario (CET1)		
Capital	86.032	86.032
Prima de emisión	29.388	29.388
Ganancias acumuladas de ejercicios anteriores y otras reservas	36.266	86.650
Resultados admisibles	-	-
Otro resultado global acumulado	23.231	19.527
(-) Deducciones (activos intangibles y otros)	(30.286)	(20.237)
(-) Cobertura Tier 1	(27.542)	(27.013)
	117.089	174.347
Capital de nivel 1 adicional		
Instrumentos de capital admisibles como capital de nivel 1 adicional	-	-
(-) Deducciones de recursos propios básicos	(14.188)	(27.013)
(-) Cobertura Tier 2	(13.354)	-
(+) Cobertura Tier 1	27.542	27.013
	-	-
Recursos propios básicos (Tier 1)	117.089	174.347
Capital de nivel 2		
Instrumentos de capital y préstamos subordinados admisibles como capital de nivel 2	-	-
Ajustes por riesgo de crédito general por el método estándar	235	1.174
(-) Deducciones	(13.589)	(1.174)
(-) Cobertura Tier 2	13.354	-
	-	-
RECURSOS PROPIOS TOTALES (Tier total)	117.089	174.347

(*) Información calculada aplicando la normativa BIS II en vigor a 31/12/2013.

Las variaciones producidas en el capital de nivel 1 ordinario (CET1) durante el ejercicio 2014 se deben, principalmente, a la distribución de dividendos acordada el 15 de abril de 2014 (Nota 15.3).

A 31 de diciembre de 2014, los recursos propios computables del Grupo excedían de los requeridos por la citada normativa en 96.061 miles de euros con un ratio de solvencia del 44,55% (2013: exceso de 151.980 miles de euros y ratio de solvencia del 62,36%).

A 31 de diciembre de 2014, el Grupo cumple con las recomendaciones de la EBA en cuanto a mantenimiento de niveles de capital calculados sobre los requerimientos de junio 2012, manteniendo un exceso de 95.984 miles de euros sobre esa cifra.

1.8. Coeficiente de Reservas Mínimas

A 31 de diciembre de 2014 y 2013 así como durante dichos ejercicios, el Grupo cumplía con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

1.9. Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito

El Banco está adherido al Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito (“FGDEC”) que constituye un sistema de protección de los depósitos, tanto dinerarios como de valores u otros instrumentos financieros, que hayan sido confiados a la entidad.

El Real Decreto-ley 19/2011, de 2 diciembre, revisó la aportación anual al “FGDEC” fijándola en el 2 por mil por depósito garantizado, frente al 1 por mil vigente en el ejercicio anterior (fijado según Orden EHA/3515/2009, de 29 de diciembre, que ha sido derogada). La aportación devengada por el Banco al “FGDEC” correspondiente al ejercicio 2014, asciende a 1.477 miles de euros (944 miles de euros en el ejercicio 2013) y se ha registrado con cargo al epígrafe “Otras cargas de explotación–Resto de cargas de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (Nota 27).

Por otra parte, la Comisión Gestora del “FGDEC”, en su sesión de 30 de julio de 2012, y al objeto de restaurar la suficiencia patrimonial del “FGDEC”, acordó la realización de una derrama entre las entidades adscritas, calculada sobre la base de las aportaciones a 31 de diciembre de 2011, y liquidable mediante 10 cuotas anuales iguales que se liquidarán el mismo día que se deban pagar las aportaciones anuales ordinarias. No obstante, la cuota a ingresar puede deducirse de la aportación ordinaria anual hasta el importe de la aportación ordinaria que como es netamente superior, no ha supuesto, en la práctica la asunción de un mayor coste económico para el Grupo (Nota 2.18.2.).

Finalmente, el artículo 2 del Real Decreto-ley 6/2013 de 22 de marzo de 2013 estableció una modificación a la disposición adicional quinta del Real Decreto-ley 21/2012, de 13 de julio, que recoge una derrama extraordinaria al “FGDEC” equivalente al 3 por mil sobre la base de las aportaciones a 31 de diciembre de 2012, que con las deducciones aplicables ha supuesto un coste de 731 miles de euros. Los pagos realizados correspondientes al primer tramo y a la primera anualidad del segundo tramo, han supuesto un desembolso de 261 miles de euros (Nota 2.18.2.).

Con fecha 17 de diciembre de 2014, la Comisión Gestora del “FGDEC” acordó que el pago de la parte restante del segundo tramo de la aportación se efectúe mediante dos desembolsos del mismo importe cada uno, el 30 de junio de 2015 y el 30 de junio de 2016 (Nota 12.).

1.10. Informe anual del servicio de atención al cliente

El artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía establece la obligación para los departamentos y servicios de atención al cliente y, en su caso, los defensores del cliente, de entidades financieras, de presentar anualmente al Consejo de Administración un informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio precedente. El Servicio de Defensa del Cliente de Banco Mediolanum, S.A. es único para todo el Grupo, al estar adscritas al mismo, las entidades Mediolanum Gestión, S.G.I.I.C., S.A. y Mediolanum Pensiones, S.A., S.G.F.P.

El resumen de dicho informe es el siguiente:

Durante el ejercicio 2014 el número de quejas y reclamaciones recibidas ha sido de 166, de las que 10 no han sido admitidas a trámite y 11 han sido planteadas posteriormente ante alguno de los servicios de reclamaciones de los organismos supervisores.

La totalidad de las reclamaciones se refieren a relaciones de los clientes con el Banco.

El resumen estadístico por productos o servicios afectados de las quejas y reclamaciones es el siguiente:

Tipología	2014	
	Número	%
Admitidas a trámite		
Cuentas corrientes	45	28,85%
Préstamos y créditos	2	1,28%
Servicio de cobros y pagos	17	10,90%
Tarjetas	27	17,31%
Prestación de servicios de inversión	13	8,33%
Fondos de pensiones	3	1,92%
Instituciones de Inversión Colectiva	7	4,49%
Seguros de Vida	21	13,46%
Otros	21	13,46%
Total admitidas a trámite	156	100,00%
No admitidas a trámite	10	
Total	166	

La distribución geográfica de las quejas y reclamaciones recibidas refleja que el 86,75% de las mismas se concentran en las comunidades autónomas de Cataluña, Comunidad Valenciana, Andalucía y Madrid.

El importe total específicamente reclamado ha sido de 314 miles de euros, en su mayor parte relacionadas con inversiones en activos de renta fija. Cabe destacar que en 2014 no se han producido quebrantos significativos por las reclamaciones recibidas.

Los criterios generales de decisión utilizados por el Servicio se fundamentan en la normativa de transparencia y protección de la clientela y en las buenas prácticas de usos financieros, así como en los criterios aplicados por los diferentes organismos supervisores en resoluciones sobre reclamaciones y quejas similares a las recibidas por el Grupo.

1.11. Información sobre los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales

En relación con la Ley 15/2010, de 5 de julio, correspondiente a los proveedores comerciales y de servicios del Grupo, y teniendo en cuenta lo dispuesto en la disposición transitoria segunda de la Resolución de 29 de diciembre de 2010 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, a continuación se presenta, con el alcance definido anteriormente, la información requerida por la mencionada normativa:

Ejercicio 2014	Miles de euros	%
Pagos dentro del plazo máximo legal	27.803	100%
Resto de pagos	-	-
Total pagos del ejercicio	27.803	100%
PMP pagos fuera del plazo máximo legal (días)	-	-
PMPE (días)	-	-
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasaban el plazo máximo legal	-	-

Asimismo, al 31 de diciembre de 2014, el Grupo no tenía ningún importe pendiente de pago a sus proveedores que en dicha fecha acumulara un aplazamiento superior al plazo legal de pago.

1.12. Informe bancario anual

De acuerdo con el artículo 87 de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, las entidades de crédito deberán hacer pública determinada información contenida en el informe bancario anual. En el Anexo V de esta memoria se incorpora dicho informe.

1.13. Hechos posteriores

Entre la fecha de cierre y la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún suceso que las afecte de manera significativa.

2. PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2014 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

2.1. Consolidación

2.1.1. Entidades dependientes

Se consideran “entidades dependientes” aquellas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer control; capacidad que se manifiesta, general aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta del 50% o más de los derechos de voto de las entidades participadas o, aun siendo inferior o nulo este porcentaje, si la existencia de otras circunstancias o acuerdos otorgan al Banco el control.

Se entiende por control, el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

En el Anexo I de esta Memoria se presenta el detalle de las sociedades del Grupo junto con determinada información significativa sobre las mismas. Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las del Banco por aplicación del método de integración global. Consecuentemente, todos los saldos derivados de las transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas mediante este método que son significativos han sido eliminados en el proceso de consolidación.

La consolidación de los resultados generados por las sociedades dependientes adquiridas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio. Paralelamente, la consolidación de los resultados generados por las sociedades dependientes enajenadas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación. Durante los ejercicios 2014 y 2013, no se han realizado ni adquisiciones ni enajenaciones de sociedades dependientes.

2.1.2. Negocios conjuntos (entidades multigrupo) y entidades asociadas

Un negocio conjunto es un acuerdo contractual en virtud del cual dos o más entidades, denominadas partícipes, emprenden una actividad económica que se somete a control conjunto, esto es, a un acuerdo contractual para compartir el poder de dirigir las políticas financieras y de explotación de una entidad, u otra actividad económica, con el fin de beneficiarse de sus operaciones, y en el que se requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes para la toma de decisiones estratégicas tanto de carácter financiero como operativo.

Asimismo, se consideran también “Negocios conjuntos” aquellas participaciones en entidades que, no siendo dependientes, están controladas conjuntamente por dos o más entidades no vinculadas entre sí.

Se consideran entidades asociadas aquellas sociedades sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer una influencia significativa; aunque no control o control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

A 31 de diciembre de 2014 y 2013, ni tampoco durante dichos ejercicios, el Banco mantiene o ha mantenido participaciones en entidades que se puedan considerar entidades multigrupo o asociadas.

2.2. Instrumentos financieros

2.2.1. Registro inicial de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se registran inicialmente en el balance consolidado cuando el Grupo se convierte en una parte del contrato que los origina, de acuerdo con las condiciones de dicho contrato. En concreto, los instrumentos de deuda, tales como los créditos y los depósitos de dinero, se registran desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir o la obligación legal de pagar, respectivamente, efectivo. Por su parte, los derivados financieros, con carácter general, se registran en la fecha de su contratación.

Las operaciones de compraventa de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales, entendidos como aquellos contratos en los que las obligaciones recíprocas de las partes deben consumarse dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones del mercado y que no pueden liquidarse por diferencias, tales como los contratos bursátiles o las compra ventas a plazo de divisas, se registran desde la fecha en la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes a todo propietario sean de la parte adquiriente, que dependiendo del tipo de activo financiero comprado o vendido puede ser la fecha de contratación o la fecha de liquidación o entrega. En particular, las operaciones realizadas en el mercado de divisas de contado se registran en la fecha de liquidación; las operaciones realizadas con instrumentos de capital negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de contratación y las operaciones realizadas con instrumentos de deuda negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de liquidación.

2.2.2. Baja de los instrumentos financieros

Un activo financiero se da de baja del balance consolidado cuando se produzca alguna de las siguientes circunstancias:

- i. Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo que generan han expirado; o
- ii. Se transfiere el activo financiero y se transmiten sustancialmente los riesgos y beneficios significativos del activo financiero, o aun no existiendo ni transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmita el control del activo financiero.

Por su parte, un pasivo financiero se da de baja del balance consolidado cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se readquieren por parte del Grupo, bien con la intención de recolocarlos de nuevo, bien con la intención de cancelarlos.

2.2.3. Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha determinada el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”).

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional, teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.

Concretamente, el valor razonable de los derivados financieros negociados en mercados organizados, transparentes y profundos incluidos en las carteras de negociación 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.

El valor razonable de los 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, entre otros métodos.

Por su parte, por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y de intereses y, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso de dichos instrumentos financieros. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente, sin considerar las pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición, ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción que deban incluirse en el cálculo del dicho tipo de interés efectivo. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo se estima de manera análoga a las operaciones de tipo de interés fijo, siendo recalculado en cada fecha de revisión del tipo de interés contractual de la operación, atendiendo a los cambios que hayan sufrido los flujos de efectivo futuros de la misma.

2.2.4. Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

Los instrumentos financieros se presentan clasificados en el balance consolidado del Grupo de acuerdo con las siguientes categorías:

- a) Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: esta categoría la integran los instrumentos financieros clasificados como cartera de negociación, así como otros activos y pasivos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:
 - Se consideran activos financieros incluidos en la cartera de negociación aquellos que se adquieren con la intención de realizarse a corto plazo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo, y los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura.
 - Se consideran pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación aquellos que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente, para los que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo; las posiciones cortas de valores fruto de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo, y los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura.

Los instrumentos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se valoran inicialmente por su valor razonable. Posteriormente las variaciones producidas en dicho valor razonable se registran con contrapartida en el capítulo “Resultado de las operaciones financieras (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, a excepción de las variaciones en dicho valor razonable debidas a los rendimientos devengados del instrumento financiero distinto de los derivados de negociación, que se registrarán en los epígrafes de “Intereses y rendimientos asimilados”, “Intereses y cargas asimiladas” o “Rendimientos de instrumentos de capital” de dicha cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, atendiendo a su naturaleza. Los rendimientos de los instrumentos de deuda incluidos en esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

- b) Cartera de inversión a vencimiento: en esta categoría se incluyen valores representativos de deuda negociados en mercados organizados, con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que el Grupo mantiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, con intención y con la capacidad financiera de mantenerlos hasta su vencimiento.

Los valores representativos de deuda incluidos en esta categoría se valoran inicialmente a su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante el tipo de interés efectivo de los mismos.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4.

Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.7.

- c) Inversiones crediticias: en esta categoría se incluyen los valores no cotizados representativos de deuda, la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por las entidades consolidadas y las deudas contraídas con ellas por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que prestan. Se incluyen también en esta categoría las operaciones de arrendamiento financiero en las que las sociedades consolidadas actúan como arrendadoras.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de las comisiones y de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o contratación del activo financiero, y que deban imputarse a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Con posterioridad a su adquisición, los activos adquiridos en esta categoría se valoran a su coste amortizado.

Los activos adquiridos a descuento se contabilizan por el efectivo desembolsado y la diferencia entre su valor de reembolso y dicho efectivo desembolsado se reconoce como ingresos financieros conforme al método del tipo de interés efectivo durante el período que resta hasta el vencimiento.

En términos generales, es intención de las sociedades consolidadas mantener los préstamos y créditos que tienen concedidos hasta su vencimiento final, razón por la que se presentan en el balance consolidado por su coste amortizado.

Los intereses devengados por estos activos, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los activos denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos activos se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.7.

- d) Activos financieros disponibles para la venta: en esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como inversiones crediticias, o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, propiedad del Grupo y los instrumentos de capital propiedad del Grupo correspondientes a entidades que no sean dependientes, negocios conjuntos o asociadas y que no se hayan clasificado como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los instrumentos incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento, salvo que los activos financieros no tengan vencimiento fijo, en cuyo caso se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su deterioro o se produzca su baja del balance consolidado. Posteriormente a su adquisición, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable.

No obstante lo anterior, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva aparecen valorados en estas cuentas anuales consolidadas por su coste, neto de los posibles deterioros de su valor, calculado de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2.7.

Las variaciones que se produzcan en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta correspondientes a sus intereses o dividendos devengados, se registran con contrapartida en los epígrafes “Intereses y rendimientos asimilados” (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y “Rendimientos de instrumentos de capital” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente. Las pérdidas por deterioro que hayan podido sufrir estos instrumentos, se contabilizan de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.7. Las diferencias de cambio de los activos financieros denominados en divisas distintas del euro se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4.

El resto de cambios que se producen en el valor razonable de los activos financieros desde el momento de su adquisición de aquellos títulos clasificados como disponibles para la venta se contabilizan, netos de su impacto fiscal, con contrapartida en el patrimonio neto del Grupo en el epígrafe “Patrimonio neto–Ajustes por valoración–Activos financieros disponibles para la venta” hasta el momento en el que se produce la baja del activo financiero, momento en el cual el saldo registrado en dicho epígrafe se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el capítulo “Resultado de las operaciones financieras (neto)”, o, en caso de que se trate de instrumentos de capital que sean inversiones estratégicas para el Grupo, en el capítulo “Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas”.

- e) Pasivos financieros al coste amortizado: en esta categoría de instrumentos financieros se incluyen aquellos pasivos financieros que no se han incluido en ninguna de las categorías anteriores.

Los pasivos emitidos por las entidades consolidadas que, teniendo la naturaleza jurídica de capital, no reúnen las condiciones para poder calificarse como patrimonio neto, esto es, básicamente, las acciones emitidas por las entidades consolidadas que no incorporan derechos políticos y que establecen el derecho para sus tenedores del pago de dividendos en el caso de cumplirse determinadas condiciones, se clasifican como pasivos financieros a coste amortizado, salvo que el Grupo los haya designado como pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, en caso de cumplir las condiciones para ello.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran al coste amortizado, tal y como ha sido definido anteriormente.

Los intereses devengados por estos pasivos, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe “Intereses y cargas asimiladas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los pasivos denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4.

2.2.5. Reclasificación entre carteras de instrumentos financieros

Las reclasificaciones entre carteras de instrumentos financieros se realizan, exclusivamente, en su caso, de acuerdo con los siguientes supuestos:

- a) Salvo que se den las excepcionales circunstancias indicadas en la letra d) siguiente, los instrumentos financieros clasificados como “a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias” no son reclasificados ni dentro ni fuera de esta categoría de instrumentos financieros una vez adquiridos, emitidos o asumidos.
- b) Si un activo financiero, como consecuencia de un cambio en la intención o en la capacidad financiera, deja de clasificarse en la cartera de inversión a vencimiento, se reclasifica a la categoría de “activos financieros disponibles para la venta”. En este caso, se aplicará el mismo tratamiento a la totalidad de los instrumentos financieros clasificados en la cartera de inversión a vencimiento, salvo que dicha reclasificación se encuentre en los supuestos permitidos por la normativa aplicable (ventas muy próximas al vencimiento, o una vez cobrada la práctica totalidad del principal del activo financiero, etc.).

- c) Como consecuencia de un cambio en la intención o en la capacidad financiera del Grupo o, una vez transcurridos los dos ejercicios de penalización establecidos por la normativa aplicable para el supuesto de venta de activos financieros clasificados en la cartera de inversión a vencimiento, los activos financieros (instrumentos de deuda) incluidos en la categoría de “activos financieros disponibles para la venta” podrán reclasificarse a la de “cartera de inversión a vencimiento”. En este caso, el valor razonable de estos instrumentos financieros en la fecha de traspaso pasa a convertirse en su nuevo coste amortizado y la diferencia entre este importe y su valor de reembolso, así como los ajustes de valoración, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada aplicando el método del tipo de interés efectivo durante la vida residual del instrumento.

Durante el ejercicio 2014 y 2013, no se ha realizado ninguna reclasificación como las descritas en el párrafo anterior.

- d) Tal y como se ha indicado en apartados anteriores, un activo financiero que no sea un instrumento financiero derivado podrá ser clasificado fuera de la cartera de negociación si deja de estar mantenido con el propósito de su venta o recompra en el corto plazo, siempre que se produzca alguna de las siguientes circunstancias:
- i. En raras y excepcionales circunstancias, salvo que se trate de activos susceptibles de haberse incluido en la categoría de inversiones crediticias. A estos efectos, raras y excepcionales circunstancias son aquellas que surgen de un evento particular, que es inusual y altamente improbable que se repita en un futuro previsible.
 - ii. Cuando la entidad tenga la intención y capacidad financiera de mantener el activo financiero en un futuro previsible o hasta su vencimiento, siempre que en su reconocimiento inicial hubiera cumplido con la definición de inversión crediticia.

De darse estas situaciones, la reclasificación del activo se realiza por su valor razonable del día de la reclasificación, sin revertir los resultados, y considerando este valor como su coste amortizado. Los activos así reclasificados en ningún caso son reclasificados de nuevo a la categoría de “cartera de negociación”.

Durante el ejercicio 2014 y 2013, no se ha realizado ninguna reclasificación de activos financieros incluidos en la cartera de negociación.

2.3. Coberturas contables y mitigación de riesgos

El Grupo no mantiene, ni ha mantenido activos y pasivos designados como operaciones de cobertura al no cumplirse determinados requisitos establecidos en la normativa vigente para considerar la existencia de las mismas.

2.4. Operaciones en moneda extranjera

2.4.1. Moneda funcional

La moneda funcional del Grupo es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en “moneda extranjera”.

Al cierre del ejercicio 2014 el importe global en el Grupo, excluidas las cuentas de orden, de los elementos de activo expresados en moneda extranjera asciende a 26.071 miles de euros (2013: 14.518 miles de euros) y el importe global de los elementos de pasivo expresados en moneda extranjera es de 22.935 miles de euros (2013: 14.391 miles de euros). De estos importes el 90,64% y el 97,29% de los activos y pasivos corresponden a dólares estadounidenses.

2.4.2. Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando el tipo de cambio de contado. Con posterioridad a ese momento, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a euros:

- Los activos y pasivos de carácter monetario se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medio de contado oficiales publicados por el Banco Central Europeo a la fecha de cierre de cada ejercicio.
- Los ingresos y gastos se han convertido aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación.

2.4.3. Registro de las diferencias de cambio

Las diferencias de cambio surgidas por la conversión de saldos en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, con la excepción de diferencias surgidas en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa a patrimonio neto, desglosando el componente del tipo de cambio de la revalorización del elemento no monetario.

2.5. Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Seguidamente se resumen los criterios contables más significativos utilizados por el Grupo para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

2.5.1. Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos por las entidades consolidadas.

2.5.2. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados, que no deban formar parte del cálculo del tipo de interés efectivo de las operaciones y/o que no formen parte del coste de adquisición de activos o pasivos financieros distintos de los clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- i. Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, los cuales se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada durante la vida de tales transacciones o servicios.

- ii. Los que responden a un acto singular, los cuales se imputan a la cuenta de resultados cuando se produce el acto que los origina.

2.5.3. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

2.5.4. Cobros y pagos diferidos en el tiempo

Se reconocen contablemente por el importe que resulta de actualizar financieramente a tasas de mercado los flujos de efectivo previstos.

2.6. Compensaciones de saldos

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

2.7. Deterioro del valor de los activos financieros

Un activo financiero se considera deteriorado (y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro) cuando existe una evidencia objetiva de que se han producido eventos que dan lugar a:

- i. En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.
- ii. En el caso de instrumentos de capital, que no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se elimina del balance consolidado, sin perjuicio de las actuaciones que puedan llevar a cabo las entidades consolidadas para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos; sea por prescripción, condonación u otras causas.

A continuación se presentan los criterios aplicados por el Grupo para determinar las posibles pérdidas por deterioro existentes en cada una de las distintas categorías de instrumentos financieros, así como el método seguido para el cálculo de las coberturas contabilizadas por dicho deterioro:

2.7.1. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia positiva entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos que se presentan minorando los saldos de los activos que corrigen. El proceso de evaluación y cálculo de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo:

- i. Individualmente, para todos los instrumentos de deuda significativos.
- ii. Colectivamente: el Grupo establece distintas clasificaciones de las operaciones en atención a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la operación y tipo de garantía con la que cuenta, antigüedad de la morosidad, etc. y fija para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas por deterioro (“pérdidas identificadas”) que deben ser reconocidas en las cuentas anuales de las entidades consolidadas. Adicionalmente a las pérdidas identificadas, el Grupo reconoce una pérdida global por deterioro de los riesgos clasificados en situación de “normalidad”. Esta pérdida se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por Banco de España según su experiencia y la información que tiene del sector bancario español.

Desde 30 de septiembre de 2010, fecha de entrada en vigor de la Circular 3/2010, del Banco de España, a efectos de estimar la cobertura por deterioro de los activos financieros calificados como dudosos, se deduce del importe del riesgo vivo de las operaciones con garantía inmobiliaria el valor de los derechos reales recibidos en garantía, siempre que sean primera carga y se encuentren debidamente constituidos a favor del Grupo. Se aplican los siguientes porcentajes al valor de la garantía según el tipo de bien sobre el que recae el derecho real:

Tipología	Ponderaciones
Viviendas acabadas, residencia habitual	80,00%
Fincas rústicas en explotación y oficinas, locales y naves polivalentes acabadas	70,00%
Viviendas acabadas (otras)	60,00%
Parcelas, solares y otros activos inmobiliarios	50,00%

La cobertura del riesgo de crédito se estima sobre el riesgo vivo pendiente que exceda del valor de la garantía ponderado con arreglo a los porcentajes del cuadro precedente. Sobre este valor se aplican los porcentajes de cobertura indicados a continuación en función del tiempo transcurrido desde el vencimiento de la primera cuota impagada.

Tiempo transcurrido	Porcentaje de cobertura
Menos de 6 meses	25,00%
Más de 6 meses sin exceder los 9 meses	50,00%
Más de 9 meses sin exceder los 12 meses	75,00%
Más de 12 meses	100,00%

En ningún caso la cobertura por deterioro del riesgo de crédito será inferior al importe que resulta del cálculo de la cobertura por pérdidas inherentes asociada a la deuda, aunque el importe de la garantía, tras la aplicación de la ponderación, exceda el riesgo vivo pendiente.

Adicionalmente a las pérdidas identificadas, el Banco reconoce una pérdida global por deterioro de los riesgos clasificados en situación de “normalidad”. Esta pérdida se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por Banco de España según su experiencia y la información que tiene del sector bancario español.

2.7.2. Instrumentos de deuda o de capital clasificados como disponibles para la venta

La pérdida por deterioro equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal en el caso de instrumentos de deuda) y su valor razonable; una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En el caso de pérdidas por deterioro surgidas por razón de insolvencia del emisor de los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el procedimiento seguido por el Grupo para el cálculo de dichas pérdidas coincide con el criterio explicado anteriormente en el apartado 2.7.1. en relación con los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, éstas dejan de presentarse en el epígrafe del patrimonio neto del Grupo “Ajustes por Valoración-Activos financieros disponibles para la venta” y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. De recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en que se produce la recuperación para los instrumentos de deuda y en el epígrafe “Ajustes por valoración-Activos financieros disponibles para la venta” para los instrumentos de capital.

2.7.3. Instrumentos de capital valorados a coste

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición equivalen a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. En la estimación del deterioro de esta clase de activos se tomará en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, excepto los «ajustes por valoración» debidos a coberturas por flujos de efectivo, determinado en función del último balance aprobado, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de valoración.

