

Informe anual 2013





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

**INFORME DE GESTIÓN
CONSOLIDADO
DEL EJERCICIO 2013**

Carta del Presidente	4
Informe de Gestión consolidado	5
Grupo Mediolanum España	6
Entorno y perspectivas económicas	6
Resultados y balances	8
Principales actividades realizadas	12
Control interno	16
Prevención del Blanqueo de Capitales y la Financiación del Terrorismo	18
Recursos propios computables y liquidez disponible	19
Acciones propias	21
Investigación y desarrollo	21
Informe anual del servicio de defensa del cliente	21
Hechos posteriores	22
Estructura societaria del Grupo Bancario Mediolanum	23
Estructura societaria del Grupo Mediolanum España	24
Estructura de la Administración del Banco Mediolanum, S. A.	25

CARTA DEL PRESIDENTE

Felicitarnos nuevamente del resultado positivo obtenido también en este ejercicio pero, sobre todo, porque cada vez más el resultado de la actividad ordinaria, es decir, sin tener en cuenta las operaciones especiales de tesorería y los dividendos de participadas, se va acercando a nuestros objetivos.

Destacar el crecimiento de la captación de patrimonio en un 31%. Me gustaría resaltar que este crecimiento ha estado muy compensado, no sólo con los nuevos fondos Best Brands sino también con aquellos productos especialmente pensados para la previsión y jubilación y, cómo no, a través de productos puramente bancarios: cuentas corrientes y depósito bienvenida, ideales para captación de nuevos clientes.

También subrayar el crecimiento de la Red de Ventas en un 17% y, lo que es más importante, con cada vez una menor rotación y un elevado compromiso de formación.

No quiero despedirme sin una mención especial al equipo de *MEDIOLANUM GESTIÓN* que ha conseguido situar todos los fondos de Renta fija en el primer quintil, con dos primeros puestos en Renta Fija a corto y Renta Fija emergente.

Animar a todo el equipo humano a seguir en la misma dirección en unos momentos en que, dado nuestro modelo diferencial, podemos claramente ganar cuota de mercado en el sector financiero español.

Cordialmente,

CARLOS TUSQUETS
Presidente

2013

**INFORME DE GESTIÓN
CONSOLIDADO**

**EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

GRUPO MEDIOLANUM ESPAÑA

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, nº 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 33 puntos de atención al cliente distribuidos por gran parte de la geografía española, emplea a 214 personas y presta servicios a más de 84.300 clientes.

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

ENTORNO Y PERSPECTIVAS ECONÓMICAS

En la Eurozona, el ejercicio 2013 ha estado marcado por la implementación de medidas encaminadas a su estabilización, afectada por los problemas, tanto de financiación como estructurales, en las economías periféricas y desvaneciendo el riesgo de contagio al resto de países de la zona. Medidas adoptadas principalmente en materia fiscal, de gobernanza y de política monetaria que han permitido que los agentes económicos y sobre todo los inversores visualizaran un entorno más favorable. La moderada evolución del nivel de los índices de precios permitió al Banco Central Europeo (BCE) continuar con la política monetaria expansiva, lo que se tradujo en dos nuevas reducciones del tipo de interés aplicable a las operaciones principales de financiación de 25 puntos básicos cada una, situándolo en el 0,25%; mínimo histórico.

Rápidamente, los mercados empezaron a relajar la presión sobre dichas economías lo que se tradujo en una mejora notable de las primas de riesgo, como la española, que pasó de los 391 puntos básicos en febrero de 2013 a los 222 puntos básicos en diciembre del mismo año y la italiana, de los 351 puntos básicos en marzo a los 220 al cierre del ejercicio 2013. Por su parte, los principales índices bursátiles subieron con fuerza: *S&P 500*, +30%, marcando nuevos máximos desde el inicio de la crisis y sin afectarle significativamente el inicio de la reducción del programa de compra de activos por parte de la Reserva Federal; *DJ Euroxxtox 50* y *Nikkei 225*, +18% y +57%, respectivamente, y el *Ibex 35*, +21%.

La actividad económica, se ha mantenido en términos generales en niveles aceptables; de hecho, las expectativas son que el crecimiento del PIB mundial en el 2013 alcance el 3%, aunque con bastantes divergencias. Economías como la americana, británica y japonesa crecerán en torno al 1,9% las dos primeras y al 1,2% esta última. Se constata el débil crecimiento de la Eurozona en el 0,4% y la reducción del ritmo de crecimiento de las economías emergentes (en China se espera un crecimiento del 7,7%, en la India al 5,9% y en Brasil y Turquía el 1,3% y el 3,5%, respectivamente), aunque la perspectiva para el próximo año mejora tal y como indica el *Fondo Monetario Internacional (FMI)* con un crecimiento mundial esperado entorno al 3,7%.

Por otra parte, cabe especialmente destacar el nuevo marco normativo en materia de supervisión y solvencia de las entidades de crédito, recogido en la *Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo y en el Reglamento (UE) nº 575/2013, del Parlamento Europeo y del Consejo*, ambos de 26 de junio de 2013, que se aplicará a partir del 1 de enero de 2014. Y también el acuerdo alcanzado el 12 de noviembre de 2013 por el Parlamento Europeo para la creación del *Mecanismo Único de Supervisión (MUS)* en virtud del cual aproximadamente 130 de las entidades de crédito más importantes de la Unión Europea estarán bajo la supervisión directa del BCE, en aras de garantizar la seguridad, transparencia y solidez del sistema bancario y aumentar la integración financiera y la estabilidad en la zona, iniciándose así el proceso de evaluación global del riesgo de las mayores entidades, aproximadamente el 85% del sistema bancario, con vistas a la asunción de la supervisión plena a partir del 4 de noviembre de 2014.

En cuanto a la situación económica de nuestro país, el sentimiento ha mejorado. En el ámbito de la estabilidad financiera, el programa de reestructuración del sistema financiero español apoyado financieramente por el *Mecanismo Europeo de Estabilidad* para la recapitalización de los bancos problemáticos, ha logrado reforzar el sistema bancario español. Los principales indicadores económicos han mejorado respecto de ejercicios anteriores; como muestra mencionar que el crecimiento del PIB en los dos últimos trimestres del año ha sido positivo, dejando atrás la recesión iniciada en el segundo trimestre de 2011. Crecimiento que se apoya en el ajuste del desequilibrio exterior, en la contención de los costes salariales y del nivel de precios (el IPC en 2013 fue el 0,3%, el más bajo desde 1961) y en la mejora de las expectativas del mercado laboral como ha puesto de manifiesto la *Encuesta de Población Activa (EPA)* del cuarto trimestre en la que se recoge una leve reducción del paro por primera vez desde el segundo trimestre de 2007.

No obstante, la economía española mantiene entre sus principales retos la reducción de la tasa de paro situada en el 26%, del apalancamiento general del país y conseguir que el crédito fluya de nuevo a la economía.

Grupo Mediolanum España opina que el ejercicio 2014 será propicio para seguir por la senda de crecimiento iniciada, aumentando la base de clientes, nuestra red de consultores de banca personal que se consolidará como una de las más importantes en España y aumentando nuestra cuota de mercado.

RESULTADOS Y BALANCES

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas resumidas de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Seguidamente se explica la evolución de los resultados alcanzados en el ejercicio 2013 en relación a los del ejercicio 2012:

	2013	2012	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
MARGEN DE INTERÉS	22.947	33.675	(10.728)	(31,86%)
Rendimiento de instrumentos de capital	12.719	14.778	(2.059)	(13,93%)
Comisiones netas	10.896	6.880	4.016	58,37%
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio (neto)	11.736	20.957	(9.221)	(44,00%)
Otros productos y cargas de explotación (neto)	(726)	(664)	(62)	9,34%
MARGEN BRUTO	57.572	75.626	(18.054)	(23,87%)
Gastos de administración	(25.574)	(24.897)	(677)	2,72%
Amortización	(1.242)	(1.272)	30	(2,36%)
Dotaciones a provisiones (neto)	(270)	(12.499)	12.229	(97,84%)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(446)	(47)	(399)	(848,94%)
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	30.040	36.911	(6.871)	(18,62%)
Otras Ganancias (pérdidas) por bajas de activos	(136)	(10)	(126)	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	29.904	36.901	(6.997)	(18,96%)
Impuesto sobre beneficios	(5.208)	(6.644)	1.436	(21,61%)
RESULTADO DEL EJERCICIO	24.696	30.257	(5.561)	(18,38%)

(Datos en miles de euros)

En 2013 hemos alcanzado un **beneficio de 24.696 miles de euros**, el segundo mejor resultado de la historia de Grupo Mediolanum España.

A continuación se detallan las principales magnitudes y variaciones:

- El margen de interés** disminuyó en 10.728 miles de euros (-31,86%) hasta alcanzar la cifra de 22.947 miles de euros (2012: 33.675 miles de euros), por la disminución de las tasas de interés de las inversiones en contraposición con el aumento de las cargas por intereses de los depósitos. Las políticas de captación han tenido una gran aceptación y han propiciado un aumento significativo de los depósitos de la clientela por parte de la Red de Ventas en una oferta que combina los productos típicamente bancarios con una amplia gama de productos gestionados por *Grupo Mediolanum*. Y esto en un entorno de fuerte reducción de tipos en el interbancario como consecuencia de la política monetaria expansiva del BCE.
- Los rendimientos de instrumentos de capital** correspondientes a los dividendos por la participación del 5% en *Mediolanum International Funds, Ltd.*, han supuesto el cobro de 12.700 miles de euros respecto de los 14.750 miles de euros del ejercicio anterior.
- Cabe destacar el aumento del 58,37% en las **comisiones netas** hasta alcanzar los 10.896 miles de euros por la mejora de todas las líneas de negocio, aunque la mayor contribución corresponde a la distribución de fondos y seguros irlandeses.

- iv. **Los resultados de las operaciones financieras** aportan al margen bruto la cifra de 11.736 miles de euros, manteniendo, al cierre del ejercicio 2013, unas plusvalías netas en cartera de 27.877 miles de euros (2012: resultados positivos de 20.563 miles de euros y plusvalías netas de 17.135 miles de euros).
- v. En cuanto a los **gastos de explotación**, incluidas las dotaciones a provisiones y por deterioro de activos, disminuyen en 11.183 miles de euros (-28,9%), hasta alcanzar los 27.532 miles de euros, debido a las menores **dotaciones a las provisiones (neto)** cuyo importe asciende a 270 miles de euros en contraposición con una dotación neta de 12.499 miles de euros en 2012 para cubrir las pérdidas estimadas en determinados litigios en curso.

Cabe resaltar las reducidas **dotaciones netas por deterioro de las inversiones crediticias**, cuyo importe asciende a 446 miles de euros, en un entorno sectorial castigado por la alta morosidad.

Así, el **resultado antes de impuestos** alcanza la cifra de 29.904 miles de euros (-18,96%), que neto del **impuesto sobre beneficios**, supone alcanzar el beneficio indicado anteriormente.

Balances consolidados resumidos al 31 de diciembre de 2013 y 2012

A continuación se presentan los balances consolidados resumidos a 31 de diciembre de 2013 y 2012, acompañados de la explicación acerca de las principales variaciones:

ACTIVO	2013	2012	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
Caja y depósitos en bancos centrales	17.605	9.965	7.640	76,67%
Activos financieros disponibles para la venta	1.308.246	1.052.811	255.435	24,26%
Inversiones crediticias	273.253	215.315	57.938	26,91%
Depósitos en entidades de crédito	94.417	51.581	42.836	83,05%
Crédito a la clientela	178.836	163.734	15.102	9,22%
Activo material e intangible	6.866	7.074	[208]	[2,94%]
Resto de activos	12.033	13.165	[1.132]	[8,60%]
TOTAL ACTIVO	1.618.003	1.298.330	319.673	24,62%
PASIVO Y PATRIMONIO NETO				
Pasivos financieros a coste amortizado	1.374.682	1.085.124	289.558	26,68%
Depósitos de bancos centrales	260.021	80.038	179.983	224,87%
Depósitos de entidades de crédito	496.789	651.922	[155.133]	[23,80%]
Depósitos de la clientela	600.583	337.161	263.422	78,13%
Otros pasivos financieros	17.289	16.003	1.286	8,04%
Provisiones	9.957	15.239	[5.282]	[34,66%]
Resto de pasivos	11.767	8.247	3.520	42,68%
TOTAL PASIVO	1.396.406	1.108.610	287.796	25,96%
Fondos propios	202.070	177.722	24.348	13,70%
Ajustes por valoración	19.527	11.998	7.529	62,75%
TOTAL PATRIMONIO NETO	221.597	189.720	31.877	16,80%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.618.003	1.298.330	319.673	24,62%

[Datos en miles de euros]

El **“Activo total”** asciende a 1.618.003 miles de euros con un incremento del 24,62 % respecto de 2012. Dicho aumento se produce como consecuencia del mayor recurso a la financiación del Banco Central Europeo y, sobre todo, por la buena captación de depósitos de la clientela, tanto a la vista como a plazo.