Las pérdidas por deterioro de estos activos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que se manifiestan, minorando directamente el coste del instrumento. Estas pérdidas sólo pueden recuperarse posteriormente en el caso de venta de los activos.

2.8. Adquisición (Cesión) temporal de activos

Las compras (ventas) de instrumentos financieros con el compromiso de retrocesión no opcional a un precio determinado “repos” se registran en el balance consolidado como una financiación concedida o recibida según la naturaleza del correspondiente deudor (acreedor), en los epígrafes “Depósitos en entidades de crédito” y/o “Depósitos de la clientela”.

2.9. Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas

Se consideran “garantías financieras” los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo éste; independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación (fianza, aval financiero, contrato de seguro o derivado de crédito).

En el momento de su registro inicial, el Grupo contabiliza las garantías financieras prestadas en el pasivo del balance consolidado por su valor razonable más los costes de transacción que le sean directamente atribuibles, el cual, con carácter general, equivale al importe de la prima recibida más, en su caso, el valor actual de las comisiones y rendimientos a percibir por dichos contratos a lo largo de su duración, teniendo como contrapartida, en el activo del balance, el importe de las comisiones y rendimientos asimilados cobrados en el inicio de las operaciones y las cuentas a cobrar por el valor actual de las comisiones y rendimientos pendientes de cobro.

Las provisiones constituidas, en su caso, sobre estos instrumentos se encuentran contabilizadas en el epígrafe “Provisiones–Provisiones para riesgos y compromisos contingentes” del pasivo del balance consolidado. La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra con contrapartida en el epígrafe “Dotaciones a provisiones (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

2.10. Contabilización de las operaciones de arrendamiento

2.10.1. Arrendamientos financieros

Se consideran operaciones de arrendamiento financiero aquellas en las que sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien objeto del arrendamiento se transfieren al arrendatario.

Cuando el Banco actúa como arrendador de un bien en operaciones de arrendamiento financiero, la suma de los valores actuales de los importes que recibirá del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros; incluyéndose en, el capítulo “Inversiones crediticias” del balance consolidado, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Los ingresos y gastos financieros con origen en esta tipología de contrato se abonan, a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los epígrafes “Intereses y rendimientos asimilados”, aplicando para estimar su devengo el método del tipo de interés efectivo de las operaciones.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Grupo no tenía operaciones de arrendamiento financiero concedidas ni tomadas.

2.10.2. Arrendamientos operativos

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen en el arrendador.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras en operaciones de arrendamiento operativo, presentan el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe “Activo Material”; bien como “Inversiones inmobiliarias” bien como “Cedido en arrendamiento operativo”, dependiendo de la naturaleza de los activos objeto de dicho arrendamiento. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma lineal en el epígrafe “Otros productos de explotación–Ventas e ingresos de prestación de servicios no financieros”.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias en operaciones de arrendamiento operativo, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el epígrafe “Otros gastos generales de administración”.

2.11. Fondos de inversión, fondos de pensiones y patrimonios gestionados por el Grupo

Los fondos de inversión, fondos de pensiones y los patrimonios gestionados por las sociedades consolidadas que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance consolidado. Las comisiones generadas por estas actividades se incluyen en el saldo del capítulo “Comisiones Percibidas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase la Nota 23).

En la Nota 19 se facilita información sobre dichos patrimonios de terceros a 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2.12. Gastos de personal y compromisos post-ocupación

2.12.1. Retribuciones post-empleo

A continuación se describen los criterios contables más significativos, así como los datos más relevantes en relación con los compromisos por retribuciones post-empleo asumidos por el Grupo.

Pensiones

Los compromisos por pensiones pueden ser de aportación definida o de prestación definida:

a) Compromisos de aportación definida

El importe de estos compromisos corresponde a una cuantía fija establecida en el convenio laboral vigente. Las aportaciones a realizar para cubrir dichos compromisos se registran en el epígrafe “Gastos de Administración-gastos de personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 28).

b) Compromisos de prestación definida

El Grupo mantiene compromisos de prestación definida en los casos de jubilación, incapacidad permanente, viudedad y orfandad; así como en el caso de jubilación, para algunos ex empleados.

Los compromisos de prestación definida para la contingencia de jubilación del personal activo, así como de los ex empleados que se cuantifican en bases individuales, se reconocen como un pasivo por prestaciones definidas, considerando el valor actual de las obligaciones legales e implícitas, deduciendo el valor actual de los activos afectos al plan a 31 de diciembre de 2014. Las hipótesis actuariales utilizadas en dichas cuantificaciones son compatibles entre sí y siguen los criterios establecidos en la Circular 4/2004 de Banco de España. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas utilizadas en los ejercicios 2014 se detallan en la Nota 14.

El importe neto del coste de los servicios del periodo corriente, del coste por interés, de las pérdidas y ganancias actuariales, del coste de los servicios pasados y el efecto de cualquier tipo de reducción o liquidación del fondo se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

Las contingencias de incapacidad permanente, viudedad y orfandad, tanto del personal activo como de los ex empleados se encuentran cubiertas mediante póliza de seguros con la compañía VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros. Los compromisos asumidos por el Grupo para la cobertura de las contingencias de incapacidad permanente, viudedad y orfandad de los empleados durante el periodo en el que permanecen en activo han supuesto un coste por primas de seguros para el ejercicio 2014 de 62 miles de euros (150 miles de euros en el ejercicio 2013) y se encuentra registrado en el epígrafe “Gastos de Administración-gastos de personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Para los compromisos asumidos con los beneficiarios de prestaciones ya causadas, el Grupo no posee ni un activo ni un pasivo por este concepto puesto que el asegurador es el responsable exclusivo de tales pagos, considerando dicho plan como un plan de aportaciones definidas, siendo el valor razonable de la póliza de seguro el valor de la provisión matemática a 31 de diciembre de 2014, cuyo importe asciende a 372 miles de euros (2013: 378 miles de euros).

Otros compromisos a largo plazo con los empleados

El Grupo ha adoptado la política retributiva establecida por Banca Mediolanum, S.p.A, sociedad matriz del Gruppo Bancario Mediolanum, que contempla asumir determinados compromisos en materia retributiva con algunos empleados de la Alta Dirección.

Dichos compromisos contemplan los siguientes conceptos:

- i. El diferimiento de un 40% de la retribución variable anual alcanzada.
- ii. Una indemnización por “la creación de valor” conseguida para el Grupo a percibir en el momento en que finalice la relación laboral y medida según el crecimiento observado en determinados parámetros relacionados con la actividad comercial anual, tales como: el aumento del patrimonio gestionado y el número de miembros de la Red de Ventas que cumplan con unos parámetros específicos.

Dicho compromiso se registra con cargo al epígrafe “Gastos de Administración-gastos de personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta y abono al epígrafe “Provisiones-otras provisiones” del balance consolidado adjunto (Nota 14).

2.12.2. Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, las entidades consolidadas españolas están obligadas a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. A 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Grupo no mantiene provisión alguna por dicho concepto.

2.13. Impuesto sobre beneficios

El gasto por el Impuesto sobre beneficios se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto sobre beneficios también se registra con contrapartida en el patrimonio neto del Grupo.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases imponibles negativas (véase la Nota 17).

El Grupo considera que existe una diferencia temporaria cuando existe una diferencia derivada de la diferente valoración contable y fiscal de un elemento patrimonial. Se considera una diferencia temporaria imponible aquella que generará en el futuro la obligación para el Grupo de realizar algún pago a la administración correspondiente. Se considera una diferencia temporaria deducible aquella que generará para el Grupo algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la administración correspondiente en el futuro.

Solo se reconocen activos por impuestos diferidos (diferencias temporarias deducibles, derecho a compensar pérdidas fiscales en ejercicios futuros, deducciones y otras ventajas fiscales no utilizadas) en la medida en que se considere probable por parte del Grupo la obtención de ganancias fiscales que permitan su aplicación en ejercicios futuros.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles. No obstante lo anterior, cuando procede se reconoce un pasivo por impuestos diferidos para las diferencias temporarias imponibles derivadas de inversiones en sociedades dependientes y empresas asociadas, y de participaciones en negocios conjuntos, salvo cuando el Grupo puede controlar la reversión de las diferencias temporarias y es probable que éstas no sean revertidas en un futuro previsible. Tampoco se registran pasivos por impuestos diferidos con origen en la contabilización de un fondo de comercio.

No se registran ni activos ni pasivos con origen en impuestos diferidos cuando inicialmente se registre un elemento patrimonial, que no surja en una combinación de negocios y que en el momento de su registro no haya afectado ni al resultado contable ni al fiscal.

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

2.14. Activos materiales

El activo material incluye los importes de los inmuebles, terrenos, mobiliario, vehículos, equipos de informática y otras instalaciones propiedad del Grupo. Los activos materiales se clasifican en función de su destino en: activos materiales de uso propio, inversiones inmobiliarias y otros activos cedidos en arrendamiento operativo.

El coste de los activos materiales incluye los desembolsos realizados, tanto inicialmente en su adquisición y producción, como posteriormente si tiene lugar una ampliación, sustitución o mejora, cuando, en ambos casos, de su uso se considere probable obtener beneficios económicos futuros.

El coste de adquisición o producción de los activos materiales, neto de su valor residual, se amortiza linealmente, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos, según el siguiente detalle:

	Años de vida útil	% de amortización
Edificios de uso propio	50	2%
Mobiliario, instalaciones y otros	10-4	10-25%
Equipos informáticos	4	25%

Los gastos de conservación y mantenimiento, que no incrementan la vida útil del activo, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurren.

Los activos materiales se dan de baja del balance cuando se dispone de ellos, incluso cuando se ceden en arrendamiento financiero, o cuando quedan permanentemente retirados de uso y no se espera obtener beneficios económicos futuros por su enajenación, cesión o abandono. La diferencia entre el importe de la venta y su valor en libros se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que se produzca la baja del activo.

El Grupo valora periódicamente si existen indicios, tanto internos como externos, de que algún activo material pueda estar deteriorado a la fecha a la que se refieren los estados financieros. Para aquellos activos identificados, estima el importe recuperable del activo material, entendido como el mayor entre:

- i. su valor razonable menos los costes de venta necesarios y
- ii. su valor de uso. Si el valor recuperable, así determinado, fuese inferior al valor en libros, la diferencia entre ambos se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, reduciendo el valor en libros del activo hasta su importe recuperable.

2.15. Activos intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios identificables, aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o han sido desarrollados internamente por las entidades consolidadas. Solo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles cuyo coste puede estimarse de manera razonablemente objetiva y de los que las entidades consolidadas estiman probable obtener en el futuro beneficios económicos.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan podido experimentar.

Los activos intangibles son clasificados por el Grupo como de vida útil definida (se amortizan a lo largo de la vida útil del activo) y corresponden, principalmente, a programas informáticos adquiridos a terceros. Los años de vida útil estimados, y los porcentajes de amortización utilizados en los activos intangibles son de 3 años y 33%, respectivamente.

Los cargos a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por la amortización de estos activos se registran en el epígrafe “Amortización”.

El Grupo reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe “*Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)*” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales (véase la Nota 2.14.).

2.16. Provisiones y pasivos contingentes

Al tiempo de formular las cuentas anuales consolidadas, los Administradores del Grupo diferencian entre:

- i. Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia; concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación, y
- ii. Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de las entidades consolidadas.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la normativa vigente.

Las provisiones (que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable) se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

La dotación y la liberación de las provisiones que se consideran necesarias de acuerdo con los criterios anteriores se registran con cargo o abono, respectivamente, al capítulo “Dotaciones a provisiones (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Procedimientos judiciales y/ o reclamaciones en curso

Al cierre del ejercicio 2014 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra las entidades consolidadas con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Grupo como sus Administradores entienden que, considerando los importes provisionados por el Grupo a estos efectos, la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios en los que finalicen (Nota 14.3).

2.17. Estado de flujos de efectivo consolidado

En el estado de flujos de efectivo consolidado, se utilizan las siguientes expresiones, en los siguientes sentidos:

- i. Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por estos equivalentes las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor (en su caso: y, exclusivamente, al formar parte integral de la gestión del efectivo, los descubiertos bancarios reintegrables a la vista, que minoran el importe del efectivo y sus equivalentes).
- ii. Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación. También se consideran actividades de explotación los intereses pagados por cualquier financiación recibida aunque sean consideradas como actividades de financiación. Las actividades realizadas con las distintas categorías de instrumentos financieros que se han señalado en la Nota 2.2.4 anterior son consideradas, a efectos de la elaboración de este estado, actividades de explotación, con las excepciones de la cartera de inversión a vencimiento, los pasivos financieros subordinados y las inversiones en instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas. A estos efectos, se considera como estratégica aquella inversión que se haya realizado con la intención de establecer o de mantener una relación operativa a largo plazo con la participada, por darse, entre otras, alguna de las situaciones que podrían determinar la existencia de influencia significativa, sin que exista realmente dicha influencia significativa.
- iii. Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, tales como activos materiales, activos intangibles, participaciones, activos no corrientes en venta y sus pasivos asociados, instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas e instrumentos de deuda incluidos en la cartera de inversión a vencimiento.
- iv. Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación, tales como los pasivos subordinados.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo consolidado, se han considerado como “efectivo y equivalentes de efectivo” los saldos registrados en los epígrafes “Caja y Depósitos en Bancos Centrales” y los depósitos a la vista registrados en los epígrafes “Depósitos en entidades de crédito” del activo y pasivo del balance consolidado.

2.18. Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado

El estado de cambios en el patrimonio neto consolidado que se presenta en estas cuentas anuales consolidadas muestra el total de las variaciones habidas en el patrimonio neto consolidado durante el ejercicio. Esta información se presenta desglosada a su vez en dos estados: el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado y el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado. A continuación se explican las principales características de la información contenida en ambas partes del estado:

2.18.1. Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado se presentan los ingresos y gastos generados por el Grupo como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio y los otros ingresos y gastos registrados, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, directamente en el patrimonio neto consolidado.

Por tanto, en este estado se presenta:

- a) El resultado consolidado del ejercicio.
- b) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto consolidado.
- c) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto consolidado.
- d) El impuesto sobre beneficios devengado por los conceptos indicados anteriormente.
- e) El total de los ingresos y gastos consolidados reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores, mostrando de manera separada el importe atribuido a la entidad dominante y el correspondiente a intereses minoritarios, cuando proceda.

Las variaciones habidas en los ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto como ajustes por valoración se desglosan en:

- a) Ganancias (pérdidas) por valoración: recoge el importe de los ingresos netos de los gastos originados en el ejercicio, reconocidos directamente en el patrimonio neto consolidado. Los importes reconocidos en el ejercicio en esta partida se mantienen en esta partida, aunque en el mismo ejercicio se traspasen a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto consolidado, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- c) Otras reclasificaciones: recoge el importe de los traspasos realizados en el ejercicio entre partidas de ajustes por valoración conforme a los criterios establecidos en la normativa vigente.

Los importes de estas partidas se presentan por su importe bruto, mostrándose, salvo como se ha indicado anteriormente para las partidas correspondientes a ajustes por valoración de entidades valoradas por el método de la participación, su correspondiente efecto impositivo en la rúbrica “Impuesto sobre beneficios” del estado.

2.18.2. Estado total de cambios en el patrimonio neto

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado se presentan todos los movimientos habidos en el patrimonio neto, incluidas las que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto consolidado, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- a) Ajustes por cambios en criterios contables y corrección de errores: incluye los cambios en el patrimonio neto consolidado que surgen como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.

A continuación se describe el cambio de criterio contable aplicado en el ejercicio 2014 en relación con las aportaciones al “FGDEC”:

Como consecuencia del ejercicio de la opción de aplicación temprana de la CINIIF 21 prevista en el Reglamento (CE) 634/2014, de 13 de junio, aplicable a partir de los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014, el suceso que da origen al reconocimiento de un pasivo por el pago de un gravamen es la actividad que lo origina por lo que el devengo del gravamen se debe reconocer en el período al que se refiere dicho gravamen, debiendo reconocer un activo por los pagos anticipados del mismo que se produzcan.

La aplicación de este criterio supone un cambio respecto del aplicado anteriormente en el tratamiento contable de las aportaciones extraordinarias al “FGDEC” que reconocía el pasivo financiero por el valor presente de los pagos a realizar y simultáneamente reconocía un activo por el mismo importe al objeto de imputar el gasto durante el plazo previsto de liquidación.

Aportación extraordinaria al “FGDEC” del Real Decreto-ley 6/2013

El efecto de aplicar dicho cambio debería suponer re-expresar los estados financieros del ejercicio 2013, así como las notas explicativas que hicieran referencia a dicho cambio. Dada la poca importancia relativa de los importes a ajustar, se ha considerado únicamente modificar las reservas iniciales del ejercicio 2014, sin re-expresar el ejercicio 2013, cosa que supondría:

- En el balance: disminuir el Total de Activo en 384 miles de euros, según una disminución del epígrafe “Resto de Activos” y un aumento de “Activos Fiscales” en 548 y 164 miles de euros respectivamente. Asimismo, disminuir el Total del Patrimonio Neto en 384 miles de euros, por una disminución del epígrafe “Resultado del ejercicio” por dicho importe.
- En la cuenta de resultados: disminuir el “Resultado del ejercicio” en 384 miles de euros, por un aumento de “Otras cargas de explotación” en 548 miles de euros, reduciendo en el mismo importe el “Margen Bruto”, el “Resultado de las actividades de Explotación” y “Resultado antes de impuestos”; y un efecto fiscal de 164 miles de euros menos de “Impuesto sobre beneficios”.

Aportación extraordinaria al “FGDEC” establecida en julio de 2012

La aplicación del cambio de criterio ha supuesto la cancelación del activo y del pasivo, teniendo en cuenta, además, que la obligación de pago es improbable al ser muy inferior a la aportación ordinaria que previsiblemente se realizará en cada ejercicio.

- b) Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de Ingresos y Gastos reconocidos anteriormente indicadas.
- c) Otras variaciones en el patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser aumentos o disminuciones de capital, distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partida del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto consolidado.

3. BENEFICIO POR ACCIÓN

El capital del Banco no está constituido por acciones cotizadas por lo que no se presenta, en esta memoria de las cuentas anuales consolidadas, información relativa alguna al beneficio por acción.

4. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de aplicación del beneficio neto del Banco del ejercicio 2014, que su Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente (los datos del 2013, correspondientes a la distribución aprobada por la Junta General de Accionistas en fecha 15 de abril de 2014, se presentan, exclusivamente, a efectos comparativos):

	Miles de euros	
	2014	2013
A dividendos	18.217	21.827
A reservas (Nota 15.3.)		
A reserva legal	2.024	2.425
A reserva voluntaria	-	-
Beneficio (Pérdida) neto del ejercicio	20.241	24.252

5. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

El Grupo clasifica sus segmentos de negocio en función de las distintas líneas de negocio, desarrollando su actividad en España. Los distintos segmentos o líneas de negocio se establecieron de acuerdo con la estructura organizativa del Grupo, teniendo en cuenta, la naturaleza de los productos y servicios ofrecidos.

La información por segmentos que se incluye en esta Nota está basada en la información de gestión usada por la Dirección del Grupo para su análisis dentro del proceso de toma de decisiones.

A continuación se desglosa por cada segmento significativo las principales partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 31 de diciembre de 2014 y 2013:

Ejercicio 2014	Servicios bancarios	Distribución de seguros	Gestión y distribución de activos	Actividad Corporativa	Total
Margen de interés	23.410	-	-	-	23.410
Rendimiento de instrumentos de capital	-	-	-	16.873	16.873
Comisiones netas	1.027	4.966	5.959	-	11.952
Resultado de operaciones financieras	4.286	-	-	-	4.286
Otros productos/costes de explotación	(1.164)	211	-	-	(953)
Margen bruto	27.559	5.177	5.959	16.873	55.568
Gastos de administración y amortizaciones	(12.883)	(6.391)	(11.047)	-	(30.320)
Dotaciones a provisiones (neto)	-	-	-	(1.518)	(1.518)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(1.047)	-	-	-	(1.047)
Margen de explotación	13.630	(1.214)	(5.088)	15.355	22.683
Otros resultados netos	(88)	-	-	-	(88)
Resultado antes de impuestos	13.542	(1.214)	(5.088)	15.355	22.595

Ejercicio 2013	Servicios bancarios	Distribución de seguros	Gestión y distribución de activos	Actividad Corporativa	Total
Margen de interés	22.947	-	-	-	22.947
Rendimiento de instrumentos de capital	-	-	-	12.719	12.719
Comisiones netas	881	5.649	4.366	-	10.896
Resultado de operaciones financieras	11.736	-	-	-	11.736
Otros productos/costes de explotación	(937)	211	-	-	(726)
Margen bruto	34.627	5.860	4.366	12.719	57.572
Gastos de administración y amortizaciones	(10.594)	(6.511)	(9.711)	-	(26.816)
Dotaciones a provisiones (neto)	-	-	-	(270)	(270)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(446)	-	-	-	(446)
Margen de explotación	23.587	(651)	(5.345)	12.449	30.040
Otros resultados netos	(136)	-	-	-	(136)
Resultado antes de impuestos	23.451	(651)	(5.345)	12.449	29.904

6. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

La composición de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Caja	1.571	722
Depósitos en Banco de España:		
Resto de depósitos	27.112	16.883
	28.683	17.605

En los ejercicios 2014 y 2013, el tipo de interés efectivo medio de los depósitos en Bancos Centrales ha sido del 0,05% y 0,09%, respectivamente.

El detalle por plazo remanente de vencimiento de estos epígrafes se encuentra detallado en la nota 35.3. relacionada con el riesgo de liquidez.

7. CARTERA DE NEGOCIACIÓN

A 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco no mantenía posiciones en activos ni pasivos financieros mantenidos para negociar.

Durante el transcurso del ejercicio 2014 el Banco ha realizado operaciones de compra y venta de cartera de negociación, que han generado un resultado de 524 miles de euros (Véase Nota 25.).

8. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

El detalle de este capítulo del activo financiero de los balances consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Valores representativos de deuda	1.311.674	1.259.801
Instrumentos de capital	49.119	48.445
	1.360.793	1.308.246

8.1. Valores representativos de deuda

El detalle de los valores representativos de deuda a 31 de diciembre de 2014 y 2013, clasificados en función de su contraparte, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Administraciones Públicas españolas	369.218	371.495
Instituto de Crédito Oficial	3.940	29.960
Otras entidades de crédito residentes	24	2.577
Entidades de crédito no residentes:	1.301	11.122
Activos financieros híbridos	-	-
Otros valores	1.301	11.122
Otros sectores residentes	-	-
Administraciones Públicas no residentes	937.191	844.647
Activos dudosos	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
	1.31.674	1.259.801

A 31 de diciembre de 2014, determinados valores de la cartera están pignorados en garantía de las operaciones de financiación con el Banco Central Europeo y de las operaciones de cesión temporal de activos a la clientela por un valor nominal de 795.459 miles de euros (Notas 13.2. y 13.3.).

Los intereses devengados en el ejercicio 2014 de los valores representativos de deuda ascendieron a 30.133 miles de euros (2013: 30.798 miles de euros) – Véase Nota 20.

En los ejercicios 2014 y 2013, el tipo de interés efectivo medio de los valores representativos de deuda ha sido del 2,37% y 3,01%, respectivamente.

8.1.1. Adquisiciones y enajenaciones

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos, durante el ejercicio 2014 y 2013, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2014	2013
Saldo inicial	1.259.801	1.004.379
Compras	1.122.757	1.541.710
Ventas y amortizaciones	(1.076.176)	(1.297.032)
Correcciones de valor por deterioro	-	-
Ajustes de valor en patrimonio	5.292	10.744
Saldo final	1.311.674	1.259.801

En los ejercicios 2014 y 2013, las ventas han generado un resultado de 3.646 miles de euros y 11.006 miles de euros, respectivamente (ver nota 25).

El detalle por plazo remanente de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 35.3. relacionada con el riesgo de liquidez.

8.1.2. Correcciones de valor por deterioro

Durante los ejercicios 2014 y 2013 no ha habido movimientos relativos a las “Correcciones de valor por deterioro de activos” de los “Valores representativos de deuda” de la cartera de activos financieros disponibles para la venta.

8.2. Instrumentos de capital

El detalle de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2014 y 2013, en función del sector de actividad, de la admisión o no a cotización de los títulos que lo integran, así como el porcentaje que representan sobre el total es el siguiente:

	2014		2013	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
De otros sectores residentes				
Con cotización	740	1,51%	66	0,14%
Sin cotización	35	0,07%	35	0,07%
De otros sectores no residentes				
Sin cotización	48.344	98,42%	48.344	99,79%
	49.119	100,00%	48.445	100,00%

El saldo de los instrumentos de capital emitidos por “Otros sectores no residentes” corresponde a la participación del 5 % mantenida en el capital social de la sociedad gestora de fondos irlandesa *Mediolanum International Funds, Ltd.*, inversión considerada estratégica y perteneciente al *Gruppo Mediolanum*. En el Anexo II se presenta la información financiera más relevante de dicha sociedad.

8.2.1. Adquisiciones y enajenaciones

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos, distinguiendo entre títulos admitidos a cotización oficial en un mercado organizado y los no cotizados, durante los ejercicios 2014 y 2013, se muestra a continuación:

	Miles de euros			
	2014		2013	
	Con cotización	Sin cotización	Con cotización	Sin cotización
Saldo inicial	66	48.379	53	48.379
Altas	1.694	-	1.727	-
Bajas	(980)	-	(1.727)	-
Traspasos	-	-	-	-
Ajustes por valoración en el patrimonio neto	(40)	-	13	-
Saldo final	740	48.379	66	48.379

En los ejercicios 2014 y 2013 los dividendos obtenidos por las participaciones mantenidas han ascendido a 16.873 y 12.719 miles de euros, respectivamente (Ver Nota 22).

8.2.2. Correcciones de valor por deterioro

Durante los ejercicios 2014 y 2013 no ha habido movimientos relativos a las “Correcciones de valor por deterioro de activos” de los “Instrumentos de capital” de la cartera de activos financieros disponibles para la venta.

9. INVERSIONES CREDITICIAS

A continuación se presenta el desglose de estos epígrafes de los balances consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2014 y 2013, atendiendo a su naturaleza:

	Miles de euros	
	2014	2013
Depósitos en entidades de crédito	111.164	94.417
Crédito a la clientela	189.290	178.836
	300.454	273.253

9.1. Depósitos en entidades de crédito

A continuación se presenta el desglose de estos epígrafes de los balances consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2014 y 2013, atendiendo a su clasificación:

	Miles de euros	
	2014	2013
Cuentas a plazo	2.000	2.114
Adquisición temporal de activos	25.043	68.000
Otras cuentas	84.086	24.274
Ajustes por valoración:		
Intereses devengados	35	29
	111.164	94.417

Los activos adquiridos temporalmente a entidades de crédito no estaban cedidos a 31 de diciembre de 2014 y 2013.