A continuación se detallan las principales magnitudes y variaciones:

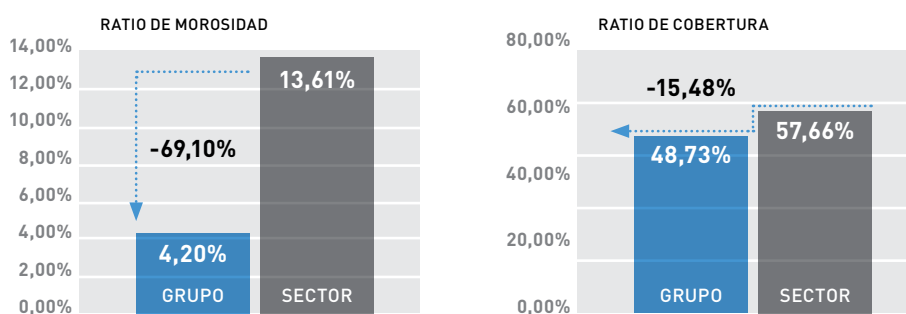
- i. Aumento del epígrafe **“Caja y depósitos en bancos centrales”** en 7.640 miles de euros, alcanzando la cifra de 17.605 miles de euros, como consecuencia de la mayor liquidez en depósitos a día en el Banco de España, por importe de 12.000 miles de euros; posición transitoria a la espera de decidir su inversión. Además, el saldo en la cuenta de tesorería aumenta un 58% para cumplir con el coeficiente de reservas mínimo.
- ii. Aumento del epígrafe **“Valores representativos de deuda”** en 255.422 miles de euros, alcanzando la cifra de 1.259.801 miles de euros, lo que representa un 77,86% del “Activo” (2012: 77,36%). Como ya hemos comentado, las plusvalías netas alcanzan un importe de 27.877 miles de euros (2012: plusvalías netas de 17.135 miles de euros), fruto de la notable reducción de la prima de riesgo de la Deuda Soberana española e italiana. Esto ha supuesto un aumento de los ajustes por valoración por importe de 7.529 miles de euros y de los pasivos fiscales por impuestos diferidos por importe de 2.468 miles de euros.

Por otra parte, la cartera cedida mediante *Repo* asciende a 619.044 miles de euros, un 7,45% inferior al importe cedido a 31 de diciembre de 2012, siendo la principal contraparte *Banca Mediolanum, S.p.A.* con un efectivo inicial de 496.254 miles de euros (2012: 650.888 miles de euros).

- iii. Aumento del epígrafe **“Inversiones crediticias”** en 57.938 miles de euros, alcanzando la cifra de 273.253 miles de euros, siendo su peso el 16,9% del “Activo” (2012: 215.315 miles de euros y 16,58% del “Activo”). Este aumento se produce sobre todo en el capítulo de “Adquisición temporal de activos en entidades de crédito” cuyo importe asciende a 68.000 miles de euros (2012: 28.001 miles de euros).

El crédito a la clientela asciende a 178.836 miles de euros con un aumento del 9,22% en contraposición con la contracción del crédito del sistema financiero español.

En los gráficos adjuntos se representan las **ratios de morosidad** y **de cobertura** del Grupo en relación a las del sector:



La **ratio de morosidad** del 4,20% es netamente inferior a la del sector que supera el 13,6%, consecuencia de un modelo centrado en la concesión de créditos a las familias para la adquisición de la vivienda y sin exposición al sector inmobiliario. Sin embargo, la **ratio de cobertura** es inferior a la del sector por las fuertes provisiones que las entidades con exposición al inmobiliario han tenido que acometer en los últimos ejercicios. Las coberturas por insolvencias específicas y genéricas ascienden a 3.475 miles de euros al 31.12.2013.

- iv. Los **“Activos fiscales”** disminuyen en 1.493 miles de euros por la compensación de bases imponibles negativas; las bases fiscales negativas pendientes de compensar a 31.12.2013 ascienden a 22.155 miles de euros (2012:26.333 miles de euros).
- v. El epígrafe **“Depósitos de bancos centrales”** aumenta en 179.983 miles de euros tanto en la línea de crédito con el BCE cuyo saldo dispuesto aumenta en 100.070 miles de euros hasta alcanzar la cifra de 180.070 miles de euros (disponible en póliza por importe de 36.801 miles de euros) y por operaciones Repo por importe de 79.930 miles de euros.
- vi. **“Depósitos de entidades de crédito”**: la financiación recibida de la sociedad matriz se ha reducido en 155.133 miles de euros alcanzando la cifra de 496.789 miles de euros.
- vii. Las acciones comerciales realizadas durante el ejercicio han contribuido al aumento significativo de los **“Depósitos de la clientela”** en 263.422 miles de euros hasta alcanzar los 600.583 miles de euros (*ver desglose en Cuadro nº1 adjunto*).

Cuadro nº 1: Depósitos de la clientela

	Miles de euros			%
	2013	2012	Delta	
Administraciones Públicas	211	388	[177]	[45,62%]
Otros sectores residentes:				
Depósitos a la vista	454.815	293.187	161.628	55,13%
Depósitos a plazo	95.613	21.409	74.204	346,60%
Cesión temporal de activos	42.860	17.990	24.870	138,24%
Ajustes por valoración	2.438	418	2.020	483,25%
Otros sectores no residentes:	4.646	3.769	877	23,27%
	600.583	337.161	263.422	78,13%

- viii. **“Provisiones”**: el saldo de este epígrafe se reduce en 5.282 miles de euros por los pagos con cargo a los fondos por litigios, de los que destaca el realizado como consecuencia del acuerdo alcanzado por el caso *Hereth* por un importe de 4.119 miles de euros, lo que ha permitido liberar 667 miles de euros del fondo constituido en 2012.

Por otro lado se han cancelado los fondos constituidos por los compromisos por pensiones de invalidez, viudedad y orfandad, cuyo importe ascendía a 643 miles de euros a 31.12.2012, ya que el coste de las prestaciones está cubierto con pólizas de seguro. Adicionalmente, los compromisos por jubilación, por importe de 541 miles de euros, se presentan netos del valor de los seguros que los cubren.

- ix. El **“Patrimonio neto”** alcanza la cifra de 221.597 miles de euros (2012: 189.720 miles de euros) con un aumento de 31.877 miles de euros por el resultado del ejercicio y por el impacto en los Ajustes de valoración de las plusvalías latentes de la cartera de **“Activos financieros disponibles para la venta”** ya comentada.

PRINCIPALES ACTIVIDADES REALIZADAS

Red de Ventas y captación neta de productos gestionados

Al cierre del 2013, la **Red de Ventas** alcanzó los 695 profesionales en comparación con los 595 de 2012, lo que representa un aumento del 16,8%. De estos, 652 corresponden a la categoría de *Consultor de Banca Personal* (2012: 551 consultores de banca personal).

Red de Ventas	2013	% s/ total	2012	% s/ total	% de variación
Consultor de banca personal	652	93,8%	551	92,6%	18,3%
de los que:					
supervisores	183	26,3%	138	23,2%	32,6%
resto	469	67,5%	413	69,4%	13,6%
Otros	43	6,2%	44	7,4%	[2,3%]
	695	100,00%	595	100,00%	16,8%

Uno de los pilares de nuestro modelo es la capacitación de nuestros colaboradores por lo que, durante todo el año, desarrollamos programas de formación dedicados a:

- Los incorporados en el año: ofreciendo la formación como “operador de banca-seguros” a través de la *Confederación Española de Cajas de Ahorro (CECA)* y exigiendo su superación para poder actuar en calidad de agente representante del Banco.
- Todos los integrantes de la Red de Ventas: además de la formación habitual en materias financieras y comerciales, estamos promoviendo la obtención de la titulación ofrecida por la *European Financial Planning Association (EFPA)*, lo que ya hemos conseguido para el 20% de nuestra Red de Ventas.

Una Red de Ventas que cuenta además con aplicaciones técnicas que permiten realizar un análisis y seguimiento de la cartera de nuestros clientes para determinar el nivel real de diversificación en relación a nuestra estrategia de las “5D”.

Por otra parte, se presentan las cifras de **captación neta** por línea de producto al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

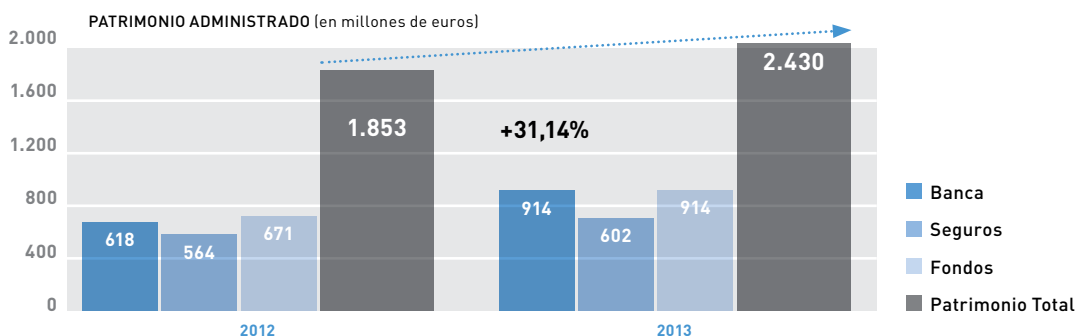
Tipología de producto	2013	2012	% de variación
Seguros- Vida y FP	33	55	(40,0%)
Fondos irlandeses	157	50	214,0%
Fondos españoles	48	[17]	382,4%
	238	88	170,5%

[Datos en miles de euros]

Entre toda la gama de productos sobresale el subfondo irlandés *BB Coupon Strategy Collection* con un patrimonio de 124 millones de euros y una captación neta de 64 millones de euros. Este subfondo del *Mediolanum Best Brands* ofrece la posibilidad de recibir un ingreso semestral con el objetivo de obtener una apreciación del capital en el largo plazo.

Patrimonio administrado

El patrimonio administrado por el Grupo a 31 de diciembre de 2013 *asciende a 2.430 miles de euros*, lo que representa un aumento del 31,14% respecto del ejercicio anterior.



Marketing y productos

En 2013 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; con una inversión total que ha superado en un 15% la del ejercicio precedente, alcanzando la cifra de 3,7 millones de euros.

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

- Hemos lanzado 4 nuevos fondos de la gama “*Best Brands*”, 2 exclusivos con las marcas “*Ivesco*”, fondo con el objetivo de controlar la volatilidad y “*Carmignac*”, fondo flexible con orientación a la conservación del capital, y 2 fondos multigestoras, “*BB Convertible*”, fondo que invierte específicamente en acciones y bonos convertibles y “*BB Infrastructures*” con objetivo de inversión en empresas de cualquier país relacionadas con la construcción y el mantenimiento de infraestructuras.
- También se ha potenciado en gran medida la línea de fondos “*Selección Nacional*”, los fondos de nuestra gestora española *Mediolanum Gestión, S.G.I.I.C., S.A.*, con una captación record respecto de los años precedentes.

Seguros de vida-ahorro

- Se ha promocionado el seguro “*Futuro Extra PIAS*” como solución al problema de la jubilación y continuamos distribuyendo entre nuestros clientes el seguro de vida “*Double Premium*”, un seguro de vida del tipo “*Index Linked*” que ofrece un rendimiento trimestral muy atractivo así como la posibilidad de obtener liquidez anualmente en función de la evolución de los índices de referencia.

Productos bancarios

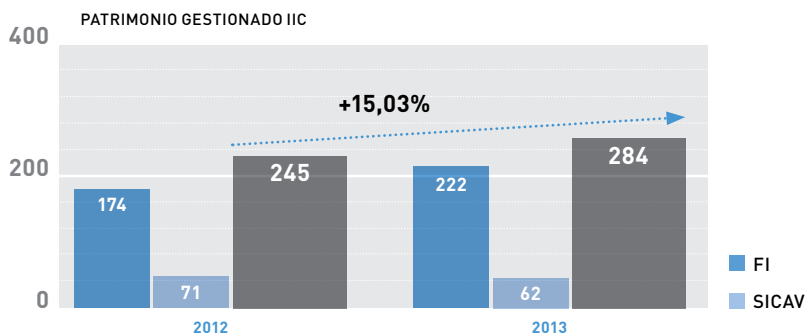
La oferta de depósitos bancarios ha tenido un gran éxito, destacando los siguientes:

- En depósitos a la vista tanto la “Cuenta Única” como la “Cuenta Freedom” han sido ampliamente contratadas, con una captación neta positiva de 154 millones de euros. Son cuentas corrientes que ofrece los servicios habituales de una cuenta corriente, a bajo coste y con tipos de interés atractivos para este tipo de cuentas que tradicionalmente no están remuneradas.
- El depósito “*Bienvenida*” que se lanzó en el primer trimestre del año a un tipo mejor que los existentes en el mercado para el plazo de un año y con el objetivo de que los nuevos clientes puedan desarrollar plenamente sus estrategias de inversión a través del asesoramiento por parte de la Red de Ventas, así como una oferta de otros depósitos combinados.
- En cuanto a productos de activo, la *Hipoteca Freedom*” mantiene la tendencia de crecimiento desde su lanzamiento en 2011 y ya sobrepasa los 78 millones de euros (2012:65 millones de euros) lo que representa un incremento del 19,5% en 2013.

Gestión de Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de Pensiones Instituciones de Inversión Colectiva

• Evolución del Patrimonio

En 2013, el patrimonio gestionado por *Mediolanum Gestión, S.A., S.G.I.I.C.*, evolucionó positivamente con un crecimiento del 15,92% hasta alcanzar los 284 millones de euros, tal y como se aprecia en el gráfico adjunto.