En los ejercicios 2014 y 2013, el tipo de interés efectivo medio de los depósitos en Entidades de Crédito ha sido del 0,05% y 0,12%, respectivamente.

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 35.3. relacionada con el riesgo de liquidez.

9.2. Crédito a la clientela

9.2.1. Desglose

A continuación se indica el desglose de estos epígrafes de los balances adjuntos a 31 de diciembre de 2014 y 2013, atendiendo a la modalidad y situación del crédito, así como al sector de la contraparte y modalidad del tipo de interés de las operaciones:

	Miles de euros	
	2014	2013
Por modalidad y situación del crédito:		
Deudores con garantía real	155.041	149.736
garantía hipotecaria	131.085	125.270
otras garantías	23.956	24.466
Otros deudores a plazo	4.222	3.535
Arrendamientos financieros	-	-
Deudores a la vista y varios	24.785	21.905
Activos dudosos	9.278	6.618
Ajustes por valoración	(4.036)	(2.958)
Correcciones de valor por deterioro de activo	(3.993)	(2.948)
Intereses devengados	171	201
Resto	(214)	(211)
	189.290	178.836
Por sectores:		
Otros sectores residentes	188.104	177.639
Otros sectores no residentes	1.186	1.197
	189.290	178.836
Por modalidad de tipo de interés:		
Tipo de interés fijo	20.704	17.881
Tipo de interés variable	168.586	160.955
	189.290	178.836

El Grupo no ha realizado, hasta la fecha, operaciones de titularización de préstamos.

En los ejercicios 2014 y 2013, el tipo de interés efectivo medio del crédito a la clientela ha sido del 2,06% y 2,07%, respectivamente.

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra en la nota 35.3. relacionada con el riesgo de liquidez.

En las notas 35.1.5. a 35.1.12. se detalla el resto de información relevante acerca de la gestión del riesgo de crédito e información exigida por la normativa vigente.

9.2.2. Activos fallidos, deteriorados y vencidos no deteriorados

El movimiento de los activos financieros deteriorados dados de baja del activo por considerarse remota su recuperación durante los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Saldo al inicio del ejercicio	3.620	3.295
Adiciones	47	462
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	47	462
Otros conceptos	-	-
Bajas definitivas	(150)	(137)
Por recuperación en efectivo del principal	(46)	(46)
Por condonación	(104)	(91)
Por adjudicación de activo material	-	-
Saldo al final del ejercicio	3.517	3.620

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2014 y 2013 en el saldo de los “Activos dudosos” se detalla a continuación:

	Activos dudosos	
	2014	2013
Saldo al inicio del ejercicio	6.618	4.291
Adiciones	3.203	2.983
Recuperaciones	(496)	(195)
Bajas por fallidos	(47)	(461)
Saldo al final del ejercicio	9.278	6.618

El importe de los ingresos financieros de los activos dudosos acumulados a 31 de diciembre de 2014 y 2013 asciende 23 y 30 miles de euros, respectivamente.

La clasificación de los activos dudosos en función de su antigüedad y en función de las garantías a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

Ejercicio 2014	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 9 meses	Entre 9 y 12 meses	Más de 12 meses	Total
Riesgos dudosos, exclusivamente por razón de la morosidad del cliente:					
Operaciones sin garantía real sobre bienes inmuebles	29	47	18	878	972
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas residencia habitual prestatario	320	-	19	507	846
Otras operaciones con garantía real sobre inmuebles	152	743	1.148	-	2.043
Con garantía pignoratícia parcial	-	-	-	-	-
	501	790	1.185	1.385	3.861
Riesgos dudosos, en los que transcurren razones distintas de la morosidad del cliente:					
Operaciones originadas como sin riesgo apreciable	224	-	-	-	224
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas residencia habitual prestatario	-	-	-	-	-
Otras operaciones con garantía real sobre inmuebles	5.193	-			5.193
	5.417	-	-	-	5.417
	5.918	790	1.185	1.385	9.278

Ejercicio 2013	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 9 meses	Entre 9 y 12 meses	Más de 12 meses	Total
Riesgos dudosos, exclusivamente por razón de la morosidad del cliente:					
Operaciones sin garantía real sobre bienes inmuebles	197	20	211	642	1.070
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas residencia habitual prestatario	111	135	127	264	637
Otras operaciones con garantía real sobre inmuebles	-	-	-	-	-
Con garantía pignoratícia parcial	-	-	-	-	-
	308	155	338	906	1.707
Riesgos dudosos, en los que transcurren razones distintas de la morosidad del cliente:					
Operaciones originadas como sin riesgo apreciable	529	-	-	-	529
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas residencia habitual prestatario	-	-	-	-	-
Otras operaciones con garantía real sobre inmuebles	4.382	-	-	-	4.382
Con garantía pignoratícia parcial	-	-	-	-	-
	4.911	-	-	-	4.911
	5.219	155	338	906	6.618

Los riesgos clasificados como subestándar ascienden a 844 miles de euros y 2.201 miles de euros a 31 de diciembre de 2014 y 2013 respectivamente.

La clasificación de los activos vencidos no deteriorados pendientes de cobro en función de su antigüedad a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Menos de 1 mes	1.947	2.077
Entre 1 y 2 meses	358	483
Entre 2 y 3 meses	57	81
	2.362	2.641

9.2.3. Correcciones de valor por deterioro

El detalle de las pérdidas por deterioro contabilizadas al cierre de los ejercicios 2014 y 2013, así como los movimientos de los activos de la cartera de Inversiones Crediticias es el siguiente:

Ejercicio 2014	Miles de euros			
	Específica	Genérica	Riesgo-País	Total
Saldo inicial	1.807	1.141	-	2.948
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio				
Determinadas individualmente	2.434	-	-	2.434
Determinadas colectivamente	-	187	-	187
	2.434	187	-	2.621
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(415)	(1.114)	-	(1.529)
Dotaciones netas del ejercicio	2.019	(927)	-	1.092
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos y otros	(47)	-	-	(47)
Traspaso entre fondos	-	-	-	-
Saldo final	3.779	214	-	3.993

Ejercicio 2013	Miles de euros			
	Específica	Genérica	Riesgo-País	Total
Saldo inicial	1.723	1.194	-	2.917
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio				
Determinadas individualmente	1.183	-	-	1.183
Determinadas colectivamente	-	219	-	219
	1.183	219	-	1.402
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(638)	(272)	-	(910)
Dotaciones netas del ejercicio	545	(53)	-	492
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos y otros	(461)	-	-	(461)
Traspaso entre fondos	-	-	-	-
Saldo final	1.807	1.141	-	2.948

Las correcciones por deterioro indicadas en los cuadros anteriores se localizan en España.

En los ejercicios 2014 y 2013, los activos en suspenso recuperados ascienden a 46 miles de euros, respectivamente, y han supuesto un abono en el epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos financieros-Inversiones crediticias (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 32).

10. ACTIVO MATERIAL

10.1. Activo material de uso propio

El detalle de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como los movimientos de ambos ejercicios, se muestran a continuación:

Ejercicio 2014	Miles de euros			
	Equipos informáticos	Mobiliario, Instalaciones y otros	Edificios	Total
Valor de coste				
Saldo al 31.12.13	3.212	7.833	6.590	17.635
Altas	585	335	-	920
Bajas	(170)		-	(170)
Saldo al 31.12.14	3.627	8.168	6.590	18.385
Amortización acumulada				
Saldo al 31.12.13	(2.842)	(6.305)	(2.332)	(11.479)
Altas	(234)	(384)	(143)	(761)
Bajas	173	-	-	173
Saldo al 31.12.14	(2.903)	(6.689)	(2.475)	(12.067)
Neto 31.12.13	370	1.528	4.258	6.156
Neto 31.12.14	724	1.479	4.115	6.318

Ejercicio 2013	Miles de euros			
	Equipos informáticos	Mobiliario, Instalaciones y otros	Edificios	Total
Valor de coste				
Saldo al 31.12.12	3.103	7.686	6.590	17.379
Altas	173	216	-	389
Bajas	(64)	(69)	-	(133)
Saldo al 31.12.13	3.212	7.833	6.590	17.635
Amortización acumulada				
Saldo al 31.12.12	(2.630)	(5.946)	(2.190)	(10.766)
Altas	(276)	(430)	(142)	(848)
Bajas	64	71	-	135
Saldo al 31.12.13	(2.842)	(6.305)	(2.332)	(11.479)
Neto 31.12.12	473	1.740	4.400	6.613
Neto 31.12.13	370	1.528	4.258	6.156

A 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Grupo no tenía ningún compromiso firme de compra o venta de inmovilizado por importe significativo.

El inmovilizado totalmente amortizado todavía en uso a 31 de diciembre de 2014 en el Grupo ascendía a 7.522 miles de euros (2013: 6.977 miles de euros).

El inmueble que constituye la sede social del Banco fue valorado en diciembre 2014 por la entidad de tasación *Arquitas, Sociedad de Tasaciones de los Colegios de Arquitectos de España, S.A.*, por un importe de 16.300 miles de euros, determinado por el método de comparación y el método del coste establecidos en la normativa. Esto supone una plusvalía latente de 10.942 miles de euros, en relación con el valor neto contable del edificio y sus instalaciones.

11. ACTIVO INTANGIBLE

El detalle de este epígrafe de los balances consolidados a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Con vida útil definida		
Programas informáticos	6.968	6.492
Total bruto	6.968	6.492
Amortización acumulada	(6.220)	(5.782)
Total neto	748	710

Ninguno de los activos intangibles que figuran en este epígrafe ha sido desarrollado internamente.

El movimiento de este epígrafe del balance durante el ejercicio 2014 y 2013 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2014	Miles de euros
	Programas informáticos
Valor de coste	
Saldo al 31.12.13	6.492
Altas	476
Saldo al 31.12.14	6.968
Amortización acumulada	
Saldo al 31.12.13	(5.782)
Altas	(438)
Saldo al 31.12.14	(6.220)
Neto 31.12.13	710
Neto 31.12.14	748

Ejercicio 2013	Miles de euros
	Programas informáticos
Valor de coste	
Saldo al 31.12.12	5.849
Altas	643
Saldo al 31.12.13	6.492
Amortización acumulada	
Saldo al 31.12.12	(5.388)
Altas	(394)
Saldo al 31.12.13	(5.782)
Neto 31.12.12	461
Neto 31.12.13	710

El Grupo mantiene a 31 de diciembre de 2014 y 2013 activos intangibles en uso que están totalmente amortizados por un importe de 5.650 miles de euros y 5.279 miles de euros, respectivamente.

12. RESTO DE ACTIVOS Y RESTO DE PASIVOS

La composición del saldo de estos epígrafes del activo y del pasivo de los balances consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Activo		
Gastos pagados no vencidos	556	422
Otras periodificaciones (Nota 1.9)	-	882
	556	1.304
Pasivo		
Fondo de Garantía de Depósito		
Aportación ordinaria	1.481	1.090
Aportaciones extraordinarias (Nota 1.9)	470	1.064
	1.951	2.154
Gastos devengados no vencidos	888	811
	2.839	2.965

13. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

La composición del saldo de este epígrafe del activo y del pasivo de los balances consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Depósitos de bancos centrales	635.008	260.021
Depósitos de entidades de crédito	1.758	496.789
Depósitos de la clientela	827.572	600.583
Otros pasivos financieros	23.793	17.289
	1.488.131	1.374.682

13.1. Depósitos de bancos centrales

La composición del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2014 y 2013, en función de la naturaleza del instrumento, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Depósitos de bancos centrales	635.000	180.070
Cesión temporal de activos (nota 8.1)	-	79.930
Ajustes por valoración:	8	21
Intereses devengados	8	21
	635.008	260.021

A 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Grupo dispone de una línea de crédito para acudir a la financiación concedida por el Banco Central Europeo en virtud del “Contrato de crédito con prenda de valores y otros activos” cuyo límite asciende a 746.049 miles de euros y 216.981 miles de euros, respectivamente. El aumento de este tipo de financiación se ha realizado para reducir la obtenida de entidades de crédito a un coste superior (Nota 13.2.).

A 31 de diciembre de 2014 y 2013, dichas líneas de financiación estaban dispuestas en 635.000 miles de euros y 180.070 miles de euros, respectivamente.

Los costes de las operaciones de financiación realizadas durante el ejercicio 2014 han ascendido a 589 miles de euros (2013: 592 miles de euros), véase Nota 21.

En los ejercicios 2014 y 2013, el tipo de interés efectivo medio de los depósitos en bancos centrales ha sido del 0,14% y 0,52%, respectivamente.

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra en la nota 35.3. relacionada con el riesgo de liquidez.

13.2. Depósitos de entidades de crédito

La composición del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2014 y 2013, en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Cesión temporal de activos (Nota 8.1.)	-	496.255
Otras cuentas	1.758	472
Ajustes por valoración:	-	62
Intereses devengados	-	62
	1.758	496.789

En el ejercicio 2014 se han cancelado las operaciones de financiación de la cartera de “Valores representativos de deuda” con Banca Mediolanum, S.p.A.

El tipo de interés medio efectivo de los depósitos de entidades de crédito en los ejercicios 2014 y 2013 ha sido del 0,39% y 0,31%, respectivamente.

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 35.3. relacionada con el riesgo de liquidez.

13.3. Depósitos de la clientela

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2014 y 2013, atendiendo a la contraparte y tipo de pasivo financiero, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2014	2013
Administraciones Públicas	1.215	211
Otros sectores residentes:		
Depósitos a la vista	617.144	454.815
Cuentas corrientes	568.991	417.964
Cuentas de ahorro	47.154	36.334
Otros fondos a la vista	999	517
Depósitos a plazo	150.408	95.613
Imposiciones a plazo	149.968	95.063
Cuentas de ahorro vivienda	440	550
Pasivos financieros híbridos	-	-
Otros fondos a plazo	-	-
Cesión temporal de activos (Nota 8.1.)	49.410	42.860
Ajustes por valoración	1.301	2.438
Otros sectores no residentes:	8.094	4.646
	827.572	600.583

En los ejercicios 2014 y 2013, el tipo de interés efectivo medio de los depósitos de la clientela ha sido del 1,22% y del 1,79%, respectivamente.

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra en la nota 35.3. en relación con el riesgo de liquidez.

13.4. Otros pasivos financieros

La composición del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Obligaciones a pagar	8.329	7.461
Fianzas recibidas	5.209	2.946
Cámaras de compensación	409	-
Cuentas de recaudación	2.636	2.379
Cuentas especiales	7.197	4.484
Garantías financieras	9	10
Otros conceptos	4	9
	23.793	17.289

14. PROVISIONES

14.1. Fondos para pensiones y obligaciones similares

14.1.1. Planes de aportación definida

Los empleados contratados por las sociedades del Grupo con una antigüedad de al menos dos años cuentan con un plan de aportación definida que se integra en el fondo de pensiones Caixa 34, Fondo de Pensiones, cuya gestora es VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros.

Las aportaciones realizadas por las sociedades del Grupo son de carácter fijo y se registran con cargo a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio en que se devenguen (Nota 28). Dado el carácter contributivo del Plan, los empleados podrán realizar aportaciones voluntarias con el límite anual legalmente establecido.

14.1.2. Planes de prestación definida

Los importes reconocidos en el balance consolidado se determinaron de la siguiente forma:

	Miles de euros	
	2014	2013
Valor actual de las obligaciones por prestación definida con el personal en activo y exempleados	542	541
Pasivo en balance	542	541
Contratos de seguros vinculados a pensiones (Nota 2.12.1.)	(513)	(541)
	29	-

El importe de estos compromisos ha sido determinado por un actuario independiente aplicando, entre otros, los siguientes criterios:

- i. Método de cálculo: “de la unidad de crédito proyectada” que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.
- ii. Hipótesis actuariales utilizadas:

	2014
1) Tablas utilizadas	PERMF2000P e ISSAbs90
2) Tipo de actualización	1,49%
3) Tasa de crecimiento de los salarios	1,5%
4) Tasa de crecimiento de las pensiones de la Seguridad Social	2%
5) Tasa de revalorización de las pensiones	-
6) Tasa de rendimiento esperado de los activos del plan	1,49%
7) Edad estimada de jubilación	65
8) Rotación	-

El movimiento de los fondos para pensiones y obligaciones similares durante los ejercicios 2014 y 2013 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Saldo inicial	541	923
Dotaciones del ejercicio	45	23
Otros movimientos	(44)	(405)
Saldo final	542	541

El detalle del gasto total reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2014 y 2013 distribuido entre las diferentes partidas según lo estipulado en la Circular 4/2004 del Banco de España es el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Coste corriente del período (Nota 28)	29	7
Coste por intereses (Nota 21)	16	16
	45	23

14.2. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

Este epígrafe incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de riesgos contingentes, entendidos como aquellas operaciones en las que el Grupo garantiza obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas u otro tipo de contratos, y de compromisos contingentes, entendidos como compromisos irrevocables que pueden dar lugar al reconocimiento de activos financieros.

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las correcciones de valor por deterioro de los riesgos y compromisos contingentes por contrapartes que, tal y como se indica en la Nota 2.7, incluye la cobertura específica, la cobertura genérica y la provisión por riesgo país, si procede:

Ejercicio 2014	Miles de euros
Por contraparte	
Otros sectores residentes	
Saldo inicial de la provisión para riesgos específicos y riesgo país	502
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 31.)	7
Saldo final de la provisión para riesgos específicos y riesgo país	509
Saldo inicial de la provisión genérica	25
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 31.)	6
Fondos recuperados (Nota 31.)	(10)
Saldo final de la provisión genérica	21
Saldo final	530

Ejercicio 2013	Miles de euros
Por contraparte	
Otros sectores residentes	
Saldo inicial de la provisión para riesgos específicos y riesgo país	502
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	-
Saldo final de la provisión para riesgos específicos y riesgo país	502
Saldo inicial de la provisión genérica	42
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 31.)	4
Fondos recuperados (Nota 31.)	(21)
Saldo final de la provisión genérica	25
Saldo final	527

Las correcciones por deterioro indicadas en los cuadros anteriores se localizan, por área geográfica, en España.

14.3. Otras provisiones

El saldo de este epígrafe del balance consolidado corresponde a provisiones constituidas para la cobertura de responsabilidades y otros compromisos adquiridos con terceros.

El movimiento de este epígrafe del balance consolidado adjunto por cada una de las provisiones constituidas durante el 2014 y 2013 es el siguiente:

Ejercicio 2014	Miles de euros			
	Responsabilidades	Compromisos a LP con los empleados	Garantías otorgadas	Total
Saldo inicial	8.605	-	825	9.430
Dotaciones del ejercicio (Nota 31.)	1.079	-	436	1.515
Recuperaciones	(1)	-	-	(1)
Fondos utilizados y otros movimientos	(1.071)	172	(128)	(1.027)
Saldo final	8.612	172	1.133	9.917

Ejercicio 2013	Miles de euros			
	Responsabilidades	Compromisos a LP con los empleados	Garantías otorgadas	Total
Saldo inicial	13.207	-	565	13.772
Dotaciones del ejercicio	638	-	324	962
Recuperaciones	(675)	-	-	(675)
Fondos utilizados y otros movimientos	(4.565)	-	(64)	(4.629)
Saldo final	8.605	-	825	9.430

El capítulo de “Provisiones por responsabilidades” corresponde, básicamente, a las constituidas para cubrir las obligaciones que puedan derivarse de los diversos litigios en curso. Dichas provisiones constituyen la mejor estimación posible, a la fecha de cierre del ejercicio, del desembolso necesario para cancelar las obligaciones actuales, y se han realizado, considerando su estado procesal y el criterio de los letrados que los dirigen.

15. FONDOS PROPIOS

Este capítulo de los balances consolidados adjuntos incluye los importes del patrimonio neto que corresponden a aportaciones realizadas por los accionistas, resultados acumulados reconocidos a través de la cuenta de pérdidas y ganancias y componentes de instrumentos financieros compuestos que tienen carácter de patrimonio neto permanente. También comprende los importes procedentes de ajustes de carácter permanente realizados directamente en el patrimonio neto como consecuencia de la re-expresión retroactiva de los estados financieros por errores y cambios de criterio contable.

En el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado, que forma parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado del Grupo de los ejercicios 2014 y 2013, se presenta el detalle de las variaciones habidas en este epígrafe del balance consolidado durante dicho ejercicio.

15.1. Capital escriturado

A 31 de diciembre de 2014 y 2013 el capital social del Banco está representado por 86.031.829 acciones nominativas de 1 euro de valor nominal cada una, que cuentan con idénticos derechos políticos y económicos y están totalmente suscritas y desembolsadas. Las acciones del Banco no cotizan en Bolsa.

A 31 de diciembre de 2014 y 2013, la totalidad de las acciones son propiedad de Banca Mediolanum, S.p.A..

15.2. Prima de emisión

Corresponde al importe desembolsado por los accionistas en la ampliación de capital realizada en el ejercicio 2004 por encima del nominal.

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

15.3. Reservas

La composición del saldo de este epígrafe de los balances adjuntos consolidados a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Reservas restringidas		
Reserva legal	9.452	7.027
Reserva especial	2.514	2.514
	11.966	9.541
Reservas de libre disposición		
De la entidad dominante	22.034	50.592
De entidades dependientes	2.266	1.821
	24.300	52.413
Total Reservas	36.266	61.954

La disminución de las reservas de libre disposición de la entidad dominante durante el ejercicio 2014 se debe al reparto de dividendos acordado el 15 de abril de 2014 por la Junta General de Accionistas con cargo a reservas de libre disposición por un importe de 28.173 miles de euros y a los ajustes por cambios de criterio contables (Nota 2.18.2).

15.3.1. Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las entidades españolas que obtengan en el ejercicio económico beneficios deberán dotar el 10% del beneficio neto del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado.

15.3.2. Reserva especial

En cumplimiento del Decreto Ley 1245/1995, en esta cuenta se recoge el importe de los beneficios obtenidos por el Banco durante los tres primeros ejercicios de actividad, después de las dotaciones oportunas a la reserva legal.

15.3.3. Reservas en sociedades dependientes

El desglose por sociedades de los saldos de esta partida de los balances consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2014 y 2013 (una vez considerado el efecto de los ajustes de consolidación) y los importes registrados como ajustes por valoración al patrimonio neto como resultado del proceso de consolidación se indican seguidamente:

Sociedades	Miles de euros	
	2014	2013
Mediolanum Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	1.114	914
Mediolanum Pensiones, S.A., S.G.F.P.	1.092	849
Fibanc, S.A.	60	58
	2.266	1.821

16. AJUSTES POR VALORACIÓN

Este epígrafe de los balances consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2014 y 2013 recoge el importe neto del efecto fiscal de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta que, conforme a lo dispuesto en la Nota 2, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto del Grupo; dichas variaciones se registran en la cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen o cuando se produce el deterioro de estas participaciones.

En el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado de los ejercicios 2014 y 2013, que forma parte del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, se presentan los movimientos que se han producido en este epígrafe del balance consolidado durante dicho ejercicio.

17. SITUACIÓN FISCAL

17.1. Régimen de tributación del Grupo y ejercicios sujetos a inspección fiscal

Las sociedades que componen el Grupo tributan individualmente en el régimen general.

Las Sociedades del Grupo tienen abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios para todos los impuestos que le resultan de aplicación. Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Grupo, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente, que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores del Grupo, así como de sus asesores fiscales, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

17.2. Conciliación del resultado contable y fiscal

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio y la base imponible correspondiente al ejercicio 2014 y 2013, es como sigue:

	Miles de euros	
	2014	2013
Beneficio (Pérdida) del ejercicio antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	22.595	29.904
Aumentos (disminuciones) netos por diferencias permanentes	(16.913)	(12.317)
Compensación de bases imponibles negativas	-	(134)
Resultado Ajustado	5.682	17.453
Aumentos (disminuciones) netos por diferencias temporarias	(830)	(459)
Base Imponible después de compensación	4.852	16.994

Los cálculos en relación con el impuesto sobre beneficios son los siguientes:

	Miles de euros			
	2014		2013	
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar (devolver)	Impuesto devengado	Impuesto a pagar (devolver)
Cuota (30%)				
Sobre resultado contable ajustado	1.705	-	5.237	-
Sobre base imponible después compensación	-	1.039	-	3.774
Deducciones				
Por doble imposición	(3)	(3)	(3)	(3)
Otras	(11)	(15)	(15)	(15)
Gasto / Cuota	1.691	1.021	5.219	3.756
Retenciones y pagos a cuenta	-	(2.447)	-	(4.227)
Ajustes negativos a la imposición sobre beneficios	-	-	(11)	-
Impuesto sobre beneficios	1.691	(1.426)	5.208	(471)

El Grupo se ha acogido a lo dispuesto por la normativa fiscal vigente (artículo 21 del Real Decreto Legislativo 4/2004 del TRLIS), que permite la exención, bajo determinadas circunstancias, de los dividendos de sociedades participadas no residentes.

En el ejercicio 2014 y 2013, la exención practicada ha supuesto una reducción de la base imponible de 16.850 miles de euros y 12.700 miles de euros, respectivamente (Nota 22.).

El Real Decreto-Ley 9/2011, de 19 de agosto, introdujo una serie de modificaciones tributarias con efectos para los periodos impositivos que se inicien a partir del 1 de enero de 2012. En concreto, en el caso de existir bases imponibles negativas, se amplía el plazo para compensar dichas pérdidas fiscales con los beneficios futuros de quince a dieciocho ejercicios, en determinadas condiciones.

Adicionalmente, en aplicación del Real Decreto-ley 20/2012, de 13 de julio, de medidas para garantizar la estabilidad presupuestaria y de fomento de la competitividad, el Banco ha aplicado la limitación del 25% de la base imponible previa en la compensación de bases imponibles negativas para los ejercicios 2014 y 2013, respectivamente.