Dicho incremento se concentra en los fondos de inversión que alcanzan los 222 millones de euros con un incremento del 27,59%, lo que supone un cambio de tendencia desde que se inició la crisis financiera. Este incremento está en línea con la evolución del sector de fondos nacionales, cuyo patrimonio ha crecido en 2013 por encima del 25%, según datos facilitados por *Inverco*.

- **Rentabilidad de los fondos de inversión**

En 2013 hemos seguido entre los mejores, con varios fondos de la categoría de monetarios y de renta fija situados en el primer quintil por rentabilidad:

Fondo	2013		
	Rentabilidad	Posición (quintil)	Patrimonio 31.12.2013 (millones de euros)
Mediolanum Premier, FI	3,44%	1º	50
Mediolanum Activo FI, clase "s"	6,60%	1º	32
Mediolanum Mercados Emergentes, FI, clase "s"	2,14%	1º	12
Mediolaum Renta, FI, clase "s"	11,89%	1º	9
			103

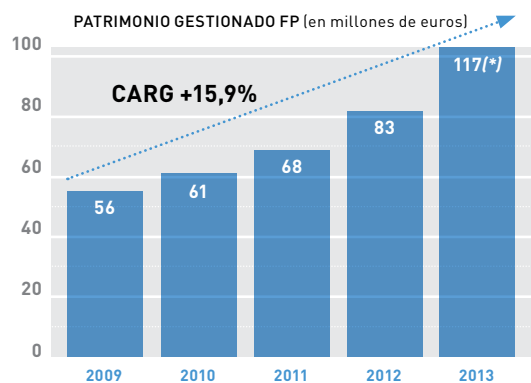
Las rentabilidades medias ponderadas del sector en los fondos monetarios y de renta fija a corto y largo plazo han sido el 1,34%, 1,69% y 4,81%, respectivamente.

Fondos de pensiones

- **Evolución del Patrimonio**

La evolución del patrimonio gestionado por *Mediolanum Pensiones, S.G.F.P., S.A.*, mantiene una tendencia creciente que en los últimos cinco años, ha supuesto una tasa anual acumulada de +15,9%, tal y como se aprecia en el gráfico adjunto, en contraposición con un crecimiento del +1,7% del sector en España.

Destaca el peso del fondo de pensiones de renta variable que representa el 67,5% del patrimonio total, con un crecimiento en 2013 del 49,1%.



(*) incluye el patrimonio de Medifond Pensions, FP por importe de 1 millón de euros.

• Rentabilidad

En 2013 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	2013			
	Categoría	Rentabilidad %	Posición (quintil)	Patrimonio a 31.12.2013 (millones de euros)
Fibanc Pensiones I	Renta variable	21,85%	1º	79
Fibanc Pensiones II	Renta fija	7,35%	2º	24
Fibanc Pensiones III	Monetario	4,10%	1º	13
				116

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 dos consejeros externos independiente y un consejero dominical.

En relación a 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 a 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.
- Así mismo, 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.

Durante el 2013, se han desarrollado las actividades definidas en los Planes de Auditoría establecidos para Banco Mediolanum, Mediolanum Gestión y Mediolanum Pensiones, aprobados 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) y actividades periódicas de seguimiento y supervisión.

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 2013, 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, un incremento significativo de los controles preventivos con más de 1.000 clientes contactados así como la consolidación de 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 CAPITAL 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”.

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 en base a 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 conseguir una adecuada formación en la materia. En este sentido, durante el ejercicio 2012 se han desarrollado cursos presenciales para los empleados que se incorporaron a la organización, 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. Esta formación, también se ha hecho extensiva a todos los miembros de la Red de Ventas. Así mismo, las propias unidades responsables han recibido la formación necesaria para adaptarse a los nuevos requerimientos legales, así como para conocer y poner en común los procedimientos y prácticas habituales en el sector.

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 mínimos en relación a los requeridos por la normativa de solvencia vigente así como la ratio de solvencia a 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	2013	2012	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
Recursos propios computables	174.347	147.971	26.376	17,8%
Requerimientos de recursos propios	22.367	22.227	140	0,6%
Superávit de recursos propios	151.980	125.744	26.236	20,9%
Ratio de solvencia [%]	62,36	53,26	9,10	17,1%

(Datos en miles de euros)

A 31 de diciembre de 2013, los **recursos propios computables** del Grupo excedían de los requeridos por la citada normativa en 152 millones de euros con una ratio de solvencia del 62,36% (2012: exceso de 126 millones de euros y ratio de solvencia del 53,26%). Así mismo, cabe resaltar que la calidad de los recursos propios es de máximo nivel ya que su composición es totalmente “*core capital*”.

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.

En el cuadro adjunto se informa del efectivo disponible en caja y bancos centrales, así como de los valores en propiedad o adquiridos temporalmente que están bajo el control de la unidad central de tesorería. Adicionalmente se informa, por bandas de vencimiento, de los flujos de efectivo esperados en relación a dicha liquidez.

A 31 de diciembre de 2013, el Grupo mantiene una **liquidez disponible** de 459 millones de euros (2012: 246,2 millones de euros).

	Saldo disponible a 31/12/2013	Día siguiente	Después día siguiente y hasta una semana	Más de una semana y hasta un mes	Más de un mes y hasta tres meses	Más de tres meses y hasta seis meses	Más de seis meses y hasta nueve meses	Más de nueve meses hasta un año	Más de un año y hasta dos años	Más de dos años y hasta tres años	Más de tres años y hasta cinco años	Más de cinco años
Caja y banco centrales	5.605	12.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste cumplimiento de reservas mínimas a mantener	-	-	(4.820)	(240)	-	-	-	-	-	-	-	-
Disponible en póliza	36.801	-	-	100.070	45.703	(20.017)	-	(32.978)	(65.476)	(64.103)	-	1
Activos elegible fuera de póliza	416.693	-	38.014	575.192	(1.485)	(19.845)	-	(34.188)	(141.710)	(430.483)	(402.187)	(2)
Otros activos negociables no elegibles por el banco central	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	459.099	471.099	504.293	1.179.315	1.223.533	1.183.671	1.183.671	1.116.505	909.319	414.733	12.546	12.545

ACCIONES PROPIAS

En cuanto a los negocios sobre acciones propias, debemos mencionar que durante el ejercicio 2013, 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

En 2013 seguimos realizando importantes inversiones en tecnología y desarrollo de sistemas de la información que han supuesto desembolsos por importe de, aproximadamente, 2.100 miles de euros, tanto en nuevas aplicaciones como en *hardware* y desarrollos propios.

Entre las inversiones realizadas destacan las relacionadas con:

- i. la adaptación de los sistemas y circuitos de adeudos y transferencias a los estándares europeos al objeto de establecer una zona única de pagos en euros “*Single Euro Payments Area (SEPA)*” a partir de febrero 2014 y
- ii. la creación de una infraestructura que nos permita ofrecer a nuestros clientes la posibilidad de realizar pagos a través del teléfono móvil bajo la modalidad *contactless*.

También se han llevado a cabo diversos proyectos para completar y mejorar la operativa a través del canal internet, para establecer nuevos sistemas que permitan refinar los controles en la contratación de productos, ajustando la rentabilidad y riesgo a la distribución patrimonial del cliente y, naturalmente, 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 a nuestra actividad fuertemente regulada.

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 Ges.Fibanc, S.G.I.I.C., S.A. y Fibanc Pensiones, S.A., S.G.F.P.

El resumen de dicho informe es el siguiente:

Durante el ejercicio 2013 el número de quejas y reclamaciones recibidas ha sido de 125, de las que 9 no han sido admitidas a trámite y 7 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	2013	
	Número	%
Admitidas a trámite		
Cuentas corrientes	38	32,76%
Préstamos y créditos	3	2,59%
Servicio de cobros y pagos	11	9,48%
Tarjetas	16	13,79%
Prestación de servicios de inversión	14	12,07%
Instituciones de Inversión Colectiva	9	7,76%
Seguros de Vida	12	10,34%
Otros	13	11,21%
Total admitidas a trámite	116	100,00%
No admitidas a trámite	9	
Total	125	

La distribución geográfica de las quejas y reclamaciones recibidas, refleja que el 70,00% de las mismas se concentran en las comunidades autónomas de Cataluña, Comunidad Valenciana, Andalucía y Madrid.

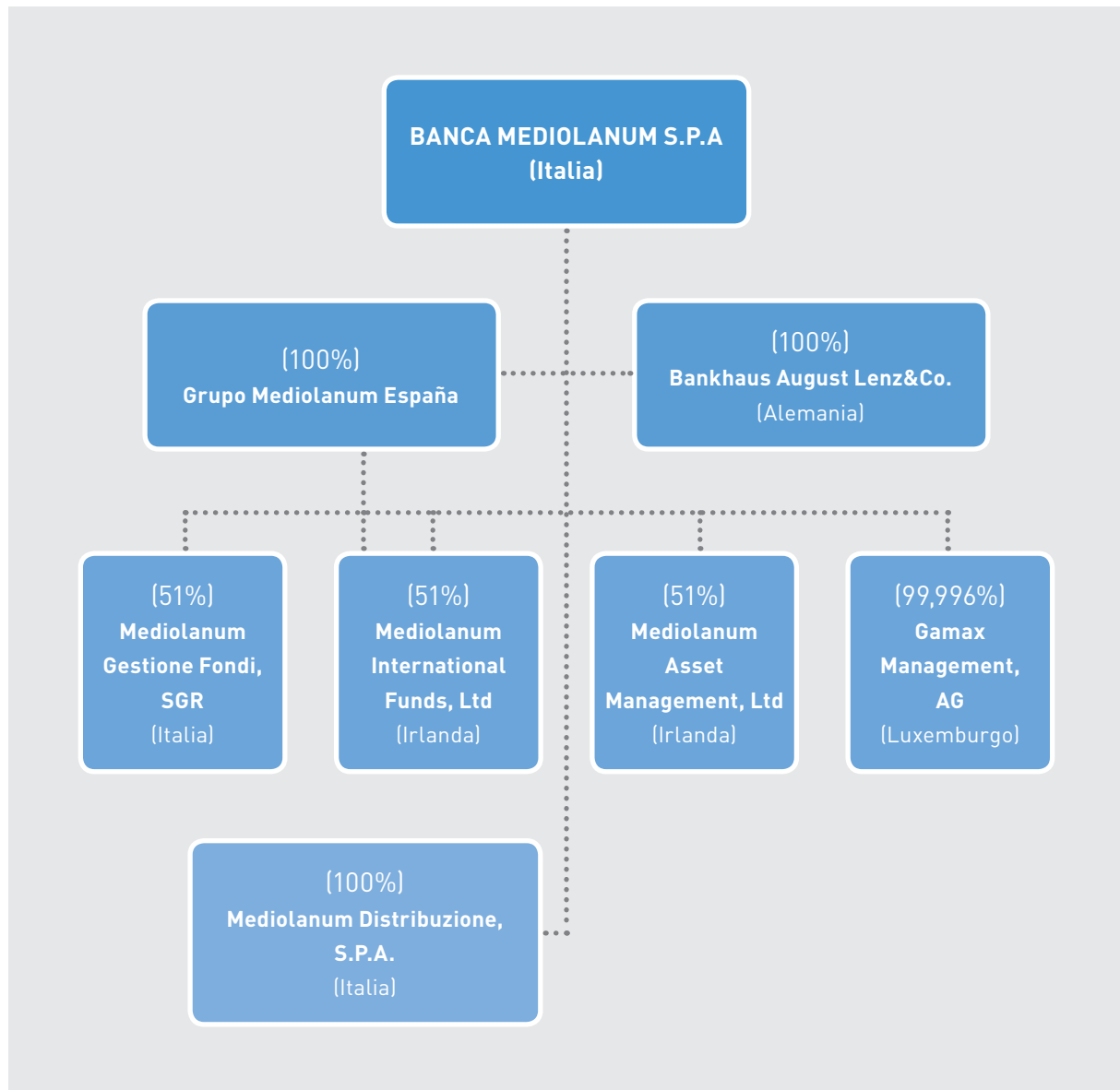
El importe total específicamente reclamado ha sido de 736 miles de euros, en su mayor parte relacionadas con inversiones en activos de renta fija. Cabe destacar que en 2013 no se han producido quebrantos significativos por las reclamaciones recibidas.

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.

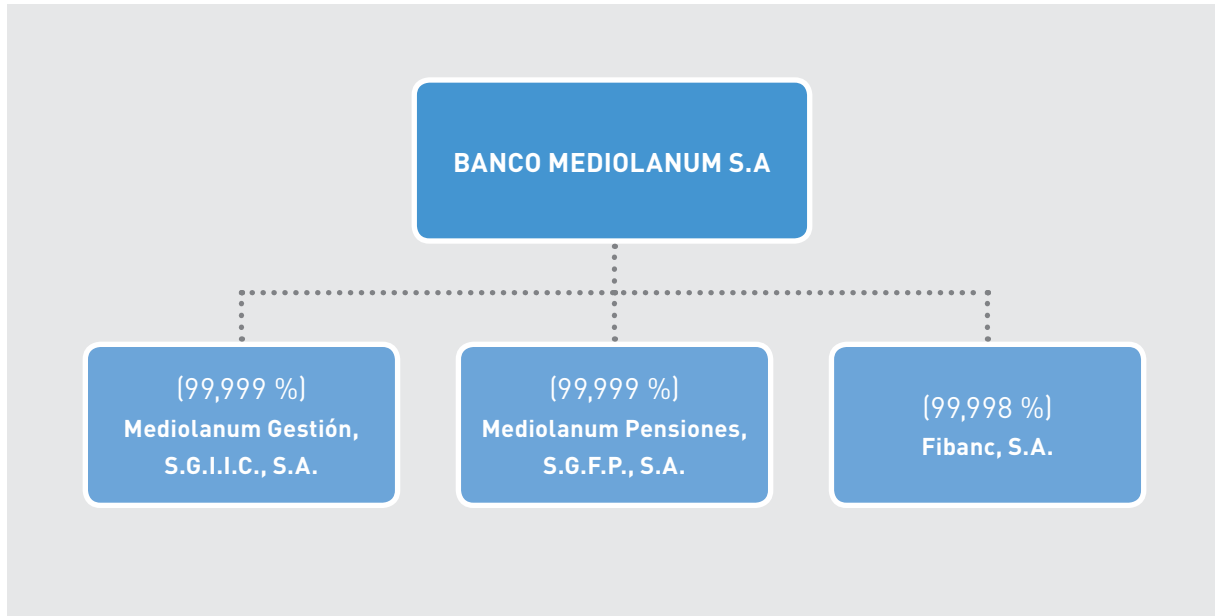
HECHOS POSTERIORES

Como complemento del dividendo con cargo al resultado del ejercicio 2013 que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, se propondrá aprobar la distribución de un dividendo con cargo a reservas de libre disposición por importe de 28.409 miles de euros a pagar durante el ejercicio 2014.

ESTRUCTURA SOCIETARIA DEL GRUPO BANCARIO MEDIOLANUM



ESTRUCTURA SOCIETARIA DEL GRUPO MEDIOLANUM ESPAÑA



ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE 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 María Birulés Bertrán	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 María Birulés Bertrán	Vocal
Luis Javier García Macarrón	Vocal
Manuel Verdera Rodríguez	Vocal

COMITÉ DE RETRIBUCIONES	
Manuel Verdera Rodríguez	Presidente
Anna María Birulés Bertrán	Vocal
Luis Javier García Macarrón	Presidente
Giovanni Pirovano	Vocal

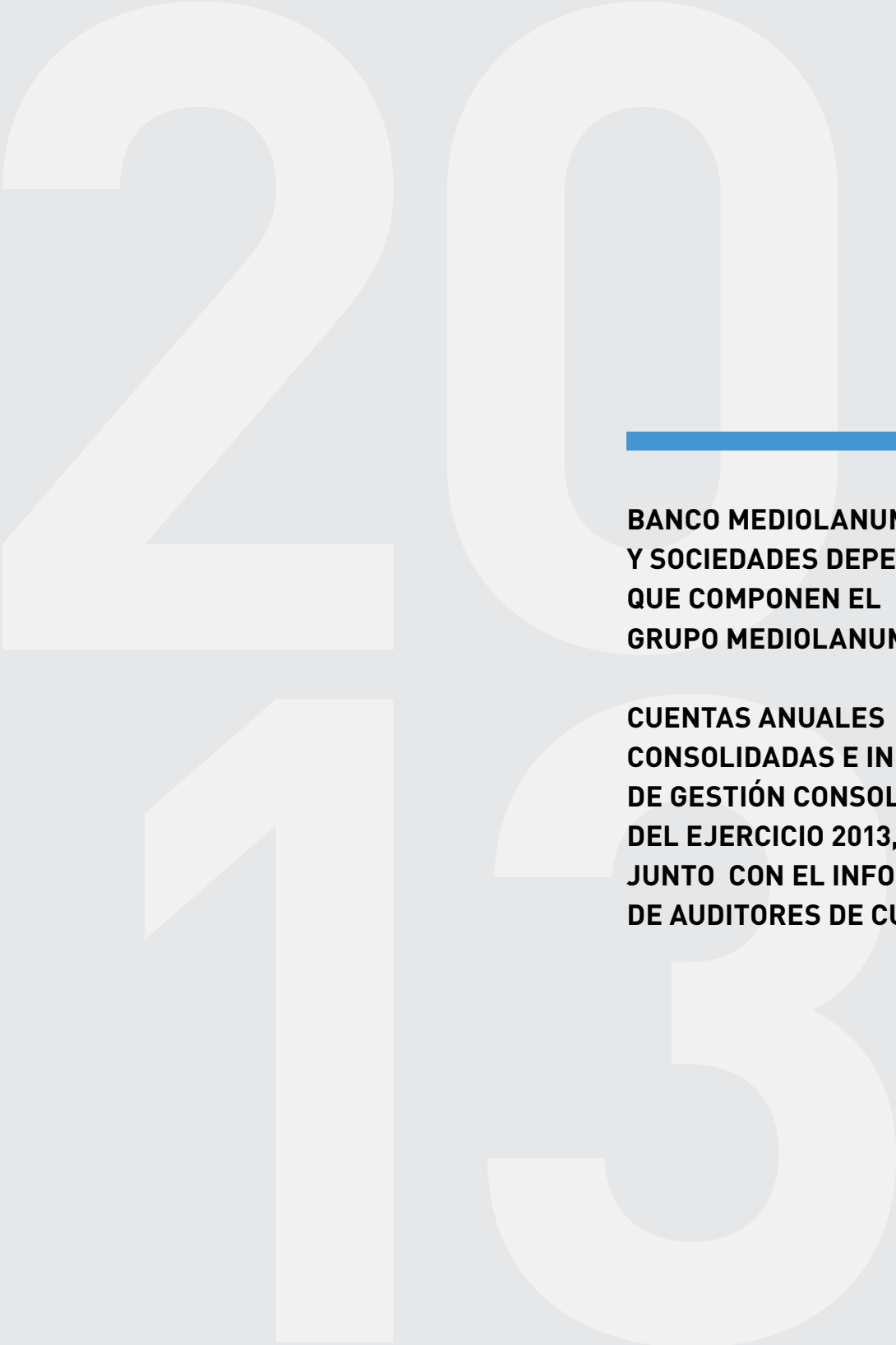
COMITÉ DE DIRECCIÓN	
Vittorio Colussi	Consejero Delegado
Igor Garzesi	Director General
Salvo La Porta	Director Comercial
Joan Cunill Rota	Director Administrativo

Diligencia por la que se hace constar a los efectos oportunos del Artículo 253 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, que las presentes cuentas anuales, que comprenden el balance consolidado al 31 de diciembre de 2013 y 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 anual terminado en dicha fecha, así como el informe de gestión consolidado del ejercicio 2013 de **BANCO MEDIOLANUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPOENEN EL GRUPO MEDIOLANUM ESPAÑA**, formuladas el **18 de marzo de 2014**, se hallan extendidas en un pliego de 143 folios de papel timbrado del Estado de la Clase 8ª n.ºs. del OL4349638 al OL4349780, firmando a continuación de la presente Diligencia los Consejeros:

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

D. Carlos Tusquets Trías de Bes Presidente Consejero	D. Vittorio Colussi Consejero Delegado
Dña. Anna María Birulés Bertrán Consejera	D. Massimo Doris Consejero
D. Luis Javier García Macarrón Consejero	D. Edoardo Lombardi Consejero
D. Giovanni Pirovano Consejero	D. Manuel Verdera Rodríguez Consejero

Dª. María Luisa Garrido Miró
Secretaria del Consejo
de Administración (no consejera)



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

**CUENTAS ANUALES
CONSOLIDADAS E INFORME
DE GESTIÓN CONSOLIDADO
DEL EJERCICIO 2013,
JUNTO CON EL INFORME
DE AUDITORES DE CUENTAS**

GRUPO MEDIOLANUM ESPAÑA

Balances consolidados al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Notas 1 a 4)

ACTIVO	Nota	Miles de euros	
		31.12.2013	31.12.2012[*]
Caja y depósitos en bancos centrales	6	17.605	9.965
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	1.308.246	1.052.811
Valores representativos de deuda	8.1	1.259.801	1.004.379
Instrumentos de capital	8.2	48.445	48.432
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>		619.045	668.878
Inversiones crediticias	9	273.253	215.315
Depósitos en entidades de crédito	9.1	94.417	51.581
Crédito a la clientela	9.2	178.836	163.734
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	661	670
Participaciones		-	-
Entidades asociadas		-	-
Entidades multigrupo		-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	274
Activos por reaseguros		-	-
Activo material	10	6.156	6.613
Inmovilizado material		6.156	6.613
De uso propio		6.156	6.613
Inversiones inmobiliarias		-	-
<i>Pro-memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>		-	-
Activo intangible	11	710	461
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		710	461
Activos fiscales	17	10.068	11.561
Corrientes		1.818	1.448
Diferidos		8.250	10.113
Resto de activos	12	1.304	660
TOTAL ACTIVO		1.618.003	1.298.330

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

Las notas 1 a 35 de la Memoria consolidada y los Anexos I a IV adjuntos forman parte integrante del balance consolidado al 31 de diciembre de 2013.

GRUPO MEDIOLANUM ESPAÑA

Balances consolidados al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Notas 1 a 4)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	Miles de euros	
		31.12.2013	31.12.2012(*)
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	1.374.682	1.085.124
Depósitos de bancos centrales	13.1	260.021	80.038
Depósitos de entidades de crédito	13.2	496.789	651.922
Depósitos de la clientela	13.3	600.583	337.161
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros	13.4	17.289	16.003
Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Pasivos por contratos de seguros		-	-
Provisiones	14	9.957	15.239
Fondos para pensiones y obligaciones similares	14.1	-	923
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	14.2	527	544
Otras provisiones	14.3	9.430	13.772
Pasivos fiscales	17	8.802	6.282
Corrientes		96	51
Diferidos		8.706	6.231
Resto de pasivos	12	2.965	1.965
TOTAL PASIVO		1.396.406	1.108.610
PATRIMONIO NETO			
Fondos propios	15	202.070	177.722
Capital escriturado	15.1	86.032	86.032
Prima de emisión	15.2	29.388	29.388
Reservas	15.3	61.954	32.045
Otros instrumentos de capital		-	-
<i>Menos: valores propios</i>		-	-
Resultado del ejercicio		24.696	30.257
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>		-	-
Ajustes por valoración	16	19.527	11.998
Activos financieros disponibles para la venta		19.527	11.998
Coberturas de los de 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		221.597	189.720
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		1.618.003	1.298.330
PRO-MEMORIA			
Riesgos contingentes	18.1	4.292	4.451
Compromisos contingentes	18.2	22.178	22.999

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

Las notas 1 a 35 de la Memoria consolidada y los Anexos I a IV adjuntos forman parte integrante del balance consolidado al 31 de diciembre de 2013.

GRUPO MEDIOLANUM ESPAÑA

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Notas 1 a 4)

	Nota	Miles de euros	
		2013	2012 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	20	34.196	43.821
Intereses y cargas asimiladas	21	(11.249)	(10.146)
MARGEN DE INTERESES		22.947	33.675
Rendimiento de instrumentos de capital	22	12.719	14.778
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación		-	-
Comisiones percibidas	23	38.571	26.601
Comisiones pagadas	24	(27.675)	(19.721)
Resultados de operaciones financieras (neto)	25	11.711	20.949
Cartera de negociación		703	594
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		11.008	20.355
Otros		-	-
Diferencias de cambio (neto)		25	8
Otros productos de explotación	26	562	562
Otras cargas de explotación	27	(1.288)	(1.226)
MARGEN BRUTO		57.572	75.626
Gastos de administración		(25.574)	(24.897)
Gastos de personal	28	(12.478)	(13.397)
Otros gastos generales de administración	29	(13.096)	(11.500)
Amortización	30	(1.242)	(1.272)
Dotaciones a provisiones (neto)	31	(270)	(12.499)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	32	(446)	(47)
Inversiones crediticias		(446)	(47)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		30.040	36.911
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)		-	-
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta		(2)	(10)
Diferencia negativa en combinaciones de negocio		-	-
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	35.1.10	(134)	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		29.904	36.901
Impuesto sobre beneficios	17.2	(5.208)	(6.644)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		24.696	30.257
Resultado de las operaciones interrumpidas (neto)		-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		24.696	30.257
Resultado atribuido a la entidad dominante		24.696	30.257
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 IV adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2013.

GRUPO MEDIOLANUM ESPAÑA

Estados de cambios en el patrimonio neto consolidado

Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Notas 1 a 4)

	Miles de euros	
	2013	2012 (*)
(A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	24.696	30.257
(B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	7.529	20.026
(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	7.529	20.026
Activos financieros disponibles para la venta	10.756	28.609
Ganancias (pérdidas) por valoración	21.764	48.964
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(11.008)	(20.355)
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	(3.227)	(8.583)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS(A + B)	32.225	50.283

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

Las notas 1 a 35 de la Memoria consolidada y los Anexos I a IV adjuntos forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio 2013.

GRUPO MEDIOLANUM ESPAÑA

Estados de cambios en el patrimonio neto consolidado

Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Notas 1 a 4)

	Miles de euros								
	Fondos propios							Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
Ejercicio 2013	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)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos 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

Ejercicio 2012	Miles de euros								Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
	Fondos propios									
	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 31.12.11	86.032	29.388	25.197	-	6.848	-	147.465	(8.028)	139.437	
Ajustes por cambio de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo inicial ajustado	86.032	29.388	25.197	-	6.848	-	147.465	(8.028)	139.437	
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	30.257	-	30.257	20.026	50.283	
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	6.848	-	(6.848)	-	-	-	-	
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	-	-	6.848	-	(6.848)	-	-	-	-	
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo al 31.12.12 (*)	86.032	29.388	32.045	-	30.257	-	177.722	11.998	189.720	

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

Las notas 1 a 35 de la Memoria consolidada y los Anexos I a IV adjuntos forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio 2013.