El importe y plazo de los créditos por diferencias temporales positivas y bases imponibles negativas pendientes de compensar a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

Ejercicio 2014	Miles de euros	Último año
Diferencias temporales positivas	1.372	
Banco:		
Fondo de comercio de Andino	837	2021
Amortizaciones	218	
Comisiones de apertura	3	-
Minusvalías latentes en activos financieros disponibles para la venta	314	-
Bases imponibles negativas	21.222	
Banco:		
Ejercicio 2009	6.355	2027
Ejercicio 2010	9.987	2028
Ejercicio 2011	4.880	2029

Ejercicio 2013	Miles de euros	Último año
Diferencias temporales positivas	1.605	
Banco:		
Fondo de comercio de Andino	855	2021
Amortizaciones	111	
Comisiones de apertura	4	-
Minusvalías latentes en activos financieros disponibles para la venta	338	-
Insolvencias	297	-
Bases imponibles negativas	22.155	
Banco:		
Ejercicio 2009	7.288	2027
Ejercicio 2010	9.987	2028
Ejercicio 2011	4.880	2029

El saldo del epígrafe “Activos fiscales” recoge los importes a recuperar por impuestos en los próximos doce meses (“Activos fiscales-corrientes”) y los importes de los impuestos a recuperar en ejercicios futuros, incluidos los derivados de bases imponibles negativas o de créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar (“Activos fiscales-diferidos”). El saldo del epígrafe “Pasivos fiscales” incluye el importe de todos los pasivos de naturaleza fiscal, distinguiendo entre los corrientes y los diferidos.

El detalle de los epígrafes de Activos y Pasivos fiscales a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de euros			
	2014		2013	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Corrientes	2.150	430	1.818	96
Diferidos	7.738	10.310	8.250	8.706
	9.888	10.740	10.068	8.802

El movimiento experimentado por los epígrafes de activos y pasivos fiscales corrientes y diferidos durante los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activos Fiscales		Pasivos fiscales	
Ejercicio 2014	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
Saldo inicial	1.818	8.250	96	8.706
Altas	4.156	463	1.691	7.621
Bajas	(3.824)	(975)	(1.357)	(6.017)
Saldo final	2.150	7.738	430	10.310

	Miles de euros			
	Activos Fiscales		Pasivos fiscales	
Ejercicio 2013	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
Saldo inicial	1.448	10.113	51	6.231
Altas	4.807	1.265	734	13.768
Bajas	(4.437)	(3.128)	(689)	(11.293)
Saldo final	1.818	8.250	96	8.706

Las principales altas y bajas por activos diferidos habidas en el ejercicio 2014 corresponden al impacto fiscal por las variaciones en las pérdidas de valor de los “Valores representativos de deuda disponibles para la venta” por un importe de 332 miles de euros y 381 miles de euros, respectivamente.

Adicionalmente, se han dado de baja activos fiscales por bases fiscales negativas de ejercicios anteriores por un importe de 230 miles de euros.

Las principales altas y bajas por pasivos diferidos habidas en el ejercicio 2014 corresponden al impacto fiscal por las variaciones en el aumento de valor de los “Valores representativos de deuda disponibles para la venta” por un importe de 7.547 miles de euros y 5.983 miles de euros respectivamente.

18. CUENTAS DE ORDEN

18.1. Riesgos contingentes

18.1.1. Garantías

En esta categoría se recogen los riesgos contingentes de aquellas operaciones en las que el Grupo garantice determinadas obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas por el Grupo o por otro tipo de contratos.

A continuación se presenta el detalle de estas garantías prestadas a 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	Miles de euros	
	2014	2013
Garantías financieras	467	451
Avales financieros	467	451
Otros avales y cauciones prestados	2.895	3.841
Exportación e importación de bienes y servicios	140	-
Avales técnicos	2.063	3.104
Otras obligaciones	692	737
	3.362	4.292

En la Nota 35 se muestra el riesgo de crédito máximo asumido por el Grupo en relación con estos instrumentos a 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como otra información relativa al riesgo de crédito en el que incurre el Grupo en relación con los mismos.

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para las sociedades consolidadas, por lo que el saldo conjunto de estos compromisos no puede ser considerado como una necesidad futura real de financiación o liquidez a conceder a terceros por el Grupo.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en los capítulos “Comisiones percibidas” e “Intereses y rendimientos asimilados” y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, las cuales se han calculado aplicando criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe “Provisiones—provisiones para riesgos y compromisos contingentes” del balance consolidado (Nota 14).

18.2. Compromisos contingentes

Esta partida recoge los compromisos irrevocables de facilitar financiación conforme a unas determinadas condiciones y plazos previamente estipulados. Todos los compromisos de créditos con los que cuenta el Grupo son de disponibilidad inmediata.

El detalle de los compromisos de créditos a 31 de diciembre de 2014 y 2013, agrupados por contrapartida e indicando el límite y el importe pendiente de disponer es el siguiente:

	Miles de euros			
	2014		2013	
	Límite	Disponible	Límite	Disponible
Disponible por terceros				
Por otros sectores residentes	43.121	21.755	41.813	17.856
Otros compromisos contingentes	-	456	-	4.322
	43.121	22.211	41.813	22.178

En el apartado “Otros compromisos contingentes” se recogen los documentos entregados a cámaras de compensación.

19. NEGOCIOS FIDUCIARIOS Y SERVICIOS DE INVERSIÓN

Los negocios fiduciarios se refieren a los patrimonios administrados bajo mandatos de carácter administrativo o económico-financiero. El desglose de los negocios fiduciarios por tipos de instrumentos, del importe total de los fondos gestionados o comercializados en estas actividades y de las comisiones registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de euros			
	2014		2013	
	Recursos de clientes	Comisiones	Recursos de clientes	Comisiones
Gestionados por el Grupo:				
Fondos de inversión y SICAV	450.377	6.666	283.942	3.315
Fondos de pensiones	169.790	2.287	127.817	1.790
Gestión de carteras	214	5	323	1
Comercializados por el Grupo:				
Fondos de inversión	727.579	14.625	514.181	12.153
Ahorro en contratos de seguros	606.770	14.927	601.790	16.548
Otros Servicios de Inversión	426.759	4.299	439.463	3.477
	2.381.489	42.809	1.967.516	37.284

20. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS

Seguidamente se desglosa la naturaleza de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por el Grupo en los ejercicios 2014 y 2013:

	Miles de euros	
	2014	2013
Depósitos en bancos centrales	11	20
Depósitos en entidades de crédito	115	80
Crédito a la clientela	3.391	3.282
Valores representativos de deuda (Nota 8.1.)	30.133	30.798
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	16	14
Otros intereses	1	2
	33.667	34.196

21. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS

El desglose por naturaleza de los gastos financieros registrados en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Depósitos de bancos centrales	589	592
Depósitos de entidades de crédito	1.016	1.641
Depósitos de la clientela	8.634	8.998
Coste por intereses de los fondos de pensiones (Nota 14)	16	16
Otros intereses	2	2
	10.257	11.249

22. RENDIMIENTOS DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL

Incluye los dividendos percibidos por las participaciones de la cartera de “Activos financieros disponibles para la venta-otros instrumentos de capital” generados con posterioridad a la toma de la participación.

El importe registrado en este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los ejercicios 2014 y 2013 ha sido de 16.873 y 12.719 miles de euros respectivamente, de los que por dividendos percibidos de la sociedad participada Mediolanum Internacional Funds, Ltd., corresponden 16.850 miles de euros y 12.700 miles de euros, respectivamente.

23. COMISIONES PERCIBIDAS

A continuación se presenta el importe del ingreso por comisiones devengadas en los ejercicios 2014 y 2013 clasificadas atendiendo a los principales conceptos que las han originado:

	Miles de euros	
	2014	2013
Gestión y administración de patrimonios de terceros		
Fondos de Inversión y SICAVs	6.666	3.315
Fondos de pensiones	2.287	1.790
Particulares	5	1
	8.958	5.106
Comercialización de productos financieros no bancarios		
Fondos de inversión	14.625	12.153
Seguros	14.927	16.548
	29.552	28.701
Servicios de inversión		
Aseguramiento y colocación	26	-
Intermediación de valores	2.838	2.381
Depósito de terceros	1.435	1.096
	4.299	3.477
Otras		
Por riesgos y compromisos contingentes	73	81
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	1	1
Por servicio de cobros y pagos	1.167	1.091
Otras comisiones	62	114
	1.303	1.287
	44.112	38.571

24. COMISIONES PAGADAS

A continuación se presenta el importe del gasto por comisiones devengadas en los ejercicios 2014 y 2013 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado:

	Miles de euros	
	2014	2013
Corretajes en operaciones activas y pasivas	49	85
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	407	413
Comisiones pagadas por operaciones con valores	2.069	1.844
Otras comisiones	29.635	25.333
	32.160	27.675

El apartado de “Otras comisiones” corresponde a las comisiones pagadas por la distribución de productos, tales como fondos de inversión, de pensiones y productos de seguros.

25. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios 2014 y 2013, en función de las carteras de instrumentos financieros que los originan es el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Cartera de negociación	524	703
Activos financieros disponibles para la venta	3.646	11.008
	4.170	11.711

26. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN

La composición por naturaleza de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2014	2013
Indemnizaciones de compañías de seguros	229	3
Gastos recuperados por su incorporación al coste de venta de bienes y servicios	326	232
Otros conceptos	268	327
	823	562

27. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN

La composición por naturaleza de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2014	2013
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 1.9)	1.477	1.187
Operativas	89	47
Otros conceptos	210	54
	1.776	1.288

28. GASTOS DE PERSONAL

La composición del epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2014 y 2013 por naturaleza es la siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Sueldos y gratificaciones al personal activo	10.410	8.691
Cuotas de la Seguridad Social	2.120	2.048
Dotaciones a planes de aportación definida (Nota 14.1.1)	56	-
Dotaciones a planes de prestación definida (Nota 14.1.2.)	29	7
Indemnizaciones por despidos	17	35
Gastos de formación	87	84
Otros gastos de personal	2.036	1.613
	14.755	12.478

El capítulo de “Dotaciones a planes de pensiones de aportación definida” corresponde a las aportaciones realizadas a favor de planes de pensiones de aportación definida para cubrir los compromisos con el personal.

El número medio de empleados del Grupo, distribuido por categorías profesionales y género, es el siguiente:

	2014		2013	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Personal clave de la dirección	4	-	4	-
Directivos y técnicos	37	18	39	18
Otros-personal administrativo	91	69	84	69
	132	87	127	87

29. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

El desglose por naturaleza del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
De inmuebles, instalaciones y material	1.488	1.454
Informática	1.005	913
Comunicaciones	1.754	1.744
Publicidad y propaganda	4.086	3.732
Gastos judiciales y de letrados	350	556
Informes técnicos	2.482	1.981
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	294	276
Primas de seguros y autoseguro	322	279
Por órganos de gobierno y control	325	327
Gastos de representación y desplazamiento del personal	154	150
Cuotas de asociaciones	310	294
Contribuciones e impuestos	341	164
<i>Sobre inmuebles</i>	15	12
<i>Otros</i>	326	152
Otros gastos	1.455	1.226
	14.366	13.096

29.1. Otra información

Los honorarios devengados por el Grupo, con relación a las auditorías de cuentas y otros servicios recibidos de los auditores externos, son los siguientes:

	Miles de euros	
	2014	2013
Auditorías de cuentas	102	100
Otros servicios de verificación	22	21
Servicios de asesoramiento fiscal	-	-
Otros Servicios	11	-
	135	121

30. AMORTIZACIÓN

A continuación se presenta el detalle por naturaleza del saldo registrado en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2014 y 2013:

	Miles de euros	
	2014	2013
Amortización del inmovilizado material (Nota 10)	761	848
Amortización del inmovilizado inmaterial (Nota 11)	438	394
	1.199	1.242

31. DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)

A continuación se presenta el detalle por naturaleza del saldo registrado en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2014 y 2013:

	Miles de euros	
	2014	2013
Dotación neta a las provisiones para riesgos contingentes (Nota 14.2)	3	[17]
Dotación neta a las otras provisiones (Nota 14.3)	1.515	287
	1.518	270

32. PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (NETO)

A continuación se presenta el detalle por categoría de instrumentos financieros al que corresponde la dotación neta del saldo registrado en este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2014 y 2013:

	Miles de euros	
	2014	2013
Inversiones crediticias	1.047	446
Dotaciones netas (Nota 9.2.3.)	1.092	492
Recuperación de activos fallidos (Nota 9.2.3.)	[45]	[46]
	1.047	446

33. PARTES VINCULADAS

33.1. Operaciones con sociedades del Grupo Mediolanum España

Todos los saldos significativos mantenidos a 31 de diciembre de 2014 así como las transacciones realizadas entre las sociedades consolidadas del Grupo han sido eliminados en el proceso de consolidación.

33.2. Operaciones con sociedades del Gruppo Mediolanum

El detalle de los saldos y transacciones más significativos mantenidos por el Grupo con otras sociedades del *Gruppo Mediolanum*, se muestra a continuación:

Ejercicio 2014	Miles de euros		
	Banca Mediolanum, S.p.A.	Resto de sociedades Gruppo Mediolanum	Total
Activo			
Otros instrumentos de capital	-	48.344	48.344
Depósitos en entidades de crédito	15.149	-	15.149
Crédito a la clientela	-	6.199	6.199
Total Activo	15.149	54.543	69.692
Pasivo			
Depósitos de entidades de crédito	1.121	-	1.121
Otros pasivos	-	2.903	2.903
Total Pasivo	1.121	2.903	4.024
Pérdidas y ganancias			
Ingresos:			
Intereses y rendimientos asimilados	35	-	35
Rendimiento de la cartera de renta variable	-	16.850	16.850
Comisiones percibidas	-	29.326	29.326
Otros productos	-	211	211
Total Ingresos	35	46.387	46.422
Gastos:			
Intereses y cargas asimiladas	[894]	-	[894]
Otros gastos	[1.954]	[5]	[1.959]
Total Gastos	[2.848]	[5]	[2.853]

Ejercicio 2013	Miles de euros		
	Banca Mediolanum, S.p.A.	Resto de sociedades Gruppo Mediolanum	Total
Activo			
Otros instrumentos de capital	-	48.344	48.344
Depósitos en entidades de crédito	7.294	-	7.294
Crédito a la clientela	-	5.398	5.398
Total Activo	7.294	53.742	61.036
Pasivo			
Depósitos de entidades de crédito	496.501	-	496.501
Otros pasivos	-	2.540	2.540
Total Pasivo	496.501	2.540	499.041
Pérdidas y ganancias			
Ingresos:			
Intereses y rendimientos asimilados	30	-	30
Rendimiento de la cartera de renta variable	-	12.700	12.700
Comisiones percibidas	-	28.488	28.488
Otros productos	-	211	211
Total Ingresos	30	41.399	41.429
Gastos:			
Intereses y cargas asimiladas	(1.642)	-	(1.642)
Otros gastos	(750)	-	(750)
Total Gastos	(2.392)	-	(2.392)

Adicionalmente, durante el ejercicio 2014, la sociedad *Banca Mediolanum, S.p.A* ha concedido al Banco un aval como garantía en la liquidación de las operaciones de tarjetas por importe de 2.740 miles de euros, dejando sin efecto el anterior por importe de 2.200 miles de euros.

33.3. Operaciones con miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección del Banco

El número actual de miembros del Consejo de Administración asciende a 8 personas, siendo los cargos que la componen los siguientes:

Nombre o denominación social	Funciones	Fecha último nombramiento	Procedimiento de elección
Carlos Tusquets Trias de Bes	Presidente	23-jul-2009	Junta General
Vittorio Colussi	Consejero Delegado	12-nov-2007	Junta General
Anna M. Birulés Bertran	Consejero	16-abr-2013	Junta General
Massimo Doris	Consejero	26-sep-2005	Junta General
Luis Javier García Macarrón	Consejero	27-jun-2005	Junta General
Edoardo Lombardi	Consejero	12-feb-2009	Junta General
Giovanni Pirovano	Consejero	17-oct-2005	Junta General
Manuel Verdera Rodríguez	Consejero	16-abr-2012	Junta General

a) Retribución de los miembros del Consejo de Administración no ejecutivos

Las remuneraciones y otras prestaciones devengadas por los consejeros no ejecutivos se refiere al desempeño de funciones de representación, responsabilidad y asistencia a los consejos de administración y a los comités de auditoría y de nombramientos y retribuciones.

Las retribuciones percibidas durante los ejercicios 2014 y 2013 han sido compensaciones en efectivo y de carácter fijo, siendo su desglose el siguiente:

Ejercicio 2014	Cargo	Tipo de Consejero	Representación	Consejo de Administración	Comités	Total
Carlos Javier Tusquets Trías de Bes	Presidente	otros externos	94	-	-	94
Anna M. Birulés Bertran	Consejero	independiente	-	18	16	34
Luis Javier García Macarrón	Consejero	independiente	-	20	16	36
Manuel Verdera Rodríguez	Consejero	independiente	-	20	14	34
Massimo Doris	Consejero	dominical	-	-	-	-
Edoardo Lombardi	Consejero	dominical	-	-	-	-
Giovanni Pirovano	Consejero	dominical	-	-	-	-
			94	58	46	198

Ejercicio 2013	Cargo	Tipo de Consejero	Representación	Consejo de Administración	Comités	Total
Carlos Javier Tusquets Trías de Bes	Presidente	otros externos	109	-	-	109
Anna Maria Birulés Bertran	Consejero	independiente	-	14	6	20
Luis Javier García Macarrón	Consejero	independiente	-	22	14	36
Manuel Verdera Rodríguez	Consejero	independiente	-	22	14	36
Massimo Doris	Consejero	dominical	-	-	-	-
Edoardo Lombardi	Consejero	dominical	-	-	-	-
Giovanni Pirovano	Consejero	dominical	-	-	-	-
			109	58	34	201

b) Retribución de los miembros del Consejo de Administración ejecutivos y de la Alta Dirección del Banco

Las definiciones que el Grupo ha adoptado para la consideración de Consejero ejecutivo y de miembro de la Alta Dirección son las siguientes:

Alta Dirección

La consideración como miembro de la Alta Dirección es adquirida por los directivos que tengan dependencia directa del Consejo o del primer ejecutivo de la compañía.

Consejeros ejecutivos

En esta categoría se incluyen los consejeros que desempeñen funciones de Alta Dirección o sean empleados del Grupo. No obstante, los consejeros que sean altos directivos o consejeros de sociedades matrices del Banco tendrán la consideración de consejeros dominicales.

Las remuneraciones y otras prestaciones devengadas al conjunto de los miembros de la Alta Dirección del Banco, tanto en su componente fija, como variable, se refieren al desempeño de las funciones ejecutivas de sus miembros, según su nivel de responsabilidad, características del cargo y consecución de objetivos y se han registrado en el epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2014 y 2013 como gastos de personal.

La retribución total percibida por los miembros del Consejo de Administración que desempeñan funciones ejecutivas y miembros de la Alta Dirección durante los ejercicios 2014 y 2013, distinguiendo entre retribución a corto y largo plazo, fija y variable y en efectivo o en especie, ha sido la siguiente:

Ejercicio 2014	Cargo	Tipo de Consejero	Retribuciones a corto plazo			Retribuciones a largo plazo		Total
			Retribución fija	Retribuciones en especie	Retribución variable en efectivo	Retribución variable diferida en efectivo	Otros incentivos	
Vittorio Colussi (1)	Consejero Delegado	ejecutivo	583	36	213	142	131	1.105
Alta Dirección (2)	-	-	749	62	169	59	79	1.118
			1.332	98	382	201	210	2.223

Ejercicio 2013	Cargo	Tipo de Consejero	Retribuciones a corto plazo			Retribuciones a largo plazo		Total
			Retribución fija	Retribuciones en especie	Retribución variable en efectivo	Retribución variable diferida en efectivo	Otros incentivos	
Vittorio Colussi (1)	Consejero Delegado	ejecutivo	595	18	84	-	130	827
Alta Dirección (2)	-	-	693	42	214	-	93	1.042
			1.288	60	298	-	223	1.869

⁽¹⁾ Empleado de la sociedad matriz Banca Mediolanum, SpA, quien repercute los diferentes conceptos retributivos y costes asociados por la prestación de servicios como Consejero Delegado del Banco e integrante del Comité de Dirección del Banco.

⁽²⁾ En este apartado se incluye información agregada relativa a los miembros del Comité de Dirección que no son consejeros, correspondiente a los 3 ejecutivos cuyos cargos son: Director General, Director Comercial y Director Administrativo.

El sistema de retribución variable de los miembros de la Alta Dirección está condicionado a la consecución de un nivel mínimo de beneficios netos y nivel de solvencia en relación con el Gruppo Mediolanum y una serie de condiciones relacionadas con la “creación de valor”, el desarrollo y buen funcionamiento de la actividad, así como la consecución de determinados objetivos de resultados del Grupo.

El pago de la retribución variable devengada se realizará en efectivo, destinando un 60% como retribución a corto plazo y un 40% como retribución diferida a largo plazo.

No se han devengado durante los ejercicios 2014 y 2013 retribuciones y compromisos por prestaciones basadas en instrumentos de capital, por los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección del Banco.

Durante los ejercicios 2014 y 2013, se han satisfecho primas de seguro para cubrir los compromisos adquiridos con los miembros de la Alta Dirección, empleados del Banco, en complementar las prestaciones de los sistemas públicos de la Seguridad Social en el caso de, incapacidad permanente, viudedad y orfandad, por importe de 1 y 3 miles de euros, respectivamente.

El detalle de los saldos y transacciones más significativos mantenidos por el Grupo con los miembros del Consejo y de la Alta Dirección, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2014	2013
Activo		
Inversión crediticia	573	537
Total Activo	573	537
Pasivo		
Depósitos y otros pasivos	3.620	2.913
Total Pasivo	3.620	2.913
Cuentas de orden		
Riesgos y compromisos contingentes	197	85
Total Cuentas orden	197	85
Ingresos:		
Intereses y rendimientos asimilados	4	5
Comisiones percibidas	32	112
Total Ingresos	36	117
Gastos:		
Intereses y cargas asimiladas	(24)	(27)
Comisiones pagadas	(1.662)	(1.018)
Resto gastos	(2.421)	(2.070)
Total Gastos	(4.107)	(3.115)
Incluye posiciones y transacciones con personas físicas y jurídicas vinculadas a los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección o sobre los que ejercen una influencia significativa (otras partes vinculadas).		

El Grupo ha adoptado el Reglamento sobre operaciones con partes vinculadas del Grupo Mediolanum, en el que se establecen unos procedimientos y controles reforzados para las operaciones de menor y mayor relevancia que suponen la intervención de un Comité de Administradores Independientes y, en el supuesto de las de mayor relevancia, la autorización del Consejo de Administración antes de su ejecución.

A estos efectos, las operaciones activas y pasivas o de prestación de servicios con los miembros del Consejo y de la Alta Dirección, así como con las personas físicas o jurídicas vinculadas a estos, se han concedido en condiciones de mercado.

33.4. Otra información referente al Consejo de Administración

El artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital (LSC), modificado por la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, para la mejora del gobierno corporativo, dispone que los administradores deberán comunicar a los demás administradores y, en su caso, al Consejo de Administración cualquier situación de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos pudieran tener con el interés de las sociedades del Grupo.

A estos efectos, de las manifestaciones realizadas por los miembros del Consejo de Administración del Banco se desprende que durante el ejercicio 2014 no se ha producido ninguna situación de conflicto de interés.

34. VALOR RAZONABLE

34.1. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

En el siguiente cuadro se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo a 31 de diciembre de 2014 y 2013 desglosado por clases de activos y pasivos financieros y atendiendo a los siguientes niveles de jerarquía de los métodos empleados en la determinación del valor razonable y desglosando los activos y pasivos valorados al coste:

- **NIVEL 1:** Instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha determinado tomando su cotización en mercados activos, sin realizar ninguna modificación sobre dichos activos.
- **NIVEL 2:** Instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha estimado a partir de precios cotizados en mercados organizados para instrumentos similares o mediante la utilización de otras técnicas de valoración en las que todos los *inputs* significativos están basados en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- **NIVEL 3:** Instrumentos cuyo 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.

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.

Ejercicio 2014	Miles de euros				
	Total balance	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activo					
Caja y depósitos en bancos centrales	28.683	28.683	28.683	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	1.312.414	1.312.414	1.310.124	1.948	342
Valores representativos de deuda	1.311.674	1.311.674	1.309.384	1.948	342
Otros instrumentos de capital	740	740	740	-	-
Inversiones crediticias	300.454	300.454	-	-	300.454
Depósitos en entidades de crédito	111.164	111.164	-	-	111.164
Crédito a la clientela	189.290	189.290	-	-	189.290
Total Activo	1.641.551	1.641.551	1.338.807	1.948	300.796
Pasivo					
Pasivos financieros a coste amortizado	1.488.131	1.488.131	-	-	1.488.131
Depósitos en bancos centrales	635.008	635.008	-	-	635.008
Depósitos en entidades de crédito	1.758	1.758	-	-	1.758
Depósitos de la clientela	827.572	827.572	-	-	827.572
Otros pasivos financieros	23.793	23.793	-	-	23.793
Total Pasivo	1.488.131	1.488.131	-	-	1.488.131

Ejercicio 2013	Miles de euros				
	Total balance	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activo					
Caja y depósitos en bancos centrales	17.605	17.605	17.605	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	1.259.867	1.259.867	1.246.044	13.560	263
Valores representativos de deuda	1.259.801	1.259.801	1.245.978	13.560	263
Otros instrumentos de capital	66	66	66	-	-
Inversiones crediticias	273.253	273.253	-	-	273.253
Depósitos en entidades de crédito	94.417	94.417	-	-	94.417
Crédito a la clientela	178.836	178.836	-	-	178.836
Total Activo	1.550.725	1.550.725	1.263.649	13.560	273.516
Pasivo					
Pasivos financieros a coste amortizado	1.374.682	1.374.682	-	-	1.374.682
Depósitos en bancos centrales	260.021	260.021	-	-	260.021
Depósitos en entidades de crédito	496.789	496.789	-	-	496.789
Depósitos de la clientela	600.583	600.583	-	-	600.583
Otros pasivos financieros	17.289	17.289	-	-	17.289
Total Pasivo	1.374.682	1.374.682	-	-	1.374.682

Los epígrafes de Caja y depósitos en bancos centrales corresponden a operaciones a tipo de interés fijo con vencimiento a corto plazo, por lo que su valor razonable no difiere significativamente del valor en libros.

Los epígrafes de Inversiones crediticias y pasivos financieros a coste amortizado corresponden a operaciones a tipo de interés variable con revisiones del tipo de interés aplicable con periodicidad inferior al año, por lo que, su valor razonable por tipo de interés no difiere significativamente del valor en libros.

Adicionalmente, no se incluyen instrumentos de capital registrados a coste cuyo valor razonable no puede estimarse de forma fiable al no cotizar en mercados organizados y la aplicación de cualquier técnica de valoración incorporaría un gran número de inputs no observables (Nota 8.2.).