GRUPO MEDIOLANUM ESPAÑA

Estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Notas 1 a 4)

	Miles de euros	
	2013	2012 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(732)	(60.301)
Resultado consolidado del ejercicio	24.696	30.257
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Amortización	1.242	1.272
Otros ajustes	(4.617)	4.231
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación		
Cartera de negociación	-	587
Activos financieros disponibles para la venta	(246.010)	(334.500)
Inversiones crediticias	(55.706)	(50.552)
Otros activos de explotación	(644)	(568)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación		
Cartera de negociación	-	(779)
Pasivos financieros a coste amortizado	288.051	293.515
Otros pasivos de explotación	(3.728)	537
Cobros/ Pagos por impuesto sobre beneficios	(4.016)	(4.301)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	11.668	13.995
Pagos:		
Activos materiales	(389)	(560)
Activos intangibles	(643)	(195)
	(1.032)	(755)
Cobros:		
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	12.700	14.750
	12.700	14.750
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-	-
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)	10.936	(46.306)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	30.471	76.777
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	41.407	30.471
PRO-MEMORIA		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		
Caja	722	1.375
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	16.883	8.590
Depósitos a la vista en entidades de crédito – Otras cuentas (neto)	23.802	20.506
	41.407	30.471

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

Las notas 1 a 35 de la Memoria consolidada y los Anexos I a IV adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidados del ejercicio 2013.

GRUPO MEDIOLANUM ESPAÑA MEMORIA CONSOLIDADA

Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

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, nº 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 2013 y 2012. El Grupo realiza su actividad a través de 33 puntos de atención al cliente distribuidos por gran parte de la geografía española, emplea a 214 personas y presta servicios a más de 84.300 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 2012 fueron formuladas por los Administradores del Banco en la reunión del Consejo de Administración del 18 de marzo de 2013 y aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 16 de abril de 2013.

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 18 de marzo de 2014, 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 de 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 2013 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 2013 y 2012, 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 2013 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 2013 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 recuperabilidad 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 2013 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 2012

La información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2012 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2013 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2013.

1.5. Contratos de agencia

Al cierre del ejercicio 2013 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 2013 no se desglosa ninguna información relativa a esta materia.

1.7. Objetivos, políticas y procesos de gestión de capital

La Circular 3/2008 del Banco de España, de 22 de mayo y sucesivas modificaciones, a entidades de crédito, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos y sus modificaciones posteriores, regula 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 auto-evaluación del capital que deben realizar y la información de carácter público que deben remitir al mercado las mencionadas entidades.

Actualmente, el marco normativo se encuentra en pleno proceso de reforma, debido a que la crisis financiera internacional ha puesto de manifiesto la necesidad de modificar la regulación del sistema financiero, con el objetivo de reforzarla. Las nuevas normas establecidas por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (CSBB), que se conocen colectivamente como Acuerdo de Basilea III, entrarán en vigor en enero de 2014.

La Circular 3/2008 del Banco de España supone el desarrollo final, en el ámbito de las entidades de crédito, de la legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, dictada a partir de la Ley 36/2007, de 16 de noviembre, por la que se modifica la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficiente de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros y otras normas del sistema financiero, y que comprende también el Real Decreto 216/2008, de 15 de febrero, de recursos propios de las entidades financieras. Esta norma culmina también el proceso de adaptación de la normativa española a las directivas comunitarias 2006/48/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2006 y 2006/49/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2006. Ambas directivas han revisado profundamente, siguiendo el Acuerdo adoptado por el Comité de Basilea de Supervisión Bancaria ("Basilea II"), los requerimientos mínimos de capital exigidos a las entidades de crédito y a sus grupos consolidables en el ámbito europeo.

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 el respeto de los principios arriba definidos, 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 diferentes niveles 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.

La Circular 3/2008 de Banco de España, de 22 de mayo, y sus posteriores modificaciones establecen qué elementos deben computarse como recursos propios, a efectos del cumplimiento de los requerimientos mínimos establecidos en dicha norma. Los recursos propios a efectos de lo dispuesto en dicha norma se clasifican en recursos propios básicos y de segunda categoría.

La gestión que el Grupo realiza de sus recursos propios se ajusta, en lo que a definiciones conceptuales se refiere, a lo dispuesto en dicha circular. En este sentido, el Grupo considera como recursos propios computables los indicados en la norma 8ª de la Circular 3/2008 de Banco de España.

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 y al riesgo de tipos de interés estructural en balance establecidos en la mencionada Circular. Adicionalmente, el Grupo está sujeto al cumplimiento de las obligaciones de Gobierno Interno y auto-evaluación del capital también establecidas en la misma Circular.

A continuación se incluye un detalle, clasificado en recursos propios básicos y de segunda categoría, de los recursos propios del Grupo a 31 de diciembre de 2013 y 2012, calculados de acuerdo con lo establecido en la Circular 3/2008 de Banco de España, de 22 de mayo, que como se ha indicado anteriormente, coincide con lo que se considera, a efectos consolidados, “capital a efectos de gestión”:

	Miles de euros	
	2013	2012
Recursos propios básicos:		
Capital computable	115.420	115.420
Reservas computables (1)	86.650	62.302
(-) otras deducciones de los recursos propios básicos	(710)	(461)
	201.360	177.261
Recursos propios de segunda categoría:		
Recursos propios de segunda categoría principales	1.174	1.240
Deducciones de los recursos propios básicos y de segunda categoría:		
(-) del que de los recursos propios básicos	(27.013)	(29.290)
(-) del que de los recursos propios de segunda categoría	(1.174)	(1.240)
Recursos propios básicos totales a efectos generales de solvencia	174.347	147.971
TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	174.347	147.971

Incluye los resultados del ejercicio de acuerdo con lo estipulado en la Circular 3/2008 de Banco de España, de 22 de mayo, norma 8, apartado 1b.

A 31 de diciembre de 2013, los recursos propios computables del Grupo excedían de los requeridos por la citada normativa, en 151.980 miles de euros con un ratio de solvencia del 62,36% (2012: exceso de 125.744 miles de euros y ratio de solvencia del 53,26%).

Los requerimientos de capital a 31 de diciembre de 2013 ascienden a 22.367 miles de euros (2012: 22.227 miles de euros).

El Grupo mantiene amplios niveles de solvencia, tanto en términos de requerimientos de la normativa actual de solvencia (Basilea II) como en los de Capital Principal, de acuerdo a lo establecido en el RDL 2/2011 y en el RDL 2/2012. Del mismo modo, el Grupo cumple holgadamente con el requisito de Capital Principal definido por la Circular 7/2012.

1.8. Coeficiente de Reservas Mínimas

A 31 de diciembre de 2013 y 2012 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 2013, asciende a 944 miles de euros (630 miles de euros en el ejercicio 2012).

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.

Adicionalmente, en el artículo 2 del Real Decreto-ley 6/2013 de 22 de marzo de 2013, se establece una modificación a la disposición adicional quinta del Real Decreto-ley 21/2012, de 13 de julio, que estableció otra aportación adicional y extraordinaria al “FGDEC”. Dicha aportación se determina en el 3 por mil sobre la base de las aportaciones a 31 de diciembre de 2012, habiéndose satisfecho el 40% en enero 2014, por importe de 183 miles de euros y el resto a pagar en un máximo de 7 años.

El registro contable de los compromisos de pago asumidos ha supuesto el reconocimiento de un pasivo financiero por el valor presente de dichos importes y, simultáneamente, un activo para registrar su devengo en la cuenta de resultados a lo largo del periodo de liquidación.

Las aportaciones devengadas por el Banco se han registrado en el epígrafe “Otras cargas de explotación–Resto de cargas de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta con independencia de que hayan sido liquidadas o figuren como pendientes de pago a la fecha de cierre del balance consolidado (Notas 12 y 27).

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 Ges.Fibanc, S.G.I.I.C., S.A. y Fibanc Pensiones, S.A., S.G.F.P.

El resumen de dicho informe es el siguiente:

Durante el ejercicio 2013 el número de quejas y reclamaciones recibidas ha sido de 125, de las que 9 no han sido admitidas a trámite y 7 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	2013	
	Número	%
Admitidas a trámite		
Cuentas corrientes	38	32,76%
Préstamos y créditos	3	2,59%
Servicio de cobros y pagos	11	9,48%
Tarjetas	16	13,79%
Prestación de servicios de inversión	14	12,07%
Instituciones de Inversión Colectiva	9	7,76%
Seguros de Vida	12	10,34%
Otros	13	11,21%
Total admitidas a trámite	116	100,00%
No admitidas a trámite	9	
Total	125	

La distribución geográfica de las quejas y reclamaciones recibidas, refleja que el 70,00% de las mismas se concentran en las comunidades autónomas de Cataluña, Comunidad Valenciana, Andalucía y Madrid.

El importe total específicamente reclamado ha sido de 736 miles de euros, en su mayor parte relacionadas con inversiones en activos de renta fija. Cabe destacar que en 2013 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 2013	Miles de euros	%
Pagos dentro del plazo máximo legal	21.891	100%
Resto de pagos	-	-
Total pagos del ejercicio	21.891	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 2013, 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. Hechos posteriores

Como complemento del dividendo con cargo al resultado del ejercicio 2013 que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación (Nota 4), se propondrá aprobar la distribución de un dividendo con cargo a reservas de libre disposición por importe de 28.409 miles de euros a pagar durante el ejercicio 2014.

2. PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2013 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 2013 y 2012, 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 2013 y 2012, 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 aún 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 di-

visa 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 2013 y 2012, 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 2013 y 2012, 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 2013 el importe global en el Grupo, excluidas las cuentas de orden, de los elementos de activo expresados en moneda extranjera asciende a 14.518 miles de euros (2012: 7.315 miles de euros) y el importe global de los elementos de pasivo expresados en moneda extranjera es de 14.391 miles de euros (2012: 6.919 miles de euros). De estos importes el 90,82% y el 93,50% 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:

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.

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 en base a su experiencia y de 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 en base a su experiencia y de 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 a 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 reconocería 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.

El Banco actúa como arrendador de un bien en determinadas operaciones de arrendamiento financiero, por lo que, 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.

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 2013 y 2012.

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. Entre los citados compromisos se incluyen el complemento de las prestaciones del sistema público en los casos de jubilación, incapacidad permanente, o fallecimiento (viudedad y orfandad),

Complemento de prestaciones del sistema público

De acuerdo con el convenio colectivo laboral vigente, la banca española tiene el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social percibidas por sus empleados o derechohabientes en caso de jubilación (excepto para las personas contratadas a partir del 8 de marzo de 1980), incapacidad permanente, viudedad y orfandad.

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 2013. 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 2013 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 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 período en el que permanecen en activo han supuesto un coste por primas de seguros para el ejercicio 2013 de 150 miles de euros (163 miles de euros en el ejercicio 2012) y se encuentra registrado en el epígrafe “Gastos de Administración – Gastos de personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Para los compromisos asumidos con los beneficiarios de prestaciones ya causadas, el Banco 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 2013, cuyo importe asciende a 378 miles de euros (2012: 368 miles de euros).

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 2013, el Grupo no mantiene provisión alguna por dicho concepto (2012: 377 miles de euros registrados en el epígrafe “Otros pasivos financieros-otros conceptos”).

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 imposables. No obstante lo anterior, cuando procede se reconoce un pasivo por impuestos diferidos para las diferencias temporarias imposables 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.

2.16.1. Procedimientos judiciales y/ o reclamaciones en curso

Al cierre del ejercicio 2013 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” aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. En este sentido, el Grupo considera efectivo o 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 trasposos 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.

En este sentido, durante el ejercicio 2013 se han corregido con cargo a reservas:

- Incorrecto devengo del cupón en un valor representativo de deuda con efecto en reservas que supone una reducción por importe de 930 miles de euros,
 - Retrocesión del exceso de fondos por compromisos de pensiones con efecto en reservas que ha supuesto un aumento de fondos propios por importe de 582 miles de euros.
- 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 distribución del beneficio neto del Banco del ejercicio 2013 que su Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente (los datos del 2012, correspondientes a la distribución aprobada por la Junta General de Accionistas en fecha 16 de abril de 2013, se presentan, exclusivamente, a efectos comparativos):

	Miles de euros	
	2013	2012
A dividendos	21.827	-
A reserva legal	2.425	2.999
A reserva voluntaria	-	26.993
Beneficio (Pérdida) neto del ejercicio	24.252	29.992

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 2013 y 2012:

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

Ejercicio 2012	Servicios bancarios	Distribución de seguros	Gestión y distribución de activos	Actividad Corporativa	Total
Margen de interés	33.675	-	-	-	33.675
Rendimiento de instrumentos de capital	-	-	-	14.778	14.778
Comisiones netas	576	2.654	3.651	-	6.881
Resultado de operaciones financieras	20.957	-	-	-	20.957
Otros productos/costes de explotación	(875)	211	-	-	(664)
Margen bruto	54.333	2.865	3.651	14.778	75.627
Gastos de administración y amortizaciones	(11.815)	(6.474)	(7.880)	-	(26.169)
Dotaciones a provisiones (neto)	-	-	-	(12.499)	(12.499)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(47)	-	-	-	(47)
Margen de explotación	42.471	(3.609)	(4.229)	2.279	36.911
Otros resultados netos	(10)	-	-	-	(10)
Resultado antes de impuestos	42.461	(3.609)	(4.229)	2.279	36.901

6. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

La composición de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Caja	722	1.375
Depósitos en Banco de España:		
Resto de depósitos	16.883	8.590
	17.605	9.965

El tipo de interés medio efectivo de los depósitos en Bancos Centrales ha sido del 0,09% en el ejercicio 2013, 0,4% en el ejercicio 2012.

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 continuación se presenta un desglose de los activos incluidos en esta categoría de activos financieros a 31 de diciembre de 2013 y 2012, clasificados atendiendo a su naturaleza:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2013	2012	2013	2012
Derivados de negociación	-	-	-	-
Posiciones cortas en valores	-	-	-	-
	-	-	-	-

7.1. DERIVADOS FINANCIEROS DE NEGOCIACIÓN

A continuación se presenta un desglose, por clases de derivados, del valor razonable de los derivados de negociación, así como su valor nominal (importe en base al cual se calculan los pagos y cobros futuros de estos derivados) a 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	Nominales		Valor razonable	
	Cuentas de orden		Activo (Pasivo)	
	2013	2012	2013	2012
Por tipos de mercado				
Mercados no organizados	-	776	-	-
Total	-	776	-	-
Por tipo de producto				
Operaciones a plazo con divisas	-	776	-	-
Compra	-	388	-	-
Venta	-	388	-	-
Opciones	-	-	-	-
Compradas (Nota 8.1.1)	-	-	-	-
Vendidas (Nota 13.3.)	-	-	-	-
Total	-	776	-	-
Por contraparte				
Entidades de crédito. No residentes	-	388	-	-
Resto de sectores. Residentes	-	388	-	-
Total	-	776	-	-
Por plazo remanente				
Hasta 1 año	-	776	-	-
Más de 1 año y hasta 5 años	-	-	-	-
Total	-	776	-	-
Por tipos de riesgos cubiertos				
Riesgo de cambio	-	776	-	-
Otros riesgos	-	-	-	-
Total	-	776	-	-

Al 31 de diciembre de 2013, el Grupo no mantenía operaciones en derivados financieros de negociación.

Al 31 de diciembre de 2012, el Grupo era contraparte de las operaciones de compra-venta a plazos de divisas contratadas por la clientela. A su vez, el Grupo contrató la posición contraria con intermediarios financieros al objeto de reducir el riesgo de cambio que entrañaba esta operativa.

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 2013 y 2012 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Valores representativos de deuda	1.259.801	1.004.379
Instrumentos de capital	48.445	48.432
	1.308.246	1.052.811

8.1 Valores representativos de deuda

El detalle de los valores representativos de deuda a 31 de diciembre de 2013 y 2012, clasificados en función de su contraparte, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Administraciones Públicas españolas	371.495	238.877
Instituto de Crédito Oficial	29.960	19.431
Otras entidades de crédito residentes	2.577	7.537
Entidades de crédito no residentes:	11.122	32.831
Activos financieros híbridos	-	-
Otros valores	11.122	32.831
Otros sectores residentes	-	-
Administraciones Públicas no residentes	844.647	705.703
Activos dudosos	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
	1.259.801	1.004.379

A 31 de diciembre de 2013, determinados valores de la cartera están pignorados en garantía de las operaciones de financiación con el Banco Central Europeo por un valor nominal de 216.143 miles de euros (2012: un nominal de 117.800 miles de euros), (Nota 13.1.). Adicionalmente, se han cedido temporalmente a bancos centrales, entidades de crédito y a otros sectores, valores representativos de deuda por un importe efectivo de 619.045 miles de euros (2012: 668.878 miles de euros), (Notas 13.2. y 13.3.).

Los intereses devengados en el ejercicio 2013 de los valores representativos de deuda ascendieron a 30.798 miles de euros (2012: 39.531 miles de euros) – Véase Nota 20.

El tipo de interés medio efectivo de los valores representativos de deuda ha sido del 3,01 % en el ejercicio 2013, 3,95% en el ejercicio 2012.

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 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2013	2012
Saldo inicial	1.004.379	641.268
Compras	1.541.710	1.779.419
Ventas y amortizaciones	[1.297.032]	[1.444.915]
Correcciones de valor por deterioro	-	-
Ajustes de valor en patrimonio	10.744	28.607
Saldo final	1.259.801	1.004.379

Las ventas han generado un resultado de 11.006 miles de euros (2012: 20.355 miles de euros (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 2013 y 2012 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 2013 y 2012, 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:

	2013		2012	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
De otros sectores residentes				
Con cotización	66	0,14%	53	0,11%
Sin cotización	35	0,07%	35	0,07%
De otros sectores no residentes				
Sin cotización	48.344	99,79%	48.344	99,82%
	48.445	100,00%	48.432	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 Grupo 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 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	Miles de euros			
	2013		2012	
	Con cotización	Sin cotización	Con cotización	Sin cotización
Saldo inicial	53	48.379	52	48.379
Altas	1.727	-	1.306	-
Bajas	(1.727)	-	(1.306)	-
Traspasos	-	-	-	-
Ajustes por valoración en el patrimonio neto	13	-	1	-
Saldo final	66	48.379	53	48.379

En el ejercicio 2013 y 2012 los dividendos obtenidos por las participaciones mantenidas han ascendido a 12.719 y 14.778 miles de euros respectivamente.

8.2.2. Correcciones de valor por deterioro

Durante los ejercicios 2013 y 2012 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 2013 y 2012, atendiendo a su naturaleza:

	Miles de euros	
	2013	2012
Depósitos en entidades de crédito	94.417	51.581
Crédito a la clientela	178.836	163.734
	273.253	215.315

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 2013 y 2012, atendiendo a su clasificación:

	Miles de euros	
	2013	2012
Cuentas a plazo	2.114	2.114
Adquisición temporal de activos	68.000	28.001
Otras cuentas	24.274	21.386
Ajustes por valoración:		
Intereses devengados	29	80
	94.417	51.581

Los activos adquiridos temporalmente a entidades de crédito no estaban cedidos a 31 de diciembre de 2013 y 2012.

El tipo de interés medio efectivo de los depósitos en Entidades de Crédito ha sido del 0,12% en el ejercicio 2013, 0,40% en el ejercicio 2012.

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 2013 y 2012, 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	
	2013	2012
Por modalidad y situación del crédito:		
Deudores con garantía real	149.736	145.111
garantía hipotecaria	125.270	115.951
otras garantías	24.466	29.160
Otros deudores a plazo	3.535	4.143
Arrendamientos financieros	-	1
Deudores a la vista y varios	21.905	13.127
Activos dudosos	6.618	4.291
Ajustes por valoración	(2.958)	(2.939)
Correcciones de valor por deterioro de activo	(2.948)	(2.917)
Intereses devengados	201	175
Resto	(211)	(197)
	178.836	163.734
Por sectores:		
Otros sectores residentes	177.639	162.816
Otros sectores no residentes	1.197	918
	178.836	163.734
Por modalidad de tipo de interés:		
Tipo de interés fijo	17.881	15.088
Tipo de interés variable	160.955	148.646
	178.836	163.734

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

El tipo de interés medio efectivo del crédito a la clientela ha sido del 2,07% en el ejercicio 2013, 2,82% en el ejercicio 2012.

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado 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 2013 y 2012 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Saldo al inicio del ejercicio	3.295	2.955
Adiciones	462	1.577
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	462	907
Otros conceptos	-	670
Bajas definitivas	(137)	(1.237)
Por recuperación en efectivo del principal	(46)	(148)
Por condonación	(91)	(2)
Por adjudicación de activo material	-	(1.087)
Saldo al final del ejercicio	3.620	3.295

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2013 y 2012 en el saldo de los “Activos dudosos” se detalla a continuación:

	Activos dudosos	
	2013	2012
Saldo al inicio del ejercicio	4.291	5.199
Adiciones	2.983	1.118
Recuperaciones	(195)	(1.119)
Bajas por fallidos	(461)	(907)
Saldo al final del ejercicio	6.618	4.291

El importe de los ingresos financieros de los activos dudosos acumulados a 31 de diciembre de 2013 y 2012 asciende a 30 y 49 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 2013 y 2012 es la siguiente:

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

Ejercicio 2012	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	58	16	14	1.245	1.333
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas residencia habitual prestatario	-	190	-	-	190
Otras operaciones con garantía real sobre inmuebles	-	-	-	-	-
Con garantía pignoraticia parcial	-	-	-	-	-
	58	206	14	1.245	1.523
Riesgos dudosos, en los que transcurren razones distintas de la morosidad del cliente:					
Operaciones originadas como sin riesgo apreciable	123	-	-	9	132
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas residencia habitual prestatario	804	-	-	-	804
Otras operaciones con garantía real sobre inmuebles	1.832	-	-	-	1.832
Con garantía pignoraticia parcial	-	-	-	-	-
	2.759	-	-	9	2.768
	2.817	206	14	1.254	4.291

Los riesgos clasificados como subestándar ascienden a 2.201 miles de euros y 811 miles de euros a 31 de diciembre de 2013 y 2012 respectivamente.

La clasificación de los activos vencidos no deteriorados pendientes de cobro en función de su antigüedad a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Menos de 1 mes	2.077	1.267
Entre 1 y 2 meses	483	257
Entre 2 y 3 meses	81	43
	2.641	1.567

9.2.3. Correcciones de valor por deterioro

El detalle de las pérdidas por deterioro contabilizadas al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, así como los movimientos de los activos de la cartera de Inversiones Crediticias es el siguiente:

	Miles de euros			
Ejercicio 2013	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

Ejercicio 2012	Miles de euros			
	Específica	Genérica	Riesgo País	Total
Saldo inicial	1.942	1.686	1	3.629
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio				
Determinadas individualmente	1.088	-	-	1.088
Determinadas colectivamente	-	297	-	297
	1.088	297	-	1.385
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(400)	(789)	(1)	(1.190)
Dotaciones netas del ejercicio	688	(492)	(1)	195
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos y otros	(907)	-	-	(907)
Traspaso entre fondos	-	-	-	-
Saldo final	1.723	1.194	-	2.917

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

Los activos en suspenso recuperados en el ejercicio 2013 ascienden a 46 miles de euros (2012: 148 miles de euros) 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 2013 y 2012, así como los movimientos de ambos ejercicios, se muestran a continuación:

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

Ejercicio 2012	Miles de euros			
	Equipos informáticos	Mobiliario, Instalaciones y otros	Edificios	Total
Valor de coste				
Saldo al 31.12.11	2.944	7.457	6.590	16.991
Altas	159	401	-	560
Bajas	-	(172)	-	(172)
Saldo al 31.12.12	3.103	7.686	6.590	17.379
Amortización acumulada				
Saldo al 31.12.11	(2.313)	(5.694)	(2.048)	(10.055)
Altas	(317)	(414)	(142)	(873)
Bajas	-	162	-	162
Saldo al 31.12.12	(2.630)	(5.946)	(2.190)	(10.766)
Neto 31.12.11	631	1.763	4.542	6.936
Neto 31.12.12	473	1.740	4.400	6.613

A 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 2013 en el Grupo asciende a 6.977 miles de euros (2012: 6.499 miles de euros).

El inmueble que constituye la sede social del Banco, fue valorado en noviembre 2012 por la entidad de tasación *Arquitasa, Sociedad de Tasaciones de los Colegios de Arquitectos de España, S.A.*, por un importe de 21.260 miles de euros, determinado por el método de comparación y el método del coste establecidos en la normativa. Esto supone una plusvalía latente de 15.753 miles de euros (2012: 15.610 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 2013 y 2012 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Con vida útil definida		
Programas informáticos	6.492	5.849
Total bruto	6.492	5.849
Amortización acumulada	(5.782)	(5.388)
Total neto	710	461

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

El movimiento de este epígrafe del balance durante el ejercicio 2013 y 2012 ha sido el siguiente:

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

Ejercicio 2012	Miles de euros
	Programas informáticos
Valor de coste	
Saldo al 31.12.11	5.654
Altas	195
Saldo al 31.12.12	5.849
Amortización acumulada	
Saldo al 31.12.11	(4.989)
Altas	(399)
Saldo al 31.12.12	(5.388)
Neto 31.12.11	665
Neto 31.12.12	461

Los activos intangibles totalmente amortizados todavía en uso a 31 de diciembre de 2013 en el Grupo ascienden a 5.279 miles de euros (2012: 4.811 miles de euros).

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 2013 y 2012, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Activo		
Gastos pagados no vencidos	422	159
Otras periodificaciones (Nota 1.9)	882	501
	1.304	660
Pasivo		
Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 1.9)	2.154	1.131
Gastos devengados no vencidos	811	834
	2.965	1.965

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 2013 y 2012 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Depósitos de bancos centrales	260.021	80.038
Depósitos de entidades de crédito	496.789	651.922
Depósitos de la clientela	600.583	337.161
Otros pasivos financieros	17.289	16.003
	1.374.682	1.085.124

13.1 Depósitos de bancos centrales

La composición del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2013 y 2012, en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Depósitos de bancos centrales	180.070	80.000
Cesión temporal de activos (nota 8.1)	79.930	-
Ajustes por valoración:	21	38
Intereses devengados	21	38
	260.021	80.038

A 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 importe asciende a 216.981 miles de euros y 109.824 miles de euros, respectivamente (Nota 8.1.).