Los títulos de renta fija incluidos en la cartera de Activos financieros disponibles para la venta presentan unas plusvalías brutas acumuladas al cierre del ejercicio de 33.242 miles de euros (2013: plusvalías brutas de 27.877 miles de euros).

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2014 y 2013 en el saldo del Nivel 3 se detalla a continuación:

Ejercicio 2014	Miles de euros				
	Activo				
	Activos financieros disponibles para la venta		Inversiones crediticias		Total
	Valores representativos de deuda	Otros instrumentos de capital	Depósitos en entidades de crédito	Crédito a la clientela	
Saldo inicial	-	-	94.417	178.836	273.253
Utilidades o pérdidas totales	-	-	-	-	-
A pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-
A ajustes de valoración del patrimonio neto	-	-	-	-	-
Adiciones	-	342	18.002.402	48.627	18.051.371
Bajas	-	-	[17.985.655]	[38.173]	[18.023.828]
Saldo final	-	342	111.164	189.290	300.796

Ejercicio 2014	Miles de euros				
	Pasivo				
	Pasivos financieros a coste amortizado				Total
	Depósitos en bancos centrales	Depósitos en entidades de crédito	Depósitos de la clientela	Otros pasivos financieros	
Saldo inicial	260.021	496.789	600.583	17.289	1.374.682
Utilidades o pérdidas totales	-	-	-	-	-
A pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-
A ajustes de valoración del patrimonio neto	-	-	-	-	-
Adiciones	12.917.000	4.160.247	18.439.470	25.864	35.542.581
Bajas	[12.542.013]	[4.655.278]	[18.212.481]	[19.360]	[35.429.132]
Saldo final	635.008	1.758	827.572	23.793	1.488.131

Ejercicio 2013	Miles de euros				
	Activo				
	Activos financieros disponibles para la venta		Inversiones crediticias		Total
	Valores representativos de deuda	Otros instrumentos de capital	Depósitos en entidades de crédito	Crédito a la clientela	
Saldo inicial	263	-	51.581	163.734	215.315
Utilidades o pérdidas totales	-	-	-	-	-
A pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-
A ajustes de valoración del patrimonio neto	-	-	-	-	-
Adiciones	-	-	22.377.030	76.277	22.453.307
Bajas	[263]	-	[22.334.194]	[61.175]	[22.395.369]
Saldo final	-	-	94.417	178.836	273.253

Ejercicio 2013	Miles de euros				
	Pasivo				
	Pasivos financieros a coste amortizado				Total
	Depósitos en bancos centrales	Depósitos en entidades de crédito	Depósitos de la clientela	Otros pasivos financieros	
Saldo inicial	80.038	651.922	337.161	16.003	1.085.124
Utilidades o pérdidas totales	-	-	-	-	-
A pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-
A ajustes de valoración del patrimonio neto	-	-	-	-	-
Adiciones	1.200.311	6.972.222	6.859.024	21.306	15.052.863
Bajas	(1.020.328)	(7.127.355)	(6.595.602)	(20.020)	(14.763.305)
Saldo final	260.021	496.789	600.583	17.289	1.374.682

34.2. Resto de activos y pasivos

El valor razonable del resto de activos y pasivos del balance consolidado adjunto se considera que no difiere significativamente de su valor contable, a excepción del epígrafe activo material, para el que se estima que hay unas plusvalías latentes de 10.942 miles de euros (Nota 10.1.).

35. GESTIÓN DEL RIESGO

35.1. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Grupo. En el caso de las financiaciones reembolsables otorgadas a terceros (en forma de créditos, préstamos, depósitos, títulos y otras) se produce como consecuencia de la no recuperación de los principales, intereses y restantes conceptos en los términos de importe, plazo y demás condiciones establecidos en los contratos. En los riesgos fuera de balance, se deriva del incumplimiento por la contraparte de sus obligaciones frente a terceros, lo que exige al Grupo a asumirlos como propios en virtud del compromiso contraído.

El Consejo de Administración ha aprobado las directrices básicas por las que se rige la actividad de control del riesgo de crédito, así como la disposición de las diferentes estructuras organizativas necesarias para una adecuada supervisión y control a todos los niveles. La unidad de Control de Riesgos, ubicada en el seno de la Función de Control de Riesgos y Compliance, completa las actividades de control desempeñadas por las propias unidades operativas, principalmente el Área de Créditos y el Área de Tesorería. A esos efectos, la unidad de Control de Riesgos ha desarrollado un modelo de control del riesgo de crédito, que incluye un conjunto de actividades de medición y control, entre ellas la del control de la cartera de créditos y la de la cartera de títulos de inversión clasificada en Disponibles para la Venta, con la finalidad de vigilar el respeto de las exigencias de la normativa interna, procurando la idoneidad patrimonial.

A los efectos de solvencia, el Grupo utiliza la metodología estándar descrita en el Reglamento (UE) n.º 575/2013 para cubrir el riesgo de crédito.

Los principales órganos deliberantes en la concesión de los créditos son el propio Consejo de Administración, el Comité de Riesgos, así como la figura del Chief Administrative Officer y la del Responsable de Créditos. Éstos actúan bajo una normativa estricta en cuanto a la tipología del riesgo y el límite máximo a conceder.

En la actividad de concesión de los riesgos crediticios las fases son, básicamente, la solicitud de crédito, la documentación del expediente, el estudio y análisis y la autorización. En todas estas fases, el Grupo cuenta con políticas, procedimientos, sistemas y manuales operativos necesarios para efectuar una adecuada valoración de la operación y de su registro.

En cuanto a las actividades de seguimiento y recuperación, es el Área de Créditos la que en el ejercicio de sus funciones efectúa un control continuo de las operaciones en curso. Asimismo, es su responsabilidad determinar y proponer, en su caso, las acciones a seguir para la recuperación del crédito, tales como requerimientos a los acreditados, ejecución de garantías, tramitaciones legales, judiciales y otras.

En cuanto a la gestión e inversión de la liquidez del Grupo los principales órganos deliberantes son el propio Consejo de Administración, el Comité de Tesorería y el Responsable del Área de Mercado de Valores. Las decisiones de inversión en contrapartes institucionales mediante títulos representativos de deuda se ciñen a lo establecido y autorizado en la política pertinente, principalmente según la calidad crediticia (rating) de las contrapartes emitida por las agencias de calificación externa. A este respecto, se procede a un seguimiento continuo de la calidad crediticia de las contrapartes a fin de determinar la conveniencia o no de mantener en cartera dichas posiciones, así como el respeto de los límites establecidos en la política. Límites que son objeto de revisión con periodicidad mínima anual.

35.1.1. 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 31 de diciembre de 2014 y 2013 para cada clase de instrumentos financieros, sin deducir del mismo las garantías reales ni otras mejoras crediticias recibidas para asegurar el cumplimiento de los deudores:

	Miles de euros	
	2014	2013
Instrumentos de deuda:	1.612.128	1.533.054
Crédito a la clientela	189.290	178.836
Entidades de crédito	111.164	94.417
Valores representativos de deuda	1.311.674	1.259.801
Riesgos contingentes	3.362	4.292
Total riesgo	1.615.490	1.537.346
Compromisos contingentes	21.755	17.856
Exposición máxima	1.637.245	1.555.202

En relación con la información mostrada en el cuadro anterior, hay que señalar lo siguiente:

- Los datos relativos a “Instrumentos de deuda” registrados en el activo del balance se muestran por su valor en libros (Notas 8 y 9).
- La partida de “Compromisos contingentes” recoge el importe de los saldos disponibles sin condición alguna por parte de los deudores.
- 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.

35.1.2. Garantías reales recibidas y otras mejoras crediticias

Las políticas del Grupo en cuanto a análisis, selección y eventual concesión del riesgo crediticio se definen en función de las distintas características de las operaciones, tales como la finalidad del riesgo, tipología de la contraparte, plazo y garantías reales o mejoras crediticias que deberán disponer las mismas, de manera adicional a la propia garantía del deudor (instrumento esencial en la mitigación del riesgo de crédito). En cualquier caso, la aportación de garantías no exime del análisis de la situación financiera y capacidad de pago del cliente.

La valoración de las garantías reales se realiza en función de la naturaleza de la garantía real recibida. Con carácter general, las garantías reales en forma de bienes inmuebles se valoran por su valor de tasación, realizada por entidades independientes de acuerdo con las normas establecidas por Banco de España para ello en el momento de la contratación. Adicionalmente, se realizan revisiones periódicas del valor de los inmuebles a partir de métodos estadísticos y también por un experto independiente, al objeto de efectuar un seguimiento de la efectividad de la garantía.

Las garantías reales de naturaleza financiera en forma de valores cotizados en mercados activos se valoran por su valor de mercado, ajustado en un porcentaje para cubrirse de posibles variaciones en dicho valor de mercado que pudiese perjudicar la cobertura del riesgo. Los avales y garantías reales similares se miden por el importe garantizado en dichas operaciones. Por su parte, las garantías en forma de depósitos pignoralos se valoran por el valor de dichos depósitos, y en caso de que estén denominados en moneda extranjera, convertidos al tipo de cambio en la fecha de valoración.

35.1.3. Calidad crediticia de los activos financieros ni vencidos ni deteriorados

En la elaboración y aplicación de sus límites, políticas y procesos de gestión del riesgo de crédito, el Grupo tiene en cuenta los “ratings” de calificación emitidos por agencias de calificación de riesgos externas que han sido reconocidas por los supervisores bancarios a efectos de la normativa de solvencia (ECAIs elegibles), no disponiendo de sistemas de calificación crediticia internos.

A continuación se presenta el detalle de la exposición máxima al riesgo de crédito, clasificado por clases de instrumentos financieros y tipo de riesgo, al que está expuesto el Grupo, de aquellas exposiciones que no se encontraban ni vencidas ni deterioradas al 31 de diciembre de 2014 y 2013 para los que se cuenta con algún tipo de calificación crediticia:

Ejercicio 2014	Miles de euros				
	AAA/AA-	A+/A-	BBB+/BBB-	BB+/BB-	Total
Valores representativos de deudas					
Administraciones centrales y bancos centrales	-	-	1.306.409	-	1.306.409
Instituto de Crédito Oficial	-	-	3.940	-	3.940
Instituciones	-	-	343	982	1.325
	-	-	1.310.692	982	1.311.674

Ejercicio 2013	Miles de euros				
	AAA/AA-	A+/A-	BBB+/BBB-	BB+/BB-	Total
Valores representativos de deudas					
Administraciones centrales y bancos centrales	-	-	1.216.142	-	1.216.142
Instituto de Crédito Oficial	-	-	29.960	-	29.960
Instituciones	-	-	13.699	-	13.699
	-	-	1.259.801	-	1.259.801

35.1.4. Distribución del riesgo por área geográfica

La distribución del riesgo por área geográfica según la localización de los clientes a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	Miles de euros			
	2014		2013	
	Total activo	Compromisos y riesgos contingentes	Total activo	Compromisos y riesgos contingentes
Negocios en España	636.287	25.117	657.714	22.148
Negocios en otros países de la Unión Europea	954.333	-	861.139	-
Negocios en el resto de Europa	21.169	-	13.829	-
Negocios en el resto del Mundo	339	-	372	-
	1.612.128	25.117	1.533.054	22.148

La distribución de los valores representativos de deuda por área geográfica a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

Ejercicio 2014	Miles de euros			
País	Administraciones Públicas	Instituto de Crédito Oficial	Sector privado	Total
España	369.218	3.940	24	373.182
Italia	937.191	-	-	937.191
Estados Unidos	-	-	339	339
Francia	-	-	620	620
Alemania	-	-	342	342
	1.306.409	3.940	1.325	1.311.674

Ejercicio 2013	Miles de euros			
País	Administraciones Públicas	Instituto de Crédito Oficial	Sector privado	Total
España	371.495	29.960	2.577	404.032
Italia	844.647	-	9.801	854.448
Estados Unidos	-	-	372	372
Francia	-	-	686	686
Alemania	-	-	263	263
	1.216.142	29.960	13.699	1.259.801

35.1.5. Distribución del crédito a la clientela por actividad

A continuación se informa de la distribución del crédito a la clientela por actividad.

Ejercicio 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	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras instituciones financieras	23.146	3.061	222	50	282	1.951	473	527
Sociedades no financieras y empresarios individuales	19.500	8.726	10.458	2.143	5.108	8.483	2.086	1.364
Construcción y promoción inmobiliaria	-	-	-	-	-	-	-	-
Construcción de obra civil	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de finalidades	19.500	8.726	10.458	2.143	5.108	8.483	2.086	1.364
Grandes empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Pymes y empresarios individuales	19.500	8.726	10.458	2.143	5.108	8.483	2.086	1.364
Resto de hogares e ISFLSH	146.858	124.890	14.964	19.945	41.007	51.161	26.906	835
Viviendas	127.006	123.405	3.520	17.183	34.999	48.207	25.701	835
Consumo	17.760	1.485	10.920	2.710	5.932	2.865	898	-
Otros fines	2.092	-	524	52	76	89	307	-
	189.504	136.677	25.644	22.138	46.397	61.595	29.465	2.726
Menos: Correcciones de valor deterioro activos no imputadas a operaciones concretas	(214)							
Total	189.290							

Ejercicio 2013	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	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras instituciones financieras	16.495	-	-	-	-	-	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	25.954	13.897	10.727	2.508	4.345	10.786	6.175	810
Construcción y promoción inmobiliaria	-	-	-	-	-	-	-	-
Construcción de obra civil	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de finalidades	25.954	13.897	10.727	2.508	4.345	10.786	6.175	810
Grandes empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Pymes y empresarios individuales	25.954	13.897	10.727	2.508	4.345	10.786	6.175	810
Resto de hogares e ISFLSH	136.412	115.782	14.539	20.085	35.604	48.182	25.358	1.092
Viviendas	118.250	114.097	4.116	17.252	31.268	44.433	24.168	1.092
Consumo	15.907	1.685	9.070	2.795	3.342	3.429	1.189	-
Otros fines	2.255	-	1.353	38	994	320	1	-
	178.861	129.679	25.266	22.593	39.949	58.968	31.533	1.902
Menos: Correcciones de valor deterioro activos no imputadas a operaciones concretas	(25)							
Total	178.836							

35.1.6. Distribución del Crédito a la clientela por importe de riesgo concedido

La composición del riesgo mantenido en el epígrafe “Crédito a la clientela”, antes de ajustes por valoración, según el importe total concedido por operación en los ejercicios 2014 y 2013 es la siguiente:

	Miles de euros					
	2014			2013		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos
Superior a 6.000	-	-	-	-	-	-
Entre 3.000 y 6.000	15.345	8,00%	-	8.977	4,94%	-
Entre 1.000 y 3.000	7.284	4,00%	2.853	14.096	7,75%	1.147
Entre 500 y 1.000	15.640	8,00%	3.811	17.392	9,57%	3.123
Entre 250 y 500	25.754	13,00%	683	24.914	13,70%	786
Entre 125 y 250	52.454	27,00%	891	49.643	27,31%	501
Entre 50 y 125	47.919	25,00%	494	46.494	25,57%	709
Entre 25 y 50	9.215	5,00%	158	9.459	5,20%	39
Inferior a 25	19.715	10,00%	388	10.819	5,95%	313
Total	193.326	100,00%	9.278	181.794	100,00%	6.618

35.1.7. Grandes exposiciones y límites a la concentración

La Gestión del riesgo de concentración del Grupo cumple con los criterios y requerimientos establecidos en el Reglamento (UE) 575/2013. En este sentido, una exposición contraída por el Grupo respecto de un cliente o grupo de clientes vinculados entre sí se considera “gran exposición” cuando su valor sea igual o superior al 10% del capital computable.

Adicionalmente, el valor de las exposiciones están sujetas al cumplimiento del límite de la “gran exposición” establecido en el artículo 395, esto es:

- No se podrá asumir frente a un cliente o grupo de clientes vinculados entre sí una exposición cuyo valor exceda del 25% de su capital admisible, después del efecto de la reducción del riesgo de crédito de conformidad con la normativa.
- Cuando ese cliente sea una entidad o cuando el grupo de clientes vinculados entre sí incluya una o varias entidades, dicho valor no deberá rebasar el 25% del capital admisible del Grupo o 150 millones de euros; si esta cantidad fuera más elevada, siempre que la suma de los valores de las exposiciones frente a todos los clientes vinculados entre sí que no sean entidades, después del efecto de la reducción del riesgo de crédito de conformidad con la normativa, no rebase el 25% del capital admisible del Grupo.

A 31 de diciembre de 2014, la suma de las grandes exposiciones sujetas al límite de la gran exposición ascendía a 73.037 miles de euros, de los que 51.934 miles de euros mantenidos con entidades de crédito y el resto con diversas sociedades del Grupo Mediolanum (2013: 46.686 miles de euros de los que 3.099 miles de euros con entidades de crédito).

Además del cumplimiento de los requerimientos normativos, el Grupo desarrolla una política propia para la gestión y control del riesgo de concentración. Dicha política define el riesgo de concentración como el que se deriva de las exposiciones con contrapartes, grupos de contrapartes vinculadas y contrapartes del mismo sector económico o que ejercen la misma actividad o pertenezcan a la misma área geográfica.

En este sentido, el modelo establecido por el Grupo persigue favorecer la granularidad de la cartera de créditos a nivel individual, favorecer la dispersión sectorial por actividades económicas de las exposiciones y disponer de parámetros de medición que permitan su monitorización.

Según el modelo organizativo establecido, están involucradas las siguientes funciones:

- i. Los Órganos de Gobierno en su calidad de máximos responsables en la definición de la estrategia del negocio y toma de decisiones, así como la aprobación del marco normativo interno;
- ii. Los Comités de Créditos y de Tesorería encargados de su implementación a través de las líneas de negocio;
- iii. Las áreas de Créditos y de Tesorería que desarrollan la actividad en el marco de la Política de Gestión del Crédito y la Política para la gestión y control del Riesgo de Crédito Institucional, respectivamente, y;

- iv. Las funciones de Control de Riesgos y Compliance y de Auditoría Interna, responsables de los controles de segundo y tercer nivel, respectivamente.

35.1.8. Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria (negocios en España)

A 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Grupo no mantiene riesgos crediticios concedidos con la finalidad de financiar actividades inmobiliarias o de la construcción.

35.1.9. Crédito a los hogares para adquisición de vivienda (negocios en España)

El desglose de las operaciones de crédito a los hogares para la financiación a la adquisición de vivienda a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

Ejercicio 2014	Miles de euros	
	Importe bruto	Del que: Dudoso
Sin garantía hipotecaria	1.403	9
Con garantía hipotecaria	121.376	2.170
Total	122.779	2.179

Ejercicio 2013	Miles de euros	
	Importe bruto	Del que: Dudoso
Sin garantía hipotecaria	1.603	8
Con garantía hipotecaria	112.157	2.012
Total	113.760	2.020

El desglose de las operaciones de crédito a los hogares para la adquisición de vivienda a 31 de diciembre de 2014 y 2013, según el ratio “loan to value o LTV” (ratio que resulte de dividir el riesgo vigente a dicha fecha sobre el importe de la última tasación disponible), es el siguiente:

Ejercicio 2014	Miles de euros					
	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	80% < LTV ≤ 100%	LTV > 100%	Total
Importe bruto	15.473	33.663	46.048	25.142	1.050	121.376
Del que: dudosos	183	0	620	317	1.050	2.170

Ejercicio 2013	Miles de euros					
	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	80% < LTV ≤ 100%	LTV > 100%	Total
Importe bruto	15.098	30.178	42.167	23.431	1.283	112.157
Del que: dudosos	111	111	317	190	1.283	2.012

35.1.10. Activos adjudicados a las entidades del Grupo (negocios en España)

El desglose de los activos adjudicados a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
1. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción inmobiliaria	-	-
- Edificios terminados	-	-
Vivienda	-	-
Resto	-	-
- Edificios en construcción	-	-
Vivienda	-	-
Resto	-	-
- Suelo	-	-
Terrenos urbanizados	-	-
Resto de suelo	-	-
2. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	449	536
3. Resto de activos inmobiliarios adjudicados	118	125
4. Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	-	-
Total	567	661

En el momento de la adjudicación de los activos inmobiliarios, el importe bruto de los activos financieros aplicados y las coberturas constituidas ascendían a 1.181 y 218 miles de euros, respectivamente.

En el ejercicio 2014, las coberturas realizadas para cubrir el deterioro posterior han supuesto unas dotaciones de 89 miles de euros (2013: 134 miles de euros).

Adicionalmente, a la fecha de estas cuentas anuales, el Grupo no ha transmitido activos a ninguna sociedad de gestión de activos.

35.1.11. Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas

El detalle de las operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas a 31 de diciembre de 2014 y 2013, con detalle de su clasificación por tipología de riesgo e indicando las respectivas coberturas por riesgo de crédito, desglosado por contrapartes y finalidad, es el siguiente:

Ejercicio 2014	Miles de euros					
	Riesgo normal					
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantía real	
	N.º de operaciones	Importe bruto	N.º de operaciones	Importe bruto	N.º de operaciones	Importe bruto
Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-
Resto personas jurídicas y empresarios individuales	1	267	-	-	2	52
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	-	-	-	-	-	-
Resto de personas físicas	-	-	-	-	1	6
	1	267	-	-	3	58

Ejercicio 2014	Miles de euros						
	Riesgo subestándar						
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantía real		Cobertura específica
	N.º de operaciones	Importe bruto	N.º de operaciones	Importe bruto	N.º de operaciones	Importe bruto	
Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-	-
Resto personas jurídicas y empresarios individuales	1	504	-	-	-	-	20
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	-	-	-	-	-	-	-
Resto de personas físicas	-	-	-	-	-	295	39
	1	504	-	-	-	295	59

Ejercicio 2014	Miles de euros						
	Riesgos dudoso						
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantía real		Cobertura específica
	N.º de operaciones	Importe bruto	N.º de operaciones	Importe bruto	N.º de operaciones	Importe bruto	
Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-	-
Resto personas jurídicas y empresarios individuales	4	4.680	-	-	2	143	723
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	-	-	-	-	-	-	-
Resto de personas físicas	1	620	1	18	2	66	210
	5	5.300	1	18	4	209	933

Ejercicio 2013	Miles de euros						
	Riesgo normal						
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantía real		
	N.º de operaciones	Importe bruto	N.º de operaciones	Importe bruto	N.º de operaciones	Importe bruto	
Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-	-
Resto personas jurídicas y empresarios individuales	2	787	-	-	3	66	66
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	-	-	-	-	-	-	-
Resto de personas físicas	-	-	-	-	1	10	10
	2	787	-	-	4	76	

Ejercicio 2013	Miles de euros						
	Riesgo subestándar						
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantía real		Cobertura específica
	N.º de operaciones	Importe bruto	N.º de operaciones	Importe bruto	N.º de operaciones	Importe bruto	
Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-	-
Resto personas jurídicas y empresarios individuales	1	1.892	-	-	-	-	189
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	-	-	-	-	-	-	-
Resto de personas físicas	-	-	4	309	-	-	31
	1	1.892	4	309	-	-	220

Ejercicio 2013	Miles de euros						
	Riesgos dudosos						
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantía real		Cobertura específica
	N.º de operaciones	Importe bruto	N.º de operaciones	Importe bruto	N.º de operaciones	Importe bruto	
Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-	-
Resto personas jurídicas y empresarios individuales	3	2.987	1	403	2	143	534
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	-	-	-	-	-	-	-
Resto de personas físicas	1	630	1	22	1	51	179
	4	3.617	2	425	3	194	713

35.1.12 Política de refinanciación/reestructuración

Las políticas de refinanciación/reestructuración del Grupo tienen en cuenta los siguientes principios básicos:

- no utilizar la renegociación para desvirtuar el riesgo de incumplimiento,
- someter su aprobación a un nivel de decisión superior al que concedió la operación inicial, y
- disponer de un sistema interno de información que permita la identificación y el seguimiento.

Para poder afrontar una refinanciación es imprescindible:

- haber constatado el incumplimiento, o bien prever dificultades para asumir, los compromisos en tiempo y forma,
- que exista capacidad y voluntad de pago según los acuerdos de refinanciación alcanzados y
- analizar estas operaciones de manera individualizada, ajustando en cada caso las condiciones de la refinanciación a las características específicas de la operación.

Además, preferentemente, se intentará que en la refinanciación se incluya;

- la aportación de nuevas garantías, antes de sobre endeudar las actuales y
- en el caso de personas jurídicas, el compromiso de los socios.

35.1.13. Concentración de riesgos por actividad y área geográfica (valor en libros)

La distribución de riesgos por actividad y por área geográfica a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente, distinguiendo entre actividad total y en España:

a) Actividad total

Ejercicio 2014	Miles de euros				
	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito	116.429	78.965	16.850	18.650	1.964
Administraciones Públicas	1.306.409	369.218	937.191	-	-
<i>Administración Central</i>	1.306.409	369.218	937.191	-	-
<i>Resto</i>	-	-	-	-	-
Otras instituciones financieras	72.263	23.919	48.344	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	20.553	20.553	-	-	-
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	-	-	-	-	-
<i>Construcción de obra civil</i>	-	-	-	-	-
<i>Resto de finalidades</i>	20.553	20.553	-	-	-
<i>Grandes empresas</i>	-	-	-	-	-
<i>Pymes y empresarios individuales</i>	20.553	20.553	-	-	-
Resto de hogares e ISFLSH	149.167	147.981	292	383	511
<i>Viviendas</i>	127.006	125.825	287	383	511
<i>Consumo</i>	17.773	17.768	5	-	-
<i>Otros fines</i>	4.388	4.388	-	-	-
	1.664.821	640.636	1.002.677	19.033	2.475
Menos: Correcciones de valor deterioro activos no imputadas a operaciones concretas	(214)				
Total	1.664.607				

Ejercicio 2013	Miles de euros				
	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito	138.076	108.547	17.463	12.016	50
Administraciones Públicas	1.216.142	371.495	844.647	-	-
<i>Administración Central</i>	1.216.142	371.495	844.647	-	-
<i>Resto</i>	-	-	-	-	-
Otras instituciones financieras	64.935	16.591	48.344	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	27.148	27.148	-	-	-
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	-	-	-	-	-
<i>Construcción de obra civil</i>	-	-	-	-	-
<i>Resto de finalidades</i>	27.148	27.148	-	-	-
<i>Grandes empresas</i>	-	-	-	-	-
<i>Pymes y empresarios individuales</i>	27.148	27.148	-	-	-
Resto de hogares e ISFLSH	139.515	138.318	316	393	488
<i>Viviendas</i>	118.250	117.063	306	393	488
<i>Consumo</i>	15.908	15.898	10	-	-
<i>Otros fines</i>	5.357	5.357	-	-	-
	1.585.816	662.099	910.770	12.409	538
Menos: Correcciones de valor deterioro activos no imputadas a operaciones concretas	(25)				
Total	1.585.791				

b) Actividad en España

Ejercicio 2014	Miles de euros					
	TOTAL	Andalucía	Cataluña	Madrid	Comunidad Valenciana	Resto
Entidades de crédito	78.965	-	2	78.963	-	-
Administraciones Públicas	369.218	-	-	-	-	-
Administración Central	369.218	-	-	-	-	-
Resto	-	-	-	-	-	-
Otras instituciones financieras	23.919	-	12.075	11.844	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	20.553	2.708	9.590	2.138	4.411	1.706
Construcción y promoción inmobiliaria	-	-	-	-	-	-
Construcción de obra civil	-	-	-	-	-	-
Resto de finalidades	20.553	2.708	9.590	2.138	4.411	1.706
Grandes empresas	-	-	-	-	-	-
Pymes y empresarios individuales	20.553	2.708	9.590	2.138	4.411	1.706-
Resto de hogares e ISFLSH	147.981	20.162	56.589	14.945	33.076	23.209
Viviendas	125.825	17.842	48.906	12.958	28.937	17.182
Consumo	17.768	2.320	3.295	1.987	4.139	6.027
Otros fines	4.388	-	4.388	-	-	-
	640.636	22.870	78.256	107.890	37.487	24.915
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	(214)					
Total	640.422					

Ejercicio 2013	Miles de euros					
	TOTAL	Andalucía	Cataluña	Madrid	Comunidad Valenciana	Resto
Entidades de crédito	108.547	-	2.577	105.970	-	-
Administraciones Públicas	371.495	-	-	-	-	-
Administración Central	371.495	-	-	-	-	-
Resto	-	-	-	-	-	-
Otras instituciones financieras	16.591	-	6.050	10.541	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	27.148	2.785	16.043	2.331	4.286	1.703
Construcción y promoción inmobiliaria	-	-	-	-	-	-
Construcción de obra civil	-	-	-	-	-	-
Resto de finalidades	27.148	2.785	16.043	2.331	4.286	1.703
Grandes empresas	-	-	-	-	-	-
Pymes y empresarios individuales	27.148	2.785	16.043	2.331	4.286	1.703
Resto de hogares e ISFLSH	138.318	19.583	52.254	13.492	31.321	21.668
Viviendas	117.063	17.057	45.198	11.294	27.271	16.243
Consumo	15.898	2.526	1.699	2.198	4.050	5.425
Otros fines	5.357	-	5.357	-	-	-
	662.099	22.368	76.924	132.334	35.607	23.371
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	(25)					
Total	662.074					

35.2. Riesgo de mercado

Este riesgo comprende los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales o fuera de balance, y de los precios de mercado de los instrumentos financieros negociables.

La actividad de gestión de la liquidez desde el Área de Tesorería es destinada a la cartera de activos disponibles para la venta, por lo que a efectos de solvencia, esta cartera no genera riesgo de mercado. De todas maneras existe una política propia del Área (mencionada anteriormente en el apartado de Riesgo de Crédito), la cual contiene los límites y máximos operativos, establecidos por el Consejo de Administración, que definen el universo de instrumentos aptos para la inversión, por lo que vienen a acotar el riesgo de mercado asumible, a la vez que contiene límites definidos sobre parámetros propiamente de riesgo de mercado (VaR). La unidad de Control de Riesgos Financieros y de Créditos supervisa su respeto diariamente, control que es presentado mensualmente al Comité de Tesorería.

35.2.1. Riesgo de tipo de interés estructural en balance

La política del Grupo en cuanto al riesgo de interés estructural en balance es la de mantener un determinado equilibrio, con una gran parte de activos a tipos variables a corto plazo, mientras que en el pasivo se combina las partidas a tipo variable a corto plazo junto con una masa significativa de pasivos a la vista que muestran poca sensibilidad a las variaciones de tipos.

La asunción de esta tipología de riesgo se deriva de la propia actividad bancaria, principalmente con clientela minorista, y por exposiciones de la actividad de tesorería principalmente a tipos flotantes, y es consecuencia, eminentemente, de que las posiciones de activo y pasivo presenten desfases temporales en los plazos de reapreciación o por vencimientos diferentes.

En las tablas que se presentan a continuación, se resume la exposición del Grupo a 31 de diciembre de 2014 y 2013, en relación con el riesgo de tipo de interés, agrupando el valor en libros de los activos y pasivos financieros en función de la fecha de revisión del tipo de interés en las operaciones a tipo variable o de la fecha de vencimiento para operaciones a tipo fijo. Asimismo, se muestra el tipo de interés medio para cada grupo de instrumentos y tramo de revisión o vencimiento.

Debido a que la moneda relevante para el Grupo es el euro, la información de las tablas se refiere a dicha moneda.

Ejercicio 2014	Miles de euros								Tipo de interés medio (%)
	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	No sensibles	Total	
Activo									
Mercado monetario	110.413	-	-	-	-	-	29.434	139.847	0,05%
Crédito a la clientela	10.343	72.270	58.010	14.358	6.667	2.857	24.785	189.290	1,75%
Valores representativos de deuda	27.900	170.392	880.500	45.036	186.520	1.326	-	1.311.674	1,95%
Otros activos con vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
Resto de activos	-	-	-	-	-	-	67.196	67.196	
Total	148.656	242.662	938.510	59.394	193.187	4.183	121.415	1.708.007	1,77%
Pasivo									
Depósitos de Bancos Centrales, entidades de crédito y cesión temporal de activos	529.410	155.000	-	-	-	-	1.766	686.176	0,05%
Depósitos de la clientela	404.712	8.731	19.961	81.981	38.084	-	224.693	778.162	1,17%
Otros pasivos con vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
Resto de pasivos	-	-	-	-	-	-		243.669	-
Total	934.122	163.731	19.961	81.981	38.084	-	226.459	1.708.007	0,64%
Gap	(785.466)	78.931	918.549	(22.587)	155.103	4.183	(105.044)		1,12%
Gap acumulado	(785.466)	(706.535)	212.014	189.427	344.530	348.713	243.669		

Asumiendo que los activos y pasivos financieros a 31 de diciembre de 2014 permanecen estables en tamaño y estructura (hasta el vencimiento o liquidación, y renovación con mismas características) en el horizonte de un año, un desplazamiento paralelo, inmediato y duradero de la curva de tipos de interés de 200 puntos básicos al alza y 200 puntos básicos a la baja, afectaría al margen de interés del Grupo en el horizonte contemplado de un año, positivamente en 3.797 miles de euros, y negativamente en 903 miles de euros, respectivamente.

Asumiendo que los activos y pasivos financieros a 31 de diciembre de 2013 permanecen estables en tamaño y estructura (hasta el vencimiento o liquidación, y renovación con mismas características) en el horizonte de un año, un desplazamiento paralelo, inmediato y duradero de la curva de tipos de interés de 200 puntos básicos al alza y 200 puntos básicos a la baja, afectaría al margen de interés del Grupo en el horizonte contemplado de un año, negativamente en 1.697 miles de euros, y en 1.074 miles de euros, respectivamente.

35.2.2. Riesgo de tipo de cambio

Como se puede apreciar en las siguientes tablas, la exposición del Grupo al riesgo de cambio ha sido y es muy reducida:

Ejercicio 2014	Miles de euros			
	EUR	USD	Otros	Total
Activo				
Caja y depósitos en bancos centrales	28.644	35	4	28.683
Depósitos en entidades de crédito	87.616	21.114	2.434	111.164
Crédito a la clientela	189.287	3	-	189.290
Valores representativos de deuda	1.311.674	-	-	1.311.674
Activo no corriente en venta	567			567
Activo material e intangible	7.066	-	-	7.066
Resto de activos	57.082	2.480	1	59.563
Total Activo	1.681.936	23.632	2.439	1.708.007
Pasivo y Patrimonio Neto				
Depósitos de bancos centrales	635.008	-	-	635.008
Depósitos de entidades de crédito	1.367	175	216	1.758
Depósitos de la clientela	807.710	19.457	405	827.572
Resto	240.987	2.681	1	243.669
Total Pasivo y Patrimonio Neto	1.685.072	22.313	622	1.708.007
Posición operativa	(3.136)	1.319	1.817	-

Ejercicio 2013	Miles de euros			
	EUR	USD	Otros	Total
Activo				
Caja y depósitos en bancos centrales	17.578	23	4	17.605
Depósitos en entidades de crédito	81.553	11.537	1.327	94.417
Crédito a la clientela	178.836	-	-	178.836
Valores representativos de deuda	1.259.801	-	-	1.259.801
Activo no corriente en venta	661			661
Activo material e intangible	6.866	-	-	6.866
Resto de activos	58.190	1.625	2	59.817
Total Activo	1.603.485	13.185	1.333	1.618.003
Pasivo y Patrimonio Neto				
Depósitos de bancos centrales	260.021	-	-	260.021
Depósitos de entidades de crédito	496.789	-	-	496.789
Depósitos de la clientela	587.973	11.675	935	600.583
Resto	258.829	1.780	1	260.610
Total Pasivo y Patrimonio Neto	1.603.612	13.455	936	1.618.003
Posición operativa	(127)	(270)	397	-

El importe neto de las diferencias de cambio reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada ha supuesto un resultado positivo en el ejercicio 2014 de 116 miles de euros (2013: resultado positivo de 25 miles de euros).

35.3. Riesgo de liquidez

Este riesgo refleja la posible dificultad de una entidad de crédito para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago.

La política para la gestión y control del riesgo de liquidez del Grupo establece, como principales objetivos, los siguientes:

- Favorecer el equilibrio de los flujos monetarios a corto plazo (hasta 3 meses), dando cobertura a las necesidades de liquidez en dicho horizonte, manteniendo una relación riesgo/rendimiento adecuada y sin perjudicar la continuidad de una operativa normal de la actividad. Para ello la estructura de control realiza un seguimiento y evaluación continuados de la liquidez, así como la verificación del cumplimiento de las reservas de liquidez establecidas por los órganos de gobierno.
- Minimizar los desequilibrios estructurales en el medio/largo plazo mediante la disponibilidad de fuentes de financiación estables.

Entre los instrumentos de medición destacan:

- i. El ratio de “liquidez operativa” para determinar el nivel de liquidez mínima diaria en la operativa habitual y en condiciones normales de negocio;
- ii. El ratio de “liquidez básica” con un horizonte temporal de un año y
- iii. El ratio de “liquidez estructural”, que relaciona los créditos y depósitos de la clientela, evidenciando el grado de dependencia de la financiación mayorista en situaciones de elevada volatilidad de los mercados.

El Comité de Tesorería es el órgano para la gestión de la liquidez y de la cartera de inversión del Grupo. Tiene la responsabilidad de asegurar el correcto desarrollo de las decisiones tomadas por el Consejo de Administración y de formular propuestas de carácter estratégico en cuanto a la redefinición de la gestión de la liquidez ante cambios de escenarios.

El modelo de negocio del Grupo favorece la captación de fuentes de financiación muy estables como las cuentas corrientes, de ahorro y otros depósitos minoristas, además de prever las líneas de financiación en el mercado interbancario para la cobertura de, principalmente, los activos de la cartera de “Valores representativos de deuda disponibles para la venta”.

En el siguiente cuadro, se presenta el saldo de activos líquidos (de nivel 1) disponible a 31 de diciembre de 2014.

Ejercicio 2014	Miles de euros
Efectivo	1.571
Reservas en bancos centrales	20.381
Deuda soberana emitida en euros	493.941
	515.893

A continuación se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento a 31 de diciembre de 2014 y 2013. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de la tabla adjunta son las fechas esperadas de vencimiento o cancelación obtenidas en función de la experiencia histórica del Grupo:

Miles de euros									
Ejercicio 2014	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
Activo									
Caja y depósitos en bancos centrales	8.683	20.000	-	-	-	-	-	-	28.683
Depósitos en entidades de crédito	84.086	25.043	-	-	-	-	-	2.000	111.129
Crédito a la clientela	-	3.987	4.301	3.507	10.057	36.373	104.296	11.637	174.158
Valores representativos de deuda	-	29.115	169.810	-	148.950	962.473	1.326	-	1.311.674
Otros activos con vencimiento	-	5.784	8.322	9.140	-	-	-	-	23.246
Total	92.769	83.929	182.433	12.647	159.007	998.846	105.622	13.637	1.648.890
Pasivo									
Depósitos de bancos centrales	-	-	635.000	-	-	-	-	-	635.000
Depósitos de entidades de crédito	1.758	-	-	-	-	-	-	-	1.758
Depósitos de la clientela	133.268	49.909	7.981	20.072	82.422	33.534	-	499.085	826.271
Otros pasivos con vencimiento	-	12.099	359	8.932	-	2.404	-	-	23.793
Total	135.026	62.008	643.340	29.004	82.422	35.938	-	499.085	1.486.822
Gap	(42.257)	21.921	(460.907)	(16.357)	76.585	962.908	105.622	(485.448)	
Gap acumulado	(42.257)	(20.336)	(481.243)	(497.600)	(421.015)	541.893	647.515	162.067	

Miles de euros									
Ejercicio 2013	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
Activo									
Caja y depósitos en bancos centrales	5.605	12.000	-	-	-	-	-	-	17.605
Depósitos en entidades de crédito	24.274	68.000	-	-	-	-	-	2.114	94.388
Crédito a la clientela	-	3.421	4.631	4.220	8.191	35.775	99.805	9.259	165.302
Valores representativos de deuda	-	-	41.336	34.903	68.875	1.113.365	1.322	-	1.259.801
Otros activos con vencimiento	-	3.574	6.044	8.805	-	-	-	-	18.423
Total	29.879	86.995	52.011	47.928	77.066	1.149.140	101.127	11.373	1.555.519
Pasivo									
Depósitos de bancos centrales	-	79.930	180.070	-	-	-	-	-	260.000
Depósitos de entidades de crédito	472	-	496.255	-	-	-	-	-	496.727
Depósitos de la clientela	92.049	44.632	33.253	46.220	10.228	4.435	-	367.328	598.145
Otros pasivos con vencimiento	-	8.107	211	6.155	-	2.816	-	-	17.289
Total	92.521	132.669	709.789	52.375	10.228	7.251	-	367.328	1.372.161
Gap	(62.642)	(45.674)	(657.778)	(4.447)	66.838	1.141.889	101.127	(355.955)	
Gap acumulado	(62.642)	(108.316)	(766.094)	(770.541)	(703.703)	438.186	539.313	183.358	

El Grupo mantiene un Gap acumulado de liquidez positivo debido al alto nivel de recursos propios y a la elevada estabilidad de los depósitos de la clientela. Esto, unido a la política de captación de depósitos, a la disponibilidad de financiación ante organismos oficiales (Nota 13.1.) ampliable al resto de valores elegibles y a la no dependencia de la financiación mayorista permite afrontar con tranquilidad cualquier necesidad imprevista de liquidez.

35.4. Riesgo operacional

El Grupo ha adoptado el modelo de gestión del riesgo operativo del Gruppo Bancario Mediolanum.

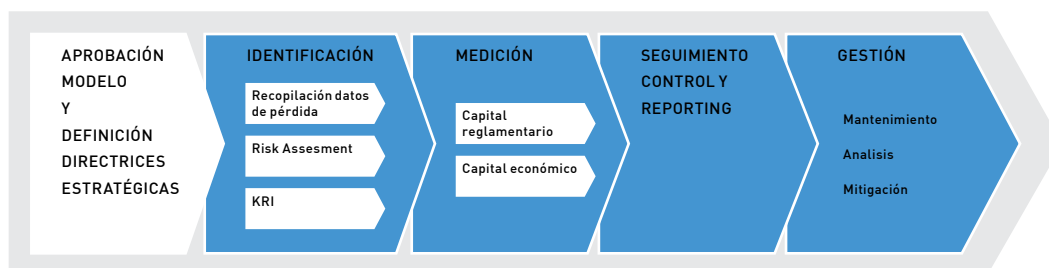
Bajo dicho modelo, el riesgo operativo se define como el riesgo de que comportamientos ilícitos o inapropiados de los colaboradores, carencias o mal funcionamiento del sistema tecnológico, errores o carencias en los procesos y factores externos puedan generar pérdidas económicas o daños patrimoniales y, en ciertos casos, tener repercusiones de carácter jurídico-administrativo. Dentro de esta definición, se incluye el riesgo legal y quedan excluidos el riesgo estratégico o de negocio y el riesgo reputacional.

La Gestión del Riesgo Operacional (Operational Risk Management, denominado ORM por sus siglas en inglés) constituye el proceso para la identificación, medición, seguimiento y gestión del riesgo operativo, de acuerdo con las directrices del Consejo de Administración.

Los objetivos que se persiguen son los siguientes:

- Identificar y evaluar el perfil de riesgo operativo existente en las unidades organizativas, en los productos, en los procesos y en los sistemas informáticos.
- Prestar apoyo a las decisiones estratégicas proporcionando una evaluación de los riesgos operativos propios de las nuevas actividades, productos, procesos y sistemas.
- Proyectar y llevar a cabo, con la participación de las unidades operativas, acciones destinadas a mitigar y/o transferir los riesgos operativos.
- Difundir a la organización la cultura de la gestión del riesgo y favorecer comportamientos y decisiones operativas conscientes y coherentes.
- Dotarse de un sistema integrado de gestión de los riesgos operativos en coordinación con las actividades llevadas a cabo por otras unidades especializadas, funciones de control y responsables de las unidades operativas.

El proceso de gestión y control de los riesgos operativos se articula en fases secuenciales que configuran la gestión integrada de los riesgos operativos, tal y como se puede ver en el gráfico adjunto.



Identificación

Es la actividad de individualización y recopilación de las informaciones referentes a los riesgos operativos a través del tratamiento coherente y coordinado de todas las fuentes de información relevantes. El objetivo perseguido es la constitución de una base de información a través de:

- La recopilación de datos internos de pérdidas operacionales (Loss Data Collection, LDC), proceso que recoge los datos internos de pérdidas, acompañados de todas las informaciones relevantes a los fines de la medición y de la gestión.
- Estimaciones subjetivas derivadas del proceso de Auto-evaluación del Riesgo (Risk Self Assessment, RSA).
- Análisis de indicadores de riesgo potencial (Key Risk Indicators, KRI) utilizados para identificar posibles anomalías, errores y funcionamientos inadecuados que puedan ocasionar pérdidas.

Medición

Constituye la actividad de análisis y valoración del riesgo operativo destinada al conocimiento completo del perfil de riesgo del Banco y a la cuantificación del capital en riesgo para cada unidad. En este proceso se lleva a cabo tanto la cuantificación del capital reglamentario como la del capital económico.

El Consejo de Administración, en su reunión del 18 de diciembre de 2014, autorizó la aplicación del método estándar para el cálculo de los requerimientos por riesgo operativo a partir de la declaración de fondos propios referida al 31 de diciembre de 2014, de acuerdo con el Reglamento (UE) n.º 575/2013.

Por otra parte, el capital económico, resulta de una estimación de capital prospectivo, que se calcula utilizando las estimaciones obtenidas durante el proceso de RSA. Para su valoración se adopta un Loss Distribution Approach, modelo estadístico-actuarial que genera una estimación de distribución de pérdida esperada y una estimación de distribución de pérdida inesperada. La suma del capital en riesgo de todas las unidades evaluadas proporciona el capital económico o capital interno global del Banco. Dicho cálculo se complementa con juicios de carácter cualitativo teniendo en cuenta las situaciones de riesgo inherente y las anomalías o situaciones críticas de gestión.

Seguimiento, control y reporting

El proceso de seguimiento, control y elaboración de informes es una consecuencia directa de los procesos previos de identificación y medición de los riesgos que permiten analizar la exposición total a los riesgos de las diversas unidades de negocio y señalar oportunamente posibles criticidades.

Gestión

La fase de gestión del riesgo operativo tiene como objetivo la evaluación periódica de las estrategias para el control y la reducción del riesgo, decidiendo, según la naturaleza y la medida del mismo, asumirlo, aplicar acciones de mitigación o transferirlo a terceros, en relación con la propensión al riesgo expresada por el Consejo de Administración.

Finalmente, las actividades de control se complementan con la actuación del área de Inspección de la Red de Venta que concentra sus controles en la actividad de asesoramiento financiero que prestan los Consultores de Banca Personal.

Cabe mencionar que el Banco cuenta con una póliza de seguros para la cobertura de los riesgos que se puedan derivar de las actuaciones indebidas de la Red de Venta, así como de otras pólizas de seguros para la cobertura de los riesgos en otras áreas de negocio y para cubrir el deterioro que se pueda ocasionar en bienes cuyo valor es relevante.

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEPENDIENTES

(Consolidadas por integración global)

Sociedad	Actividad	Valor neto en libros	%	Miles de euros			
				Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Total Fondos propios
Mediolanum Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	Gestión de I.I.C. (1)	2.943	99,999	2.506	1.548	354	4.408
Mediolanum Pensiones, S.G.F.P., S.A.	Gestión de F.P. (1)	1.049	99,999	902	1.240	307	2.449
Fibanc, S.A.	Inactiva(2)	357	99,998	301	119	1	421
		4.349		3.709	2.907	662	7.278

Ninguna de las sociedades del Grupo cotiza en las Bolsas de Valores.

⁽²⁾ Su domicilio está en la calle Entenza, n.º 321, Barcelona.

⁽³⁾ Su domicilio está en la Avenida Diagonal, n.º 668-670, Barcelona.

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE INSTRUMENTOS DE CAPITAL ESTRATÉGICOS

a) Actividad, valor contable y fondos propios

Sociedad	Miles de euros						
	%	Valor en libros	Capital computable	Reservas	Resultado del ejercicio (i)	Menos: Dividendos	Total Fondos propios
Mediolanum International Funds, Ltd.	5,0	48.344	2.539	4.944	338.103	(235.000)	110.587
(i) Resultado al 31 de diciembre de 2014 que está pendiente de ser aprobado por la Junta General de Accionistas.							

Es una sociedad de derecho irlandesa que opera en la gestión colectiva del ahorro como gestora de fondos de inversión, perteneciente al Gruppo Mediolanum. Fondos de inversión distribuidos en diferentes países europeos, con diversos compartimentos especializados en diversas áreas geográficas, sectores económicos y tipologías de instrumentos financieros.

Sede legal y dirección: 2 Shelbourne Buildings Shelbourne Road Ballsbridge Dublin 4 – Ireland	Supervisor: Irish Financial Service Regulatory Authority (IFSRA). N. 264023 en el IFSC.
---	--

b) Estados financieros

Balances resumidos al 31 de diciembre de 2014 y 2013

ACTIVO	Miles de euros	
	2014 (*)	2013
Activos financieros disponibles para la venta	22.002	44.957
Inversiones crediticias	118.306	92.803
Depósitos en entidades de crédito	24.109	34.124
Crédito a la clientela	94.197	58.679
Activo material	99	105
Activo intangible	287	171
Resto de activos	1.023	893
TOTAL ACTIVO	141.717	138.929
PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
PASIVO		
Pasivos financieros a coste amortizado	30.196	28.572
Resto de pasivos	932	873
TOTAL PASIVO	31.128	29.445
PATRIMONIO NETO		
Fondos Propios	110.587	109.485
Ajustes por valoración	2	(1)
TOTAL PATRIMONIO NETO	110.589	109.484
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	141.717	138.929

(*) Pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas

Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas de los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Miles de euros	
	2014 (*)	2013
Intereses y rendimientos asimilados	267	361
MARGEN DE INTERESES	267	361
Comisiones percibidas	754.114	710.361
Comisiones pagadas	(364.565)	(361.991)
Otros productos de explotación	158	93
MARGEN BRUTO	389.974	348.824
Gastos de personal	(2.198)	(1.699)
Otros gastos generales de administración	(1.185)	(975)
Amortización	(136)	(78)
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	386.455	346.072
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	386.455	346.072
Impuesto sobre beneficios	(48.352)	(43.298)
RESULTADO DEL EJERCICIO	338.103	302.774

(*) Pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas

ESTADOS FINANCIEROS DE BANCO MEDIOLANUM, S.A.