Los costes de las operaciones de financiación realizadas durante el ejercicio 2013 han ascendido a 592 miles de euros (2012: 736 miles de euros) (Nota 21).

El tipo de interés medio efectivo de los depósitos en bancos centrales ha sido del 0,52% en el ejercicio 2013 y del 0,90% en 2012.

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

13.2. Depósitos de entidades de crédito

La composición del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2013 y 2012, en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Cesión temporal de activos (Nota 8.1.)	496.255	650.888
Otras cuentas	472	880
Ajustes por valoración:	62	154
Intereses devengados	62	154
	496.789	651.922

El tipo de interés medio efectivo de los depósitos de entidades de crédito ha sido del 0,31% en el ejercicio 2013 y del 0,61% en 2012.

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 2013 y 2012, atendiendo a la contraparte y tipo de pasivo financiero, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2013	2012
Administraciones Públicas	211	388
Otros sectores residentes:		
Depósitos a la vista	454.815	293.187
Cuentas corrientes	417.964	269.364
Cuentas de ahorro	36.334	22.704
Otros fondos a la vista	517	1.119
Depósitos a plazo	95.613	21.409
Imposiciones a plazo	95.063	20.452
Cuentas de ahorro vivienda	550	957
Pasivos financieros híbridos	-	-
Otros fondos a plazo	-	-
Cesión temporal de activos (Nota 8.1.)	42.860	17.990
Ajustes por valoración	2.438	418
Otros sectores no residentes:	4.646	3.769
	600.583	337.161

El tipo de interés medio efectivo de los depósitos de la clientela ha sido del 1,79% en el ejercicio 2013 y del 1,16% en 2012.

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado 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 2013 y 2012, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Obligaciones a pagar	7.461	5.911
Fianzas recibidas	2.946	2.824
Cuentas de recaudación	2.379	2.078
Cuentas especiales	4.484	4.797
Garantías financieras	10	10
Otros conceptos	9	383
	17.289	16.003

14. PROVISIONES

14.1. Fondos para pensiones y obligaciones similares

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

	Miles de euros	
	2013	2012
Valor actual de las obligaciones por prestación definida con el personal en activo y ex empleados	541	923
Pasivo en balance	541	923
Contratos de seguros vinculados a pensiones (Nota 2.12.1)	(541)	-
	-	923

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:

	2013
1) Tablas utilizadas	PERMF2000P e ISSAbs90
2) Tipo de actualización	3,17%
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	3,17%
7) Edad estimada de jubilación	65
8) Rotación	-

El movimiento de los fondos para pensiones y obligaciones similares durante los ejercicios 2013 y 2012 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Saldo inicial	923	872
Dotaciones del ejercicio	23	51
Otros movimientos	(405)	-
Saldo final	541	923

El detalle del gasto total reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2013 y 2012 distribuido entre las diferentes partidas según lo estipulado en la Circular 4/2004 del Banco de España es el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Coste corriente del período (Nota 28)	7	27
Coste por intereses (Nota 21)	16	24
	23	51

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 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

Ejercicio 2012	Miles de euros
Por contraparte	
Otros sectores residentes	
Saldo inicial de la provisión para riesgos específicos y riesgo país	2
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	500
Saldo final de la provisión para riesgos específicos y riesgo país	502
Saldo inicial de la provisión genérica	50
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	6
Fondos recuperados	(14)
Saldo final de la provisión genérica	42
Saldo final	544

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 2013 y 2012 es el siguiente:

	Miles de euros		
Ejercicio 2013	Responsabilidades	Garantías otorgadas	Total
Saldo inicial	13.207	565	13.772
Dotaciones del ejercicio	638	324	962
Fondos recuperados	(675)	-	(675)
Otros movimientos	(4.565)	(64)	(4.629)
Saldo final	8.605	825	9.430

	Miles de euros		
Ejercicio 2012	Responsabilidades	Garantías otorgadas	Total
Saldo inicial	1.409	206	1.615
Dotaciones del ejercicio	11.737	414	12.151
Fondos recuperados	(144)	-	(144)
Otros movimientos	205	(55)	150
Saldo final	13.207	565	13.772

En mayo de 2012 el Grupo recibió sentencia del Tribunal Supremo por la cual tenía que satisfacer 4.788 miles de euros al ser considerado responsable civil subsidiario por un delito cometido por un cliente, cuyo importe fue totalmente provisionado. Sin embargo, durante el ejercicio 2013 se alcanzó un acuerdo transaccional que supuso pagos de 4.121 miles de euros como resarcimiento total, lo que ha permitido liberar 667 miles de euros del fondo constituido.

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 2013 y 2012, 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 2013 y 2012 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 2013 y 2012, la totalidad de las acciones son propiedad de *Banca Mediolanum, S.p.A.*, sociedad domiciliada en Italia, perteneciente al *Grupo Mediolanum*.

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 2013 y 2012 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Reservas restringidas		
Reserva legal	7.027	4.028
Reserva especial	2.514	2.514
	9.541	6.542
Reservas de libre disposición		
De la entidad dominante	50.592	23.946
De entidades dependientes	1.821	1.557
	52.413	25.503
Total Reservas	61.954	32.045

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 2013 y 2012 (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	
	2013	2012
Mediolanum Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	914	816
Mediolanum Pensiones, S.A., S.G.F.P.	849	685
Fibanc, S.A.	58	56
	1.821	1.557

16. AJUSTES POR VALORACIÓN

Este epígrafe de los balances consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 consolidada 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 2013 y 2012, 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 2013 y 2012, es como sigue:

	Miles de euros	
	2013	2012
Beneficio (Pérdida) del ejercicio antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	29.904	36.901
Aumentos (disminuciones) netos por diferencias permanentes	(12.317)	(14.446)
Compensación de bases imponibles negativas	(134)	(98)
Resultado Ajustado	17.453	22.357
Aumentos (disminuciones) netos por diferencias temporarias	(459)	(654)
Base Imponible después de compensación	16.994	21.703

Los cálculos en relación al impuesto sobre beneficios son los siguientes:

	Miles de euros			
	2013		2012	
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar (devolver)	Impuesto devengado	Impuesto a pagar (devolver)
Cuota (30%)				
Sobre resultado contable ajustado	5.237	-	6.708	-
Sobre base imponible después compensación	-	3.774	-	3.292
Deducciones				
Por doble imposición	(3)	(3)	(5)	(150)
Otras	(15)	(15)	-	(159)
Gasto / Cuota	5.219	3.756	6.703	2.983
Retenciones y pagos a cuenta	-	(4.227)	-	(4.290)
Ajustes negativos a la imposición sobre beneficios	(11)	-	(59)	-
Impuesto sobre beneficios	5.208	(471)	6.644	(1.307)

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 este sentido, la exención practicada ha supuesto una reducción de la base imponible de 12.700 miles de euros (2012: 14.750 miles de euros) por los dividendos percibidos de la participación en *Mediolanum International Funds, Ltd*, sociedad participada en un 5% por el Grupo.

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% y del 50% de la base imponible previa en la compensación de bases imponibles negativas para los ejercicios 2013 y 2012, respectivamente.

El importe y plazo de los créditos por diferencias temporales positivas y bases imponibles negativas pendientes de compensar a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

Ejercicio 2013	Miles de euros	Último año
Diferencias temporales positivas	1.605	
<u>Banco:</u>		
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 imponible negativas	22.155	
<u>Banco:</u>		
Ejercicio 2009	7.288	2027
Ejercicio 2010	9.987	2028
Ejercicio 2011	4.880	2029

Ejercicio 2012	Miles de euros	Último año
Diferencias temporales positivas	2.249	
<u>Banco:</u>		
Fondo de comercio de Andino	874	2021
Comisiones de apertura	5	-
Minusvalías latentes en activos financieros disponibles para la venta	1.085	-
Insolvencias	285	-
Bases imponible negativas	26.333	
<u>Banco:</u>		
Ejercicio 2008	193	2026
Ejercicio 2009	11.139	2027
Ejercicio 2010	9.987	2028
Ejercicio 2011	4.880	2029
<u>Gesfibanc:</u>		
Ejercicio 2010	134	2028

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 2013 y 2012 es el siguiente:

	Miles de euros			
	2013		2012	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Corrientes	1.818	96	1.448	51
Diferidos	8.250	8.706	10.113	6.231
	10.068	8.802	11.561	6.282

El movimiento experimentado por los epígrafes de activos y pasivos fiscales corrientes y diferidos durante los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

	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

	Miles de euros			
	Activos Fiscales		Pasivos fiscales	
Ejercicio 2012	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
Saldo inicial	99	16.803	31	674
Altas	5.653	5.340	51	19.415
Bajas	(4.304)	(12.030)	(31)	(13.858)
Saldo final	1.448	10.113	51	6.231

Las principales altas y bajas por activos diferidos habidas en el ejercicio 2013, corresponden al impacto fiscal por las pérdidas de valor en los “Valores representativos de deuda disponibles para la venta” por un importe de 1.143 miles de euros y 1.892 miles de euros, respectivamente. Adicionalmente, se han dado de baja activos fiscales por bases fiscales negativas de ejercicios anteriores por un importe de 1.213 miles de euros.

Las principales altas y bajas por pasivos diferidos habidas en el ejercicio 2013, corresponden al impacto fiscal por el aumento de valor de los “Valores representativos de deuda disponibles para la venta” por un importe de 13.760 miles de euros y 11.293 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 2013 y 2012:

	Miles de euros	
	2013	2012
Garantías financieras	451	523
Avales financieros	451	523
Otros avales y cauciones prestados	3.841	3.928
Avales técnicos	3.104	3.278
Otras obligaciones	737	650
	4.292	4.451

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 2013 y 2012, 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 2013 y 2012, agrupados por contrapartida e indicando el límite y el importe pendiente de disponer es el siguiente:

	Miles de euros			
	2013		2012	
	Límite	Disponibile	Límite	Disponibile
Disponibile por terceros				
Por otros sectores residentes	41.813	17.856	40.518	19.183
Otros compromisos contingentes	-	4.322	-	3.816
	41.813	22.178	40.518	22.999

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 2013 y 2012 es el siguiente:

	Miles de euros			
	2013		2012	
	Recursos de clientes	Comisiones	Recursos de clientes	Comisiones
Gestionados por el Grupo:				
Fondos de inversión y SICAV,s	283.942	3.315	244.904	2.836
Fondos de pensiones	127.817	1.790	89.900	1.335
Gestión de carteras	323	1	458	2
Comercializados por el Grupo:				
Fondos de inversión	514.181	12.153	346.993	8.059
Ahorro en contratos de seguros	601.790	16.548	563.975	10.490
Otros Servicios de Inversión	439.463	3.477	367.594	2.897
	1.967.516	37.284	1.613.824	25.619

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 2013 y 2012:

	Miles de euros	
	2013	2012
Depósitos en bancos centrales	20	74
Depósitos en entidades de crédito	80	142
Crédito a la clientela	3.282	4.054
Valores representativos de deuda (Nota 8.1.)	30.798	39.531
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	14	9
Otros intereses	2	11
	34.196	43.821

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 2013 y 2012 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Depósitos de bancos centrales	592	736
Depósitos de entidades de crédito	1.641	4.179
Depósitos de la clientela	8.998	4.889
Coste por intereses de los fondos de pensiones (Nota 14)	16	24
Otros intereses	2	318
	11.249	10.146

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 2013 y 2012 ha sido de 12.719 y 14.778 miles de euros respectivamente, y corresponde en su mayor parte a los dividendos percibidos de la sociedad participada *Mediolanum Internacional Funds, Ltd.*, por un importe de 12.700 miles de euros y 14.750 miles de euros, respectivamente.