Balances al 31 de diciembre de 2014 y 2013

ACTIVO	Miles de euros	
	31.12.2014	31.12.2013(*)
Caja y depósitos en bancos centrales	28.683	17.605
Cartera de negociación	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Derivados de negociación	-	-
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	1.360.255	1.305.189
Valores representativos de deuda	1.311.175	1.256.782
Instrumentos de capital	49.080	48.407
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	796.959	619.044
Inversiones crediticias	300.436	273.237
Depósitos en entidades de crédito	111.162	94.406
Crédito a la clientela	189.274	178.831
Valores representativos de deuda	-	-
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	-	-
Ajustes a activos financieros por macrocoberturas	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Activos no corrientes en venta	567	661
Participaciones	4.349	4.349
Entidades asociadas	-	-
Entidades multigrupo	-	-
Entidades del grupo	4.349	4.349
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activo material	6.317	6.156
Inmovilizado material	6.317	6.156
De uso propio	6.317	6.156
Inversiones inmobiliarias	-	-
<i>Pro-memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-
Activo intangible	735	585
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	735	585
Activos fiscales	9.885	10.065
Corrientes	2.149	1.816
Diferidos	7.736	8.249
Resto de activos	552	1.299
TOTAL ACTIVO	1.711.779	1.619.246

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

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Miles de euros	
	31.12.2014	31.12.2013(*)
PASIVO		
Cartera de negociación	-	-
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	-	-
Posiciones cortas de valores	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	1.495.086	1.378.328
Depósitos de bancos centrales	635.008	260.021
Depósitos de entidades de crédito	1.757	496.788
Depósitos de la clientela	835.604	604.861
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	22.717	16.658
Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Provisiones	10.476	9.957
Fondos para pensiones y obligaciones similares	29	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	530	527
Otras provisiones	9.917	9.430
Pasivos fiscales	10.515	8.701
Corrientes	208	-
Diferidos	10.307	8.701
Resto de pasivos	2.813	2.938
TOTAL PASIVO	1.518.890	1.399.924
PATRIMONIO NETO		
Fondos propios	169.661	199.804
Capital escriturado	86.032	86.032
Prima de emisión	29.388	29.388
Reservas	34.000	60.132
Otros instrumentos de capital	-	-
<i>Menos: valores propios</i>	-	-
Resultado del ejercicio	20.241	24.252
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>	-	-
Ajustes por valoración	23.228	19.518
Activos financieros disponibles para la venta	23.228	19.518
Coberturas de los de flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Resto de ajustes por valoración	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	192.889	219.322
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.711.779	1.619.246
PRO-MEMORIA		
Riesgos contingentes	3.362	4.292
Compromisos contingentes	22.211	22.178

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

Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Miles de euros	
	2014	2013(*)
Intereses y rendimientos asimilados	33.635	34.130
Intereses y cargas asimiladas	(10.276)	(11.265)
MARGEN DE INTERESES	23.359	22.865
Rendimiento de instrumentos de capital	16.873	12.719
Comisiones percibidas	40.405	35.924
Comisiones pagadas	(30.262)	(26.450)
Resultados de operaciones financieras (neto)	4.170	11.711
Cartera de negociación	524	703
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	3.646	11.008
Otros	-	-
Diferencias de cambio (neto)	116	25
Otros productos de explotación	981	717
Otras cargas de explotación	(1.770)	(1.288)
MARGEN BRUTO	53.872	56.223
Gastos de administración	(28.383)	(24.811)
Gastos de personal	(14.221)	(11.927)
Otros gastos generales de administración	(14.162)	(12.884)
Amortización	(1.187)	(1.233)
Dotaciones a provisiones (neto)	(1.518)	(270)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(1.047)	(446)
Inversiones crediticias	(1.047)	(446)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	21.737	29.463
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	-	-
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	1	(2)
Diferencia negativa en combinaciones de negocio	-	-
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(89)	(134)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	21.649	29.327
Impuesto sobre beneficios	(1.408)	(5.075)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	20.241	24.252
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	20.241	24.252

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

Estados de cambios en el patrimonio neto

a) Estados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Miles de euros	
	2014	2013(*)
(A) RESULTADO DEL EJERCICIO	20.241	24.252
(B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	3.710	7.512
(B.1) Partidas que no serán reclasificadas a resultados	-	-
Pérdidas y ganancias actuariales en planes de pensiones de prestación definida	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Impuestos sobre beneficios relacionados con partidas que serán reclasificadas a resultados	-	-
(B.2) Partidas que podrán ser reclasificadas a resultados	3.710	7.512
Activos financieros disponibles para la venta	5.300	10.732
Ganancias (pérdidas) por valoración	8.946	21.738
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(3.646)	(11.006)
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficios	(1.590)	(3.220)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS(A + B)	23.951	31.764

(*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparati vos.

b) Estados totales de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Notas 1 a 4)

	Miles de euros								
	Fondos propios								
Ejercicio 2014	Capital	Prima de emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Resultado del ejercicio	Menos: dividendos y retribuciones	Total fondos propios	Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
Saldo al 31.12.13	86.032	29.388	60.132	-	24.252	-	199.804	19.518	219.322
Ajustes por cambio de criterio contable	-	-	(384)	-	-	-	(384)	-	(384)
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	86.032	29.388	59.748	-	24.252	-	199.420	19.518	218.938
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	20.241	-	20.241	3.710	23.951
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(25.748)	-	(24.252)	-	(50.000)	-	(50.000)
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos/remuneración de socios	-	-	(28.173)	-	(21.827)	-	(50.000)	-	(50.000)
Operaciones con instrumentos de capital propio(neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	2.425	-	(2.425)	-	-	-	-
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.14	86.032	29.388	34.000	-	20.241	-	169.661	23.228	192.889

Ejercicio 2013 (*)	Miles de euros								
	Fondos propios							Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
	Capital	Prima de emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Resultado del ejercicio	Menos: dividendos y retribuciones	Total fondos propios		
Saldo al 31.12.12	86.032	29.388	30.488	-	29.992	-	175.900	12.006	187.906
Ajustes por cambio de criterio contable	-	-	97	-	-	-	97	-	97
Ajustes por errores	-	-	(445)	-	-	-	(445)	-	(445)
Saldo inicial ajustado	86.032	29.388	30.140	-	29.992	-	175.552	12.006	187.558
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	24.252	-	24.252	7.512	31.764
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	29.992	-	(29.992)	-	-	-	-
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos/ remuneración de socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio(neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspos entre partidas de patrimonio neto	-	-	29.992	-	(29.992)	-	-	-	-
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.13	86.032	29.388	60.132	-	24.252	-	199.804	19.518	219.322

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

	Miles de euros	
	2014	2013 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	104.161	[763]
Resultado del ejercicio	20.241	24.252
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:		
Amortización	1.187	1.233
Otros ajustes	[12.400]	[4.750]
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación		
Cartera de negociación	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	[49.750]	[243.996]
Inversiones crediticias	31.377	[55.771]
Otros activos de explotación	877	[640]
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación		
Cartera de negociación	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	116.679	286.564
Otros pasivos de explotación	[3.717]	[3.561]
Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	[333]	[4.094]
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	15.452	11.697
Pagos:		
Activos materiales	[921]	[389]
Activos intangibles	[477]	[614]
	[1.398]	[1.003]
Cobros:		
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	16.850	12.700
	16.850	12.700
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	[50.000]	-
Pagos:		
Distribución de dividendos	[50.000]	-
Cobros:		
Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO	-	-
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	69.613	10.934
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	41.397	30.463
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	111.010	41.397
PRO-MEMORIA		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		
Caja	1.571	722
Depósitos en Banco de España	27.112	16.883
Depósitos a la vista en entidades de crédito - Otras cuentas (neto)	82.327	23.792
	111.010	41.397

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

RELACIÓN DE AGENTES A LOS QUE LES ES APLICABLE LA CIRCULAR 5/1995 DEL BANCO DE ESPAÑA

1	A.M.C. 93, S.L.U.	46	APF ANÁLISI I PROJECTES FINANCERS, SCCL
2	ABARCA DE HARO, DAVID	47	ARANDA CÓRDOBA, ANTONIO
3	AFÁN ORTIZ, MARIO	48	ARANDA DUART, VICENTE
4	AGUERA CABRERA, JOSEP	49	ARANDES SALVADOR, MARTA
5	AGUILAR SERENA, JOSÉ ANTONIO	50	ARCE SERRA, LEYRE
6	AGULLA INVERSIONES 2006, S.L.	51	ARDERIU GANDÍA, FRANCISCO
7	AIFOS INICIATIVAS DE INVERSIÓN, S.L.U.	52	ARESTI OCHANDIANO, ZELAI
8	ALAMA SELMA, VICENTE IDEFONSO	53	ARGENTE CARRASCO, LUCÍA
9	ALAMINOS HERVÁS, FRANCISCO ASÍS	54	ARMERO COSA, MAYTE
10	ALARCÓN DE ROJAS, FERMÍN	55	ARNAO BALLESTER, JORGE
11	ALARIO MESTRE, RAFAEL	56	AROSTEGUI RESTREPO, ALVARO MARIANO
12	ALBUJER GIL, ROSARIO	57	ARQUES MANZANO, JOSÉ VICENTE
13	ALEJANDRE ALCÁZAR, CARLOS	58	ARRABAL CONEJO, ANA Mª
14	ALFAGEME MEDIAVILLA, JAVIER	59	ARTERO RAMOS, CARLOS
15	ALFARO BLASCO, PABLO	60	ARZANEGI PINEDO, GOTZON
16	ALFONSEA MARCOS, ELSA	61	ASESORAMIENTO EFECTIVO, S.L.
17	ALGARRADA BERMEJO, JOSÉ ANTONIO	62	ASESORÍA GLOBAL 360º Y GESTIÓN PATRIMONIAL, S.L.
18	ALGECIRAS ROSADO, NÚRIA	63	ATTARD DAVÓ, IRENE MARIA
19	ALGUACIL MONTES, MÓNICA	64	AYBAR ESTELA, JUAN FRANCISCO
20	ALLER MARTÍNEZ, Mª DOLORES	65	AZNAR ANIORTE, FRANCISCO RAMÓN
21	ALLÚE GRAU, JULIÁN	66	AZNAR TRENCO, GUADALUPE
22	ALMENAR GOSALBEZ, IGNACIO	67	BAAMONDE GONZÁLEZ, ANTONIO
23	ALMENDRAL GÓMEZ, JAVIER	68	BABILONI MONFORT, SANTIAGO
24	ALONSO ABAD, JESÚS	69	BACHARACH IBÁÑEZ, ERNESTO
25	ALONSO ÁLVAREZ, CRISTINA	70	BAGÉS SABAT, JOSEP
26	ALONSO ARAGÓN, YASMINA	71	BAILACH BADENES, RICARDO Mª
27	ALONSO ARESES, ÁNGEL	72	BALLESTER GIMÉNEZ, SIMÓN JAVIER
28	ALONSO MUÑOZ, MIREN	73	BALLESTER HERNÁNDEZ, SALVADOR
29	ALONSO PAZ, ISRAEL	74	BAÑULS MARTÍ, ALEJANDRO
30	ALONSO-ALLENDE YOHAN, CARLOS	75	BARBERÁ PINO, RAÚL
31	ALSOAL INVERSIONES, S.L.	76	BARGUÉS BERMEJO, ALBERT
32	ALTARRIBA SAMPER, ALEXANDRE	77	BARO VILALTA, JORDI
33	ÁLVAREZ APARISI, ISABEL	78	BARRERA GUTIÉRREZ, SANTIAGO
34	ÁLVAREZ CASTRO, JAVIER	79	BARRERO RIDRUEJO, LUIS FELIPE
35	ÁLVAREZ TORÁ, DAVID	80	BARRIOS JAQUES, FRANCISCO JAVIER
36	ÁLVAREZ VÁZQUEZ, CARLOS ALBERTO	81	BARRON MUSSONS CONSULTORES ASOCIADOS, S.L.
37	AMADO CONSULTORES, S.L.U.	82	BASSO BENGOCHEA, JAVIER
38	AMIGÓ AGUSTÍ, MARÍA DOLORES	83	BAUSACH SORIANO, FRANCISCO DE PAULA
39	AMOEDO GONZÁLEZ, ROSA MARÍA	84	BELDA BLASCO, JORGE
40	ANÁLISIS ECONÓMICO BURSÁTIL 2001, S.L.	85	BELOSO GARRIDO, LINO
41	ANDO CONSULTORES, S.L.	86	BELTRÁN FERRER, JUAN BAUTISTA
42	ANDRÉS MARTÍNEZ, ALBERTO JESÚS	87	BENEDI TARÍN, ENRIQUE
43	ANDRÉS MONTSERRAT, ISRAEL	88	BENEJAM ENSEÑAT, FRANCESC
44	ANGOSTO BARROS, BRAIS	89	BERRÓS MARTÍ, ADOLF
45	ANTA Y ASOCIADOS ASESORES FINANCIEROS, S.L.	90	BERZAS VELASCO, CARLOS

91	BERZOSA LUNA, EDUARDO	136	CASTELLANOS NORIEGA, ÓSCAR
92	BIDASK INVERSIONES, S.L.	137	CASTELLÓ VIÑAS,BEGOÑA
93	BILBAO TORDABLE, ELLANDE	138	CASTELLS LACRUZ, CARLOS
94	BLANCH OLIVER, JOAN	139	CASTILLO TORMO, ANA
95	BLANCH ZANÓN, GEMMA	140	CASTRO GÓMEZ, MARÍA ISABEL
96	BLANCO GONZÁLEZ, JOSÉ DAVID	141	CHICO LÓPEZ, DANIEL
97	BLANQUER SERNA, JORGE	142	CHINER RUBERT, SERGIO
98	BLASCO ABAD, EDGAR	143	CHORNET ORERO, ALEJANDRO BLAS
99	BLESA LIARTE, JAVIER	144	CHUECA GONZALEZ DE LANGARICA, MARIA TERESA
100	BONAMAISSON ABASCAL, SANDRA	145	CIVERA VICO, CLARA DOLORES
101	BONNEMAISON LLEONART,GEMMA	146	CLEON ONE INVERSIONES, S.L.
102	BRAGA PÉREZ, Mª DE LAS MERCEDES	147	COMABELLA ASENSIO, ROBERT
103	BRANCÓS MARTÍ,PEDRO IGNACIO	148	COMPAÑ FERNÁNDEZ, GENARO
104	BRIA GONZÁLEZ, DAVID	149	CONDE DO PAZO,AARON
105	BUGEDA CABRERA, EVA SUSANA	150	CONSULTORES MULTICANAL, S.L.
106	BUJALANCE LOZANO, JOSÉ Mª	151	CONSULTORÍA FINANCIERA GLOBAL, S.L.
107	BULLEJOS LORENZO, MARÍA	152	CONSULTORS EN BANCA PERSONAL RAVENTÓS, S.L.
108	CABALLER MONZÓ, MANUEL	153	CORDERO RUIPÉREZ, Mª AMPARO
109	CABALLERO ROMEU, ALBERTO	154	CORTADO GIRALTE, MARÍA AZUCENA
110	CABELLO IBAÑEZ, ANTONIO	155	CORTINAS MARTÍNEZ, RAQUEL
111	CABRERA ROCHA, JUAN MARÍA	156	CORTIZO PAJEROLS, JORDI
112	CACHALDORA MORANTE, SANTIAGO	157	COSTA RUIZ, RAUL
113	CACHARRÓN CORTÓN, JORGE JOSÉ	158	COTS MAJORAL, JORDI
114	CADENAS CAMPANARIO, ANA ISABEL	159	COUÑAGO RODRÍGUEZ, RUBÉN
115	CALAF ROVIRA, PILAR	160	CREIXELL SOLANO, ENRIQUE
116	CALIMAT10, S.L.	161	CRESPI TRAVERIA, ENRIC ANTONI
117	CALVET AMO, RAMÓN	162	CRISTINO ROMERO, SALVADOR RAFAEL
118	CAMESELLE BASTOS,JAIME	163	CRUZADO IGLESIAS, CARLOS
119	CAMPO MOYA, RUBÉN	164	CUEVAS SANCHEZ, JOAN
120	CAMPOS ENGUIDANOS, ANGEL	165	DAMOEDO CONSULTOR FINANCIERO PERSONAL, S.L.
121	CANAL IGLESIAS, JORDI	166	DARDER MESONES, DIEGO IVAN
122	CANALS CASELLAS, JOSEP MARIA	167	DE LA BELLA MADUEÑO, IVAN
123	CANCELAS FERNÁNDEZ, ALFONSO	168	DE LA IGLESIA PÉREZ, BORJA
124	CANO AMIL, FRANCISCO	169	DE RAMÓN MUÑOZ-COBOS, VICENTE
125	CARBONELL ORSELLI, JOSEP	170	DE RIBOT SAURINA, JOAQUIM
126	CARMONA LLORET, JORDI	171	DE VALOIS OLIVA, ROSSEND ANTONI
127	CARMONA VICENTE, HECTOR	172	DEL CAMPO POMES, ANTONIO
128	CARO JARILLO,ANGEL MANUEL	173	DEL POZO CORTADELLAS, JAVIER
129	CARRERAS CASTRO, MARIA LOURDES	174	DEL VALLE LÓPEZ, MANUEL
130	CARRILLO CLEMENTE, MARÍA DOLORES	175	DELGADO PASCUAL, ENRIQUE
131	CASANOVA LLORENS, MANUEL LUIS	176	DEMEYERE, MICHAEL
132	CASANOVAS MORENO TORRES, EMILIO	177	DÍAZ IGLESIAS, PAULA
133	CASINO GONZÁLEZ, MARÍA RAQUEL	178	DÍAZ MUÑIZ, RUBÉN
134	CASTAÑÓN CARAVERA, MARÍA	179	DIAZ PASCUA, MARTA
135	CASTAÑOS ECHEVARRIA, ZIGOR	180	DIENTE ALONSO, SERGIO

181	DOLDAN CANDAMIO, MARIA ALEJANDRA PATRICIA	226	FERNÁNDEZ PEROSANZ, FRANCISCO
182	DOMÈNECH JORDÀ, JUAN LUIS	227	FERNÁNDEZ ROCA, IVÁN
183	DOMÍNGUEZ AGUILAR, JOSÉ MARÍA	228	FERNÁNDEZ RODRIGO, SERGIO
184	DOMINGUEZ FERNÁNDEZ, IRENE	229	FERNÁNDEZ SANGRA, MONTSERRAT
185	DOMÍNGUEZ GÓMEZ, PABLO JAVIER	230	FERNÁNDEZ-CORTÉS GUERRERO, MIGUEL
186	DOMÍNGUEZ MARTÍNEZ, JUAN	231	FERNÁNDEZ-MONTENEGRO IGLESIAS, JOSÉ CARLOS
187	DONCEL FERRAN, CARLOS	232	FERNÁNDEZ-PACHECO MAZARRO, FRANCISCO JAVIER
188	DUE DISSENY-BCN, S.L.	233	FERRATE BLASCO, ROGER
189	DUE-F 2002, S.L. (COMV)	234	FERREIRO ARMAS, IDILIO
190	DURÁN FERRANDO, VICENTE	235	FERRER AMOEDO, PATRICIA
191	DURÁN OTERO, DAVID	236	FERRER BERNARDO, MIQUEL
192	ECHERRÍA ASURABARRENA, NAIARA	237	FERRER PAÑELLA, JOAN
193	EFMALE ASESORES, S.L.U.	238	FERRER SALADA, CARMÉ
194	EGEA TORRES, JOSÉ LUIS	239	FERRIZ CARPENA, JAVIER
195	EGIARTE MADARIETA, EGOITZ	240	FERRO, PAOLO
196	EGUSQUIZAGA ARIAS, ARÁNZA ZU	241	FIGUERAS PÉREZ, JOSÉ LUIS
197	ELECOMSE 2006 FINANCIAL ADVISORS, S.L.	242	FIGUEROA BORRÁS, JULIO
198	ELVIRA VÁZQUEZ, HUGO	243	FIJEM, S.L.
199	ENRÍQUEZ LÓPEZ, Mª PILAR	244	FIRST GESTIÓ, S.L.
200	ESCLAPEZ RODRÍGUEZ, ANTONIO	245	FLECHA MASSO, SANDRA
201	ESCRIBANO RUEDA, EDUARDO	246	FLORIT GOMILA, SANTIAGO
202	ESCUDERO BAHILLO, ÓSCAR	247	FOCCOLI, SIMONE
203	ESCUDERO GONZÁLEZ, ENRIQUE	248	FONT AGUILAR, DAVID
204	ESCUDIER ALONSO, JAVIER IGNACIO	249	FONT DEL AMO, NATALIA
205	ESLO ASESORES, S.L.	250	FRANCH CAMPOS, JOSEP ORIOL
206	ESPINAR DE CALONJE, MARÍA	251	FRANCO RODRÍGUEZ, JOSÉ RAMÓN
207	ESPINOSA MALPARTIDA, SALVADOR	252	FRANCO RODRÍGUEZ, Mª ÁNGELES
208	ESPINOSA RIVERO, ÓSCAR	253	FRANGANILLO FERNÁNDEZ, JUAN MANUEL
209	ESTÉVANEZ CABALLERO, RUBÉN	254	FRANS BV ASESORA, S.L.
210	ESTEVE GUILERA, SILVIA	255	FRESNEDA BARRAGÁN, JUANA Mª
211	ESTORNELL VIÑOLES, ASUNCIÓN	256	FRIGOLS GARRIDO, BORJA
212	FABASA CONSULTORES FINANCIEROS, S.L.	257	FRUTOS MULERO, MARTA
213	FABASA SERVICIOS FINANCIEROS, S.L.	258	FUENTES MONTEAGUDO, ALFREDO
214	FARGAS RENART, GERARD	259	GALA ROMERO, CLAUDIO MANUEL
215	FARRARONS ZULUETA, LILIAN	260	GALARRAGA VARELA, JOSÉ LUIS
216	FELICE, SERGIO	261	GALLEGO GONZÁLEZ, GERARDO
217	FELIP VERCHE, DAVID	262	GALOPA NOVOA, MARTA
218	FELIU BLASCO, MARTA LUCÍA	263	GAMO SÁNCHEZ, CORAL
219	FERNÁNDEZ CABEZÓN, ÁNGELES	264	GANDÍA COLOMER, MARCO ANTONIO
220	FERNÁNDEZ GARCÍA, HUGO	265	GANEURO INVERSIONES, S.L.
221	FERNÁNDEZ GONZÁLEZ, LUIS	266	GARATE AZPITARTE, AXIER
222	FERNÁNDEZ IGLESIAS, ADORACIÓN	267	GARCÍA CALABUIG, PABLO
223	FERNÁNDEZ LLINÀS, ISABEL	268	GARCÍA CRESPI, ROBERTO JAVIER
224	FERNÁNDEZ NOGUEROL, SANTIAGO	269	GARCÍA DOMÍNGUEZ, NATIVIDAD
225	FERNÁNDEZ PÉREZ, JESSICA	270	GARCÍA ESPADA, CARLES

271	GARCÍA GALLEG0,CARLOS JAVIER	316	GRAU CLOSA, JOSEP
272	GARCÍA HOCES, BALDOMERO	317	GUANYAR, S.L.
273	GARCÍA IBÁÑEZ, FRANCISCO JOSÉ	318	GUARDIOLA HERRERO, JOSÉ Mª
274	GARCÍA JURADO, ROSA MARÍA	319	GUERRERO LINARES, RAFAEL DAVID
275	GARCÍA LECANDA, BÁRBARA	320	GUTIÉRREZ DEL POZO, GABRIEL
276	GARCÍA MARTÍN, MARÍA MERCEDES	321	HERAS CASTILLO, IGOR
277	GARCÍA MONTORO,VÍCTOR MANUEL	322	HEREDIA RICO, GABRIEL
278	GARCIA PEREZ, ALDARA	323	HERMOSILLA TERCILLA, NEREA
279	GARCÍA POL, GERARDO BORJA	324	HERNÁNDEZ AVELLÁN, JOSÉ MARÍA
280	GARCÍA REYES, EVA MARÍA	325	HERNÁNDEZ CERA, LUIS
281	GARCÍA RODRÍGUEZ, SONIA	326	HERNÁNDEZ CONDAL, JAUME
282	GARCÍA SÁNCHEZ, OLGA	327	HERNÁNDEZ DOMÍNGUEZ, RAÚL
283	GARCIA TORRALBA, INMACULADA	328	HERNÁNDEZ HENCHE, CRISTINA
284	GARDUÑO FOMBUENA, ANTONIO	329	HERNANDEZ PERIS, MANUEL
285	GARRIDO RODRÍGUEZ, JUAN JOSÉ	330	HERNÁNDEZ PERTEGAZ, Mª CRISTINA
286	GASANZ ESCALANTE, BEATRIZ	331	HERNÁNDEZ RAPOSO, JOSÉ LUÍS
287	GASPAR MARÍN, DAVID	332	HERNÁNDEZ SEGURA,MARÍA VANESA
288	GELABERT VIDALES, CHRISTIAN	333	HERNÁNDEZ TORNERO, SARA
289	GENÍS RICART, MARÍA	334	HERRÁIZ GOMAR, MARIA JOSÉ
290	GIANNINI FERNÁNDEZ, ALESSANDRO	335	HERRERO FRAILE, FRANCISCO JAVIER
291	GIBERT GATELL, JOSEP	336	HERRERO ORTIZ, ALEXIA
292	GIL DE LA CALLEJA LLUCH, RAFAEL	337	HIDALGO AMARAL, IGNACIO
293	GIL LOSILLA, JUAN ÁNGEL	338	HIDALGO SORO, ALFREDO
294	GIMENO SOLÁ, JOSÉ	339	HIDALGO VILLANUEVA,MARÍA JOSÉ
295	GINER MAÑEZ, SANDRA	340	HIERRO VÁZQUEZ, EDUARDO
296	GIRALDO PANTOJA, PATRICIA	341	HOYOS GÓMEZ, JORDI
297	GLOBAL FINANCIAL PLANNING, S.A.	342	HUESCAR GUTIÉRREZ, ENDIKA
298	GLOBALDOK BIZ CONSULTING, S.L.	343	IBÁÑEZ DE SOLÍS,CARLOS
299	GÓMEZ ELORRIAGA, CARLOS	344	IBAÑEZ PEÑARROCHA, MANUEL
300	GÓMEZ GARCÍA, ANTONIO	345	IBARRA MARTÍNEZ, MIKEL
301	GÓMEZ HIDALGO, FRANCISCO DE PAULA	346	IBEURO ASESORES, S.L.
302	GÓMEZ LÓPEZ,GABRIEL	347	IGLESIAS GRANDE, BEATRIZ
303	GÓMEZ PEÑA, XAVIER	348	IGLESIAS PEREIRA,DAVID PABLO
304	GÓMEZ TORTOSA,MARIA DE LOS ANGELES	349	IGLESIAS SÁNCHEZ, SANTIAGO
305	GONZÁLEZ ESTEVEZ, ALBERTO	350	IGLESIAS SIERRA, JAVIER
306	GONZÁLEZ EXPÓSITO,ANA ISABEL	351	INDEXGRUP ASESORES FINANCIEROS, S.L.
307	GONZÁLEZ HERRANZ, SERGIO	352	INICIATIVAS LISAS 2000, S.L.
308	GONZÁLEZ MARÍN, JUAN ANTONIO	353	INVERGEST CONSULTING, S.L.
309	GONZÁLEZ OLIVARES, JORGE	354	INVEST IBIME,S.L.
310	GONZÁLEZ OTERO, SERGIO	355	IRIBARREN SIMÓN, MIKEL
311	GONZÁLEZ PASCUAL, LUIS	356	IRISSARRY MORGADO, MIGUEL ÁNGEL
312	GONZÁLEZ PASTOR, FRANCISCO DE BORJA	357	ITEL FINANCIEROS, S.L.
313	GONZALO CACHERO, MARIO	358	ITURBE AZCORRA, JANIRE
314	GORRIS ABAD, PAULINO	359	IVONPOUSA ASESORES FINANCIEROS, S.L.
315	GRANDE PARREÑO, IRENE	360	JACKO HISPANIA, S.L.

361	JAVIER IGLESIAS SERVICIOS FINANCIEROS, S.L.	406	LOSADA ALVELAR, GONZALO
362	JIMÉNEZ HERNÁNDEZ, ASIER	407	LOZANO HERRERO, MARÍA MERCEDES
363	JIMÉNEZ IRIBARREN, ALBERTO	408	LOZANO MARCO, CYNTHIA ISABEL
364	JIMÉNEZ LORA, JOSE MANUEL	409	LOZOYA SÁNCHEZ, FRANCISCO JAVIER
365	JIMÉNEZ MARÍN, GUILLERMO	410	LUDEÑA COLOMER, ESTELA
366	JIMÉNEZ MARTÍNEZ, JUAN	411	LUIS SARACHU, INGE
367	JIMÉNEZ OVIEDO, ALEJANDRO	412	LUNA ORTIZ, VICTORIA EUGENIA
368	JODRÁ CUESTA, FELIPE	413	M.T.P. 2003 CONSULTOR, S.L.
369	JORDÁN TUSÓN, HELENA	414	MACÍAS HERNÁNDEZ, MONTSERRAT
370	JUAN ORTELLS, RICARDO	415	MADRERO TARANCÓN, MIGUEL ÁNGEL
371	JUÁREZ DEL AMO, FERNANDO	416	MADRID CASARRUBIOS, MIGUEL
372	JURADO MORENO, IVÁN	417	MADRID OROVIO, CARLOS
373	JUVINYÀ CARLES, LLUÍS	418	MADROÑO AGUILAR, ALBERTO
374	LACAVE VELA-BARCA, PABLO	419	MALLO ALONSO, DAVID
375	LAGO COMESANA, GUADALUPE	420	MALVEHY GUILERA, XAVIER
376	LAGO DÍAZ, MANUEL 001018803, S.L.N.E.U.	421	MAPAMI PLANIFICADORES FINANCIEROS, S.L.
377	LAMAS RODRÍGUEZ, ALBERTO	422	MARAÑÓN MUÑOZ, MIKEL
378	LAPRESTA GASCÓN, JACOBO	423	MARCO ALBA, JORGE
379	LATXAGA ATXIRIKA, GORKA IKER	424	MARI MOMBLANCH, GISELA
380	LÁZARO CUESTA, FRANCISCO JAVIER	425	MARÍN VIVES, JORGE
381	LEKERIKA ZARRAGA, ARITZ	426	MÁRQUEZ CRESPO, ÓSCAR
382	LEÓN BERTRÁN, JORDI	427	MÁRQUEZ MORENO, JUAN IGNACIO
383	LERA MORALES, SÍLVIA	428	MARTÍ ROCA, ISRAEL
384	LIZ MORA, MARC	429	MARTÍ SERRANO, CRISTINA
385	LLAGOSTERA GUARDIET, DAVID	430	MARTÍN AGUILAR, ANA
386	LLAMAS PELEGRÍN, ANTONIO	431	MARTÍN ARRIERO, ÁNGEL LUIS
387	LLANOS MÉNDEZ, ANA MARÍA	432	MARTÍN BERMEJO, CARLOS
388	LLORIS GASPARIN, PERE	433	MARTÍN COBO, JOSÉ ANTONIO
389	LÓPEZ ÁLVAREZ, JOSE LUIS	434	MARTIN FELIS, MANUEL
390	LÓPEZ ARIAS, JOSÉ LUIS	435	MARTÍN FERNÁNDEZ, PABLO
391	LÓPEZ CARDENETE, MANUEL	436	MARTÍN JAVATO CONEJERO, JORGE
392	LÓPEZ CORRAL, JAVIER	437	MARTIN MARTIN, ENRIQUE
393	LÓPEZ DIÉGUEZ, ASIER	438	MARTÍN MONTERO, ANTONIO RAFAEL
394	LÓPEZ ESCRIBUELA, HELENA LAIA	439	MARTÍN NAVAS, JAVIER
395	LÓPEZ FERNÁNDEZ, ANTONIO MANUEL	440	MARTÍN TEJEIRO, JONATHAN PEDRO
396	LÓPEZ FERRER, IGNACIO	441	MARTINELL RABASA, RICARDO
397	LÓPEZ GIMÉNEZ, YOLANDA	442	MARTINEZ ALCALA, ANTONIO
398	LÓPEZ MILÁN, JOSÉ ANTONIO	443	MARTÍNEZ COLOMER, MARIO
399	LÓPEZ MONTENEGRO, MIGUEL ÁNGEL	444	MARTÍNEZ DÍAZ, DOMINGO
400	LOPEZ PAZOS, BORJA	445	MARTÍNEZ FERNÁNDEZ, ALFREDO
401	LÓPEZ RAYO, JOSÉ ANTONIO	446	MARTÍNEZ GÓMEZ, ESTHER
402	LÓPEZ SALIDO, VÍCTOR	447	MARTÍNEZ GOOD, CARLOS JOSÉ
403	LÓPEZ SÁNCHEZ, MARÍA DOLORES	448	MARTÍNEZ GRAU, FRANCISCO JAVIER
404	LORA VALVERDE, PABLO	449	MARTÍNEZ HIDALGO, BEATRIZ
405	LORENZO PAZ, PABLO	450	MARTÍNEZ LÓPEZ, PALOMA

451	MARTÍNEZ MONTESINOS, ALFREDO	496	MUÑOZ NAVARRO, JAVIER JESÚS
452	MARTÍNEZ PIZARRO, JESÚS MIGUEL	497	MUÑOZ VALLADOLID, GUSTAVO LUIS
453	MARTÍNEZ SOUTO, GUMERSINDO	498	MUÑOZ VARGAS, PEDRO JORGE
454	MARTÍNEZ TOMÁS, M ^a ISABEL	499	MURILLO GARCÍA, DIEGO
455	MARTÍNEZ VIVANCO, JAVIER	500	NADAL SANTANA, JOSÉ ANTONIO
456	MARTÍNEZ ZAMORA, ALEXIS	501	NARANJO SANTOS, JUAN
457	MARTÍNEZ-RISCO ULLOA, MARTA	502	NAVALÓN MARTÍN, SONIA
458	MARTINI, SIMONE	503	NAVARRO SORIANO, MARÍA BEGOÑA
459	MARVAL CONSULTORÍA GLOBAL, S.L.	504	NIÑO MUÑOZ, JULIA
460	MASET NAVARRO, ÓSCAR	505	NOGALES MOYA, ANTONIO MIGUEL
461	MASSANA DE CASTRO, JUAN	506	NOGUÉ BEGUÉ, ANA
462	MATEOS GEEBELEN, EMILIO	507	NOVO BOO, VIRGINIA
463	MATEU CALATAYUD, SERGIO	508	NÚÑEZ AYALA, ZAIDA
464	MAYA SORIA, EGOITZ	509	NÚÑEZ VILLALBA, JAVIER
465	MAYCOCK LÓPEZ, SANDRA	510	OCHANDO NAVARRO, MARÍA DOLORES
466	MEDINA SALA, JORDI	511	OLIVARES PONT, MANUEL
467	MELEIRO ARAUJO, ROCIO	512	OLIVÉ DOBLADO, AINOA
468	MERCADAL TORRES, GABRIEL	513	OLIVÉ HERNÁNDEZ, XAVIER
469	MIGUEL MORENO, JOSÉ JUAN	514	OLTRA CERVERA, SUSANA
470	MINGOL GRIFO, MARÍA DEL CONSUELO	515	OMEDES REQUENA, MARÍA DEL MAR
471	MIR GALÁN, VÍCTOR	516	ORCERA MUNTAL, FRANCISCO JAVIER
472	MITOLANUM, S.L.U.	517	ORRANTIA SEPTIEN, VÍCTOR ÁNGEL
473	MOJA ELÍAS, UNAI	518	ORTEGA AGUDO, GRACIA M ^a
474	MOLAS SOLSONA, BORJA	519	ORTEGA CABRAL, JAVIER
475	MOLINA TAMARIT, JOSÉ VICENTE	520	ORTEGA SANMIGUEL, ROSA MARÍA
476	MOLINA VILAR, NÚRIA	521	ORTÍN LAMIEL, MARTA
477	MONTALAR HERRERO, JOSÉ	522	ORTIZ DE ARTIÑANO Y COMPAÑÍA REPRESENTACIONES DE BOLSA, S.R.C.
478	MONTAÑO YBARRA, LUIS	523	ORTIZ RATO, IÑAKI
479	MONTÉ VIGUERA, INGRID	524	ORTS MOGICA, JOSÉ MANUEL
480	MONTEAGUDO GARRO, JUAN ÁNGEL	525	ORTUÑO CORZO, JUAN PABLO
481	MONTILLA MARTÍN, ANTONIO	526	PABLO BORRERO MENDEZ, S.L.
482	MORA PACHECO, FRANCISCO JAVIER	527	PAGAI OLASKOAGA, IKER
483	MOREA GUTIÉRREZ, EVA GLORIA	528	PALACIOS GIL, FERNANDO
484	MORENO CABEZA, ANTONIO	529	PALOMA SANZ DOMÍNGUEZ
485	MORENO TORRAS, EDUARD	530	PANADERO RUIZ, IRATXE
486	MORETA CEBALLOS, MARIANO	531	PARDAL ANIDO, ÓSCAR
487	MORETA ICART, CRISTINA	532	PASCUAL ARBOLES, ALBERT
488	MORIL JORDÁ, RAÚL	533	PASCUAL NUÑEZ, ANA
489	MORO SUÁREZ, ENEKO	534	PATRICIO FERRERO, LEYRE
490	MUNIAIN ALONSO, MANEX	535	PATRINVEST CASTELLÓN, S.A.
491	MUÑOZ ÁVILA, FRANCISCO JAVIER	536	PAUL RIVERO, ALFREDO
492	MUÑOZ BERMÚDEZ, CRISTINA	537	PEDRAZA ARAGONÉS, ANTONIA M ^a
493	MUÑOZ CAMACHO, JUAN BOSCO	538	PEDRAZA LUCIO, NATIVIDAD
494	MUÑOZ DE LA PLAZA, BORJA FAUSTINO	539	PEDROS COTINO, PURIFICACIÓN
495	MUÑOZ DE LAS HERAS, IGNACIO	540	PEESPE CONSULTING, S.L.

541	PEINADO ASENSIO, ALBERTO	586	REXSON INVEST, S.L.
542	PELEGRÍ PASCUAL, SUSANA	587	RIBA GARCÍA, JUAN MIGUEL
543	PEÑA NORIEGA, ALMUDENA	588	RIBAS TORRES, JULIO
544	PERALTA RAMÍREZ, ENRIQUE	589	RIBOLDI MIRÓ, MARC
545	PERARNAU LLADÓ, JAUME	590	RICO ROMERO, GUILLERMO
546	PÉREZ ÁLVAREZ, ANA BELÉN	591	RIOS MEMBRILLA, SANDRA
547	PÉREZ CARDO, ISAAC	592	ROCHA MARULL, ABEL
548	PÉREZ ESQUEJ, S.L.	593	RODRÍGUEZ ABAD, JOSÉ MANUEL
549	PÉREZ GARCÍA, JAVIER	594	RODRÍGUEZ BLANCO, DANIEL
550	PÉREZ LLORENTE, RUBÉN	595	RODRIGUEZ BURGUERA, JORDI
551	PÉREZ RODERO, ADOLFO		RODRÍGUEZ DE LA BORBOLLA RUIBERRIZ DE
552	PÉREZ RODRÍGUEZ, JUAN	596	TORRES, FRANCISCO J
553	PÉREZ SINEIRO, ROBERTO	597	RODRIGUEZ FREIRE, ALICIA
554	PÉREZ-MANGLANO BERENGUER, GONZALO	598	RODRIGUEZ GAGO, PAULA
555	PI ROGER, JOAN	599	RODRÍGUEZ GARCÍA, DAVID
556	PINTO CUENCA, JOAN CARLES	600	RODRÍGUEZ GONZÁLEZ, MARTA
557	PIQUERAS MARTÍ, CARLOS	601	RODRÍGUEZ HERNÁNDEZ, AVELINO FRANCISCO
558	PIZARRO MALDONADO, DAVID	602	RODRÍGUEZ INSA, RAFAEL
559	PLA LLORET, ÀNGEL	603	RODRIGUEZ IZNAJAR, DANIEL
560	PLA MARÍN, LORENA	604	RODRÍGUEZ IZQUIERDO, MARTÍN
561	PLACER DE LA TORRE, ALBERTO	605	RODRÍGUEZ MONTOYA, ROBERTO
562	PLANA CASADELLÀ, JOEL	606	RODRÍGUEZ PINO, DAVINIA
563	PONS RUIZ, DAVID	607	RODRÍGUEZ SANTA CRUZ, MARÍA DEL PILAR
564	PORTILLA MARTINEZ, MIGUEL	608	RODRÍGUEZ VALDIVIESO, JOSE LUÍS
565	POVEDANO CARPINTERO, SILVIA	609	ROMÁN DURÁN, JACOB
566	POVÉS MARTÍNEZ, EDUARDO JAVIER	610	ROMERO CAGIGAL, ELENA MARÍA
567	POZO GÓMEZ, JOSÉ MAURO	611	ROMERO CANO, JOSEP
568	POZO GÓMEZ, MARTA	612	ROMERO CAÑAVERAL, CARMEN ROCÍO
569	PRECIADO ALONSO, PEDRO A.	613	ROMERO PONCE, LUIS
570	PRIOR MARTÍNEZ, BELÉN	614	ROS NAVASQUILLO CBP, S.L.
571	PROJECTE ANSA 2000, S.L.	615	ROS NUALART, JOSEP MARIA
572	PUENTE USLÉ, PEDRO IGNACIO	616	ROSILLO TRÉNOR, JOSÉ MIGUEL
573	PUIG CRISTOFOL, FRANCESC	617	ROSIÑOL RIBERA, MARTÍ
574	PUIGCERVER VILLARREAL, JUAN JOSÉ	618	ROYO CATALÀ, DANIEL
575	QUEROL MARIA, JOAN	619	RUBÍ NAVARRO, SANDRA
576	QUINTANA SECO, JAVIER	620	RUBIRA PARDO, MARÍA ÁNGELES
577	QUIROGA RODRIGUEZ, RAÚL	621	RUIZ ARMENGOL, SILVIA
578	QUO VADIS MARKETING CONSULTING, S.L.	622	RUIZ BARBA-ROMERO, MARÍA AMPARO
579	R3 GESTION PATRIMONIAL, S.L.	623	RUIZ CARRIÓN, MÓNICA
580	RAMIREZ REINA, ANTONIO	624	RUIZ GÁLVEZ, YOLANDA
581	RAMOS PÉREZ, CARMEN	625	RUIZ LECUMBERRI, ASIER
582	RAURELL MARCÈ, MERCÈ	626	RUIZ MARTOS, JOSÉ
583	REALES REALES, ROMUALDO	627	RUIZ MESA, JESÚS
584	REGALADO GALEANO, ARANZAZU	628	RUIZ NADAL INVERSIONES, S.L.
585	RENTA Y GESTIÓN SALA DE CONTRATACIÓN, S.A.	629	SAAVEDRA CASTRO, MARTA
		630	SAENZ RECASENS, SANTIAGO

631	SAEZ BRIZ, JUAN MANUEL	676	SIMÓN VILCHES, EVA MARÍA
632	SÁEZ VICENT, ELISA MARÍA	677	SINDO LÓPEZ, CFP, SL
633	SAGASTI ARAMBURU, IÑIGO	678	SISTERE MOYA, ANNA
634	SAIOA URQUIJO RODRIGUEZ	679	SMART FINANCE CONSULTING, S.L.
635	SALAS GAETJENS, ADOLFO	680	SOBRADO COLOMBO, EMYLISETT
636	SALAVERA MARTÍN, MIGUEL ÁNGEL	681	SOLANA PALACIOS, DAVID
637	SALCEDO LUQUE, JUAN FRANCISCO	682	SOLAZ SOLER, IGNACIO
638	SALFINANCE, SL	683	SOLÉ BOU, MARTA
639	SALGADO FERREIRO, JOSÉ GUILLERMO	684	SOLÉ QUER, JORDI
640	SALMERON BUSATORI, VANESA MARÍA	685	SOLER CRIBILLERS, SANTIAGO
641	SÁNCHEZ CARRERO LEÓN, EVA MARÍA	686	SOLIÑO OTERO, ROSALÍA
642	SÁNCHEZ LIZANA, JAIME	687	SOTERAS LAINA, ALBERTO MIGUEL
643	SÁNCHEZ MARTÍN, CARLOS	688	SOUSA ÁLVAREZ, NOA
644	SÁNCHEZ MARTÍNEZ, ALFONSO	689	SOUTO SAMPEDRO, GUSTAVO
645	SÁNCHEZ MARTÍNEZ, ANA	690	SOUTULLO VÁZQUEZ, SILVIA
646	SÁNCHEZ POMÉS, SOLEDAD TERESA	691	STANDARD TRADING, S.L.
647	SÁNCHEZ RIERA, SAMANTA	692	SUÁREZ HERNÁNDEZ, AURELIO
648	SÁNCHEZ ROMERO, MANUEL	693	SUÁREZ SANTAMARÍA, MARÍA ISABEL
649	SÁNCHEZ-HORNEROS CALDERÓN, CARLOS	694	SUENGAS GOENECHEA, ALFONSO
650	SANCHO CAMPDELACREU, JOAQUIM	695	TALNA CONSULTORA ESTRATEGICA PERSONAL, SL
651	SANIMAR GESTIÓN, S.L.	696	TAMARIT VILAR, MIGUEL
652	SANS MECA, FRANCISCO JAVIER	697	TEJEDA PEDROSO, MARÍA
653	SANTAMARÍA MASFORROLL, MARTÍ	698	TELLEZ ÁLVAREZ, MARÍA DEL MAR
654	SANTANGELO, GIOVANNI	699	TÉLLEZ BESOLÍ, PERE JOSEP
655	SANTFOR GLOBAL CONSULTING, S.L.	700	TENA TOMÁS, CRISTIAN
656	SANTIAGO RODRÍGUEZ, JOSÉ ANTONIO	701	TOMICO DEL RIO, YOLANDA
657	SANTIAGO TARABINI CASTELLANI, FCO JAVIER	702	TORMO CUÑAT, JOSÉ LUIS
658	SANTOS ADRIÁN, CARLOS	703	TORMO MARCO, JOSE
659	SANTOS GARCÍA, KATERIN	704	TORRADO OTERO, DIANA
660	SANZ BENET, FRANCISCO JAVIER	705	TORRELLAS ZANFAÑO, MARC
661	SANZ OLMEDO, LUIS JAVIER	706	TORRENTBÓ BERTRAL, CARLOS
662	SAPENA GARCÍA, ELOY PABLO	707	TORRUELLA GOU, JOAN RAMÓN
663	SARDA GUILERA, MARCOS	708	TOTAL INVERSIÓ PATRIMONIAL, S.L.
664	SEGUER BERNAT, EUSEBI	709	TRIGO FREIXA, PATRICIA
665	SENÍN CANOSA, FRANCISCO JAVIER	710	TURÓN PÉREZ, XAVIER
666	SERGIO GASTALDO SERVICIOS FINANCIEROS, S.L.	711	ÚBEDA LARRALDE, MELCIOR
667	SERÓ GONZÁLEZ QUINTANA, ÈURIC	712	URANGA ECHEVERRÍA, YOSUNE
668	SERRA CAPARRÓS, SÍLVIA	713	UREÑA CAMACHO, JORGE
669	SERRA GALBANY, MARIA TERESA	714	URQUIJO COSGAYA, SAIOA
670	SERRA OTERO, ALBERTO	715	URZELAI ARRUTI, IÑAKI
671	SERRA QUERALT, GUILLEM	716	USÓN MAZANA, JUAN IGNACIO
672	SERRANO MASA, RAFAEL	717	V & F CONSEJEROS PATRIMONIALES S.L.L.
673	SERRATUSELL BERTRÁN, ALBERTO	718	VALENZUELA ALMAGRO, FRANCISCO LUIS
674	SESTELO MARTÍNEZ, ALBERTO	719	VALLEJO RIOS, RAFAEL
675	SIEBA GESTIÓN, S.L.	720	VALLESPÍN FOLQUER, JUAN CARLOS

721	VAZQUEZ VILLAR, IÑAKI
722	VCHAPELA FIANCIAL ADVISORS. S.L.
723	VEDREÑO PASTOR, JUAN JOSÉ
724	VEGA MATEOS, MIGUEL ÁNGEL
725	VERGARA MARTIN, PATRICIA
726	VEROS GONZALEZ, EDUARD
727	VICENT JUNYENT, ELISENDA
728	VICENTE HERRERA, JOSÉ
729	VICENTE PÉREZ, MARCOS
730	VICENTE SIEIRA, STELLA
731	VIDAL MONTERO, FERNANDO
732	VIDAL VIDAL, ANTONIO
733	VIEITES SILVA, Mª TERESA
734	VILA MASLLOVET, ORIOL
735	VILA MEDINA, RICARDO
736	VILA TUDELA, BERTA
737	VILANA ROLDAN, RAFAEL
738	VILARÓ ALARCÓN, FRANCESC XAVIER
739	VILASECA ESTEVE, DAVID
740	VILLALOBOS ROMERO, INMACULADA
741	VILLAMARÍN ÁLVAREZ, MIGUEL
742	VILLANUEVA MARES, RAÚL
743	VILLANUEVA SEGURA, ANA
744	VILLAR CONSULTORES, S.L.
745	VILLARINO PRADO, PATRICIA
746	VIVANCOS COSTA, ALEX
747	VOLTAS RAMOS, MARIA GEMMA
748	WELSCH VERNIS, DONALD
749	YERPES GONZÁLEZ, SANDRA
750	ZAMARREÑO BARQUIN, JOSEBA
751	ZOMEÑO JIMÉNEZ, JESÚS
752	ZUBIRIA URTEAGA, ION
753	ZURITA LÓPEZ, NIEVES
754	ZURITA MARQUEZ, JOSE ANTONIO

INFORME BANCARIO ANUAL
Artículo 87 de la Ley 10/2014, de 26 de junio
Grupo Mediolanum España

El 27 de junio de 2014, se publicó en el Boletín Oficial del Estado la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, que transpone el artículo 89 de la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013 relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de inversión, por la que se modifica la Directiva 2002/87/CE (CRD IV) y se derogan las Directivas 2006/48/CE y 2006/49/CE.

El artículo 87 de la Ley 10/2014 indica que las entidades de crédito deben publicar como anexo de sus estados financieros auditados, especificando por países en donde estén establecidas, la siguiente información en base consolidada para cada ejercicio:

- a) Denominación, naturaleza y ubicación geográfica de la actividad.
- b) Volumen de negocio.
- c) Número de empleados a tiempo completo.
- d) Resultado bruto antes de impuestos.
- e) Impuestos sobre el resultado.
- f) Subvenciones o ayudas públicas recibidas.

Adicionalmente, se hará público la ratio de rendimiento de los activos, calculada como cociente entre el beneficio neto y el balance total.

Seguidamente, se detalla la información requerida, mencionada anteriormente:

a) Denominación, naturaleza y ubicación geográfica de la actividad

Banco Mediolanum, S.A. (en adelante el Banco), es una entidad de crédito constituida en Barcelona (España) el 13 de febrero de 1989 con la denominación de Banco de Finanzas e Inversiones, S.A.

Con fecha 23 de marzo de 2012, modificó dicha denominación por la actual Banco Mediolanum, S.A., en virtud de la elevación a público de los acuerdos sociales adoptados por la Junta General Extraordinaria y Universal de accionistas del Banco de fecha 22 de marzo de 2012.

El Banco fue autorizado por el Ministerio de Economía y Hacienda con fecha 28 de diciembre de 1988 y está inscrito en el Registro de Bancos y Banqueros con el número 186.

Adicionalmente, está inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, Tomo 10.227, F. 38, H. B-73301, Inscripción 50ª y número de identificación fiscal A-58640582. Con domicilio social en la Avenida Diagonal, n.º 668-670, de Barcelona.

El Banco tiene por objeto la realización de toda clase de operaciones bancarias en general y se encuentra sujeto a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias que operan España y de las entidades de crédito en general.

El Banco es la sociedad dominante del Grupo Mediolanum España (en adelante el Grupo) cuyas sociedades dependientes, actividad que realizan y domicilio social son las siguientes:

Sociedad dependiente	Actividad	Domicilio social
Mediolanum Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	Gestión de I.I.C.	Calle Entenza, n.º 321, Barcelona
Mediolanum Pensiones, S.G.F.P., S.A.	Gestión de F.P.	Calle Entenza, n.º 321, Barcelona
Fibanc, S.A.	Inactiva	Avenida Diagonal, n.º 668-670, Barcelona

El Grupo realiza su actividad en España.

b) Volumen de negocio y n.º de empleados a tiempo completo

La información contenida en este capítulo corresponde al volumen de negocio y el número de empleados a tiempo completo por países al cierre del ejercicio 2014. A efectos del presente informe se considera como volumen de negocio el margen bruto, tal y como se define y presenta en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada que forma parte de las Cuentas anuales consolidadas del Grupo.

PAÍS	VOLUMEN DE NEGOCIO (miles de euros)	NÚMERO DE EMPLEADOS (a tiempo completo)
España	55.568	211

Resultado bruto antes de impuestos

El resultado bruto antes de impuestos alcanzado por el Grupo a 31 de diciembre de 2014 ha sido de 22.595 miles de euros.

c) Impuestos sobre el resultado

Las sociedades que componen el Grupo tributan individualmente en el régimen general y tienen abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios de dicho impuesto.

El gasto devengado por impuesto sobre el resultado del Grupo en el ejercicio 2014 ha sido de 1.691 miles de euros.

d) Subvenciones o ayudas públicas recibidas

Durante el ejercicio 2014, el Grupo no ha recibido subvenciones ni ayudas públicas.

Adicionalmente a la información anterior, se informa que el rendimiento de los activos, calculado como el cociente entre el beneficio neto consolidado y el activo ha sido del 1,2%.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los accionistas de Banco Mediolanum, S.A.

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas adjuntas de Banco Mediolanum, S.A. (en adelante, la Sociedad dominante) y sociedades dependientes, que comprenden el balance consolidado a 31 de diciembre de 2014, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados de Banco Mediolanum, S.A. y sociedades dependientes, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la Nota 1.2 de la memoria consolidada adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales consolidadas. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de los administradores de la Sociedad dominante de las cuentas anuales consolidadas, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales consolidadas tomadas en su conjunto.

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

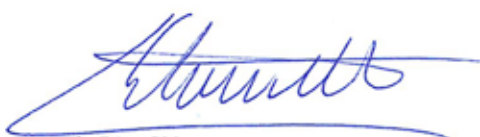
Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Banco Mediolanum, S.A. y sociedades dependientes a 31 de diciembre de 2014, así como de sus resultados consolidados y flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2014 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación de la sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2014. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la sociedad.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



Antonio Ríos Cid

10 de marzo de 2015

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercint:

DELOITTE, S.L.

Any 2015 Núm. 20/15/02077

IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

Informe subjecte a la taxa establerta
a l'article 44 del text refós de la
Llei d'auditoria de comptes, aprovat per
Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol.

BANCO MEDIOLANUM

Av. Diagonal, 668-670
(08034) Barcelona

Tel. 93 253 54 00

Fax. 93 253 54 30

info@mediolanum.es

www.bancomediolanum.es