23. COMISIONES PERCIBIDAS

A continuación se presenta el importe del ingreso por comisiones devengadas en los ejercicios 2013 y 2012 clasificadas atendiendo a los principales conceptos que las han originado:

	Miles de euros	
	2013	2012
Gestión y administración de patrimonios de terceros		
Fondos de Inversión y SICAVs	3.315	2.836
Fondos de pensiones	1.790	1.335
Particulares	1	2
	5.106	4.173
Comercialización de productos financieros no bancarios		
Fondos de inversión	12.153	8.059
Seguros	16.548	10.490
	28.701	18.549
Servicios de inversión		
Aseguramiento y colocación	-	-
Intermediación de valores	2.381	1.920
Depósito de terceros	1.096	977
	3.477	2.897
Otras		
Por riesgos y compromisos contingentes	81	112
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	1	2
Por servicio de cobros y pagos	1.091	824
Otras comisiones	114	44
	1.287	982
	38.571	26.601

24. COMISIONES PAGADAS

A continuación se presenta el importe del gasto por comisiones devengadas en los ejercicios 2013 y 2012 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado:

	Miles de euros	
	2013	2012
Corretajes en operaciones activas y pasivas	85	48
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	413	387
Comisiones pagadas por operaciones con valores	1.844	1.697
Otras comisiones	25.333	17.589
	27.675	19.721

El apartado de “Otras comisiones” corresponde a las comisiones pagadas por la distribución de productos no bancarios, 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 2013 y 2012, en función de las carteras de instrumentos financieros que los originan es el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Cartera de negociación	703	594
Activos financieros disponibles para la venta	11.008	20.355
	11.711	20.949

26. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN

La composición por naturaleza de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2013	2012
Indemnizaciones de compañías de seguros	3	4
Gastos recuperados por su incorporación al coste de venta de bienes y servicios	232	232
Otros conceptos	327	326
	562	562

27. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN

La composición por naturaleza de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2013	2012
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 1.9)	1.187	1.098
Operativas	47	106
Otros conceptos	54	22
	1.288	1.226

28. GASTOS DE PERSONAL

La composición del epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2013 y 2012 por naturaleza es la siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Sueldos y gratificaciones al personal activo	8.691	8.776
Cuotas de la Seguridad Social	2.048	1.988
Dotaciones a planes de prestación definida (Nota 14)	7	27
Indemnizaciones por despidos	35	401
Gastos de formación	84	91
Otros gastos de personal	1.613	2.114
	12.478	13.397

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

	2013		2012	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Personal clave de la dirección	4	-	4	-
Directivos y técnicos	39	18	39	19
Otros-personal administrativo	84	69	82	66
	127	87	125	85

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 2013 y 2012 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
De inmuebles, instalaciones y material	1.454	1.230
Informática	913	895
Comunicaciones	1.744	1.556
Publicidad y propaganda	3.732	3.250
Gastos judiciales y de letrados	556	595
Informes técnicos	1.981	1.650
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	276	226
Primas de seguros y autoseguro	279	247
Por órganos de gobierno y control	327	289
Gastos de representación y desplazamiento del personal	150	149
Cuotas de asociaciones	294	287
Contribuciones e impuestos	164	191
<i>Sobre inmuebles</i>	12	11
<i>Otros</i>	152	180
Otros gastos	1.226	935
	13.096	11.500

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	
	2013	2012
Auditorías de cuentas	100	98
Otros servicios de verificación	21	21
Servicios de asesoramiento fiscal	-	-
Otros Servicios	-	-
	121	119

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 2013 y 2012:

	Miles de euros	
	2013	2012
Amortización del inmovilizado material (Nota 10)	848	873
Amortización del inmovilizado inmaterial (Nota 11)	394	399
	1.242	1.272

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 2013 y 2012:

	Miles de euros	
	2013	2012
Dotación neta a las provisiones para riesgos contingentes (Nota 14.2)	(17)	492
Dotación neta a las otras provisiones (Nota 14.3)	287	12.007
	270	12.499

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 2013 y 2012:

	Miles de euros	
	2013	2012
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 8.)	-	-
Inversiones crediticias	446	47
Dotaciones netas (Nota 9.2.3.)	492	195
Recuperación de activos fallidos (Nota 9.2.3.)	(46)	(148)
	446	47

33. PARTES VINCULADAS

33.1. Operaciones con sociedades del Grupo y del Grupo Mediolanum

Todos los saldos significativos mantenidos a 31 de diciembre de 2013 así como las transacciones realizadas entre las sociedades consolidadas del Grupo han sido eliminados en el proceso de consolidación.

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

Ejercicio 2013	Miles de euros		
	Banca Mediolanum, S.p.A.	Resto de sociedades Grupo 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)

	Miles de euros		
Ejercicio 2012	Banca Mediolanum, S.p.A.	Resto de sociedades Grupo Mediolanum	Total
Activo			
Otros instrumentos de capital	-	48.344	48.344
Depósitos en entidades de crédito	7.235	-	7.235
Crédito a la clientela	-	3.014	3.014
Total Activo	7.235	51.358	58.593
Pasivo			
Depósitos	651.589	-	651.589
Otros pasivos	-	2.045	2.045
Total Pasivo	651.589	2.045	653.634
Pérdidas y ganancias			
Ingresos:			
Intereses y rendimientos asimilados	80	-	80
Rendimiento de la cartera de renta variable	-	14.750	14.750
Comisiones percibidas	-	18.349	18.349
Otros productos	-	212	212
Total Ingresos	80	33.311	33.391
Gastos:			
Intereses y cargas asimiladas	(4.174)	-	(4.174)
Otros gastos	(1.191)	(44)	(1.235)
Total Gastos	(5.365)	(44)	(5.409)

Adicionalmente, la sociedad *Banca Mediolanum, S.p.A.*, durante el ejercicio 2013 ha concedido al Banco un aval como garantía de la liquidación de la operativa de tarjetas por importe de 2.200.000 euros, dejando sin efecto el anterior por importe de 855.000 euros.

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

Las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración por su condición de consejeros y de la Alta Dirección del Banco, correspondientes a los ejercicios 2013 y 2012 han sido las siguientes:

	Miles de euros	
	2013	2012
Presidente del Consejo de Administración: Carlos Javier Tusquets Trías de Bes	109	85
Consejeros independientes:		
Anna María Birulés Bertrán	20	-
Luis Javier García Macarrón	36	42
Manuel Verdera Rodríguez	36	22
Jaume Aubia Marimón (exconsejero desde el 27 de febrero de 2012)	-	10
Alta dirección (*)	1.224	2.003
	1.425	2.162

(*) La Alta Dirección comprende los cargos de Consejero Delegado, Director General y resto de miembros que integran el Comité de Dirección del Banco formado por cuatro personas.

La remuneración percibida por los consejeros no ejecutivos se refiere al desempeño de funciones de representación, responsabilidad y asistencia a los consejos de administración y comités de auditoría y de retribuciones, siendo compensaciones de carácter fijo.

Las remuneraciones de la Alta Dirección, 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 2013 y 2012 como gastos de personal.

No se han devengado durante los ejercicios 2013 y 2012, retribuciones y compromisos por prestaciones post-empleo, por otras prestaciones a largo plazo, ni basadas en instrumentos de capital, por los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección del Banco, salvo las devengadas para cubrir el compromiso de complementar las prestaciones de los sistemas públicos de la Seguridad Social que les correspondan por su condición de empleados en el caso de, incapacidad permanente, viudedad y orfandad que ha supuesto el pago de primas de seguro por importe de 3 miles de euros y 10 miles de euros en los ejercicios 2013 y 2012, 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	
	2013	2012
Activo		
Inversión crediticia	537	908
Total Activo	537	908
Pasivo		
Depósitos	2.263	1.622
Otros pasivos	650	216
Total Pasivo	2.913	1.838
Cuentas de orden		
Riesgos y compromisos contingentes	85	88
Total Cuentas orden	85	88
Ingresos:		
Intereses y rendimientos asimilados	5	10
Comisiones percibidas	112	93
Total Ingresos	117	103
Gastos:		
Intereses y cargas asimiladas	(27)	(20)
Comisiones pagadas	(1.018)	(710)
Resto gastos	(1.425)	(2.174)
Total Gastos	(2.470)	(2.904)
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 ejerzan una influencia significativa.		

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-09	Junta General
Vittorio Colussi	Consejero Delegado	12-nov-07	Junta General
Anna María Birulés Bertrán	Consejero	16-04-13	Junta General
Massimo Doris	Consejero	26-sep-05	Junta General
Luis Javier García Macarrón	Consejero	27-jun-05	Junta General
Edoardo Lombardi	Consejero	12-feb-09	Junta General
Giovanni Pirovano	Consejero	17-oct-05	Junta General
Manuel Verdera Rodríguez	Consejero	16-abr-12	Junta General

En cumplimiento con los artículos 229 y 230 de la Ley de Sociedades de Capital (LSC), a continuación se indican las situaciones de conflicto con el interés del Grupo comunicadas por los administradores:

- Participaciones, directas e indirectas, de los administradores y las personas vinculadas a que se refiere el artículo 231 de la LSC en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social del Grupo, y los cargos o funciones que en ellas ejercen. Así mismo, se informa de la dedicación, por cuenta propia o ajena, al mismo, análogo o complementario género de actividad que constituya el objeto social del Grupo.

Apellidos y Nombre	Sociedad	Cargo/ Función	%	Clase de participación
			participación	
Tusquets Trías de Bes, Carlos	Banca Mediolanum S.p.A.	Consejero	-	-
	Trea Capital Partners, S.V., S.A	Presidente del Consejo	100,00%	Indirecta
	Amtrea Capital S.G.I.I.C., S.A	Presidente del Consejo	100,00%	Indirecta
Vittorio Colussi	Mediolanum S.p.A.	-	0,0014%	Directa
Doris, Massimo	Mediolanum S.p.A. (*)	Vicepresidente	40,43%	Indirecta
	Banca Mediolanum S.p.A.	Consejero Delegado y Director General	-	-
Lombardi, Edoardo	Banca Esperia, S.p.A.	Presidente del Consejo	-	-
	Banca Mediolanum S.p.A.	Vicepresidente	-	-
	Bankhaus August Lenz & Co.AG	Consejero del Consejo de Control (Aufsichtsrat)	-	-
	Mediolanum Vita, S.p.A.	Consejero Delegado	-	-
	Mediolanum S.p.A.	Consejero	0,05%	Directa
Pirovano, Giovanni	Banca Mediolanum S.p.A.	Vicepresidente	-	-
	Mediolanum Fiduciaria, S.p.A.	Presidente del Consejo	-	-
	Bankhaus August Lenz & Co.AG	Consejero del Consejo de Control (Aufsichtsrat)	-	-
	Cedacri, S.p.A.	Consejero	-	-
	C-Global	Consejero	-	-
	Cartasi, S.p.A.	Consejero	-	-

Algunos miembros del Consejo de Administración tienen participaciones inferiores al 0,001% en las siguientes sociedades: Banco Santander, S.A., Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A, Bankia, S.A., Caixabank, S.A. y Mediobanca, S.p.A..

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 2013 y 2012 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 en base a precios cotizados en mercados organizados para instrumentos similares o mediante la utilización de otras técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- **NIVEL 3:** 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.

	Miles de euros				
Ejercicio 2013	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	1.308.246	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	-	-
Otros instrumentos de capital valorados al coste	48.379	-	-	-	-
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	1.599.104	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

	Miles de euros				
Ejercicio 2012	Total balance	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activo					
Caja y depósitos en bancos centrales	9.965	9.965	9.965	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	1.052.811	1.004.432	994.945	9.487	-
Valores representativos de deuda	1.004.379	1.004.379	994.892	9.487	-
Otros instrumentos de capital	53	53	53	-	-
Otros instrumentos de capital valorados al coste	48.379	-	-	-	-
Inversiones crediticias	215.315	215.315	-	-	215.315
Depósitos en entidades de crédito	51.581	51.581	-	-	51.581
Crédito a la clientela	163.734	163.734	-	-	163.734
Total Activo	1.278.091	1.229.712	1.004.910	9.487	215.315
Pasivo					
Pasivos financieros a coste amortizado	1.085.124	1.085.124	-	-	1.085.124
Depósitos en bancos centrales	80.038	80.038	-	-	80.038
Depósitos en entidades de crédito	651.922	651.922	-	-	651.922
Depósitos de la clientela	337.161	337.161	-	-	337.161
Otros pasivos financieros	16.003	16.003	-	-	16.003
Total Pasivo	1.085.124	1.085.124	-	-	1.085.124

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, 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 27.877 miles de euros (2012: plusvalías brutas de 17.135 miles de euros).

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2013 y 2012 en el saldo del Nivel 3 se detalla a continuación:

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

Ejercicio 2012	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	983	-	24.184	142.148	167.315
Utilidades o pérdidas totales	(15)	-	-	-	(15)
A pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-
A ajustes de valoración del patrimonio neto	(15)	-	-	-	(15)
Adiciones	-	-	16.694.168	91.744	16.785.912
Bajas	(968)	-	(16.666.771)	(70.158)	(16.737.897)
Saldo final	-	-	51.581	163.734	215.315

Ejercicio 2012	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	89.064	400.840	288.970	13.861	792.735
Utilidades o pérdidas totales	-	-	-	-	-
A pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-
A ajustes de valoración del patrimonio neto	-	-	-	-	-
Adiciones	320.370	9.446.905	10.635.068	6.795	20.409.138
Bajas	(329.396)	(9.195.823)	(10.586.877)	(4.653)	(20.116.749)
Saldo final	80.038	651.922	337.161	16.003	1.085.124

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 15.753 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. En este sentido, a efectos de solvencia, el Grupo adopta la metodología estándar descrita en la Circular 3/2008 del Banco de España para el cálculo de los requerimientos de recursos propios mínimos 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 el Chief Administrative Officer y el 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 el mes de diciembre de 2013 el Consejo de Administración aprobó una actualización de la Política para la gestión del Riesgo de Crédito.

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 en base a 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. En el mes de diciembre 2013 el Consejo de Administración aprobó una actualización de la Política para la gestión y el control del Riesgo de Crédito Institucional.

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 2013 y 2012 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	
	2013	2012
Instrumentos de deuda:	1.533.054	1.219.694
Crédito a la clientela	178.836	163.734
Entidades de crédito	94.417	51.581
Valores representativos de deuda	1.259.801	1.004.379
Riesgos contingentes	4.292	4.451
Total riesgo	1.537.346	1.224.145
Compromisos contingentes	17.856	19.183
Exposición máxima	1.555.202	1.243.328

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, netos de las pérdidas por deterioro registradas sobre los mismos (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

El Grupo utiliza como un instrumento fundamental en la mitigación del riesgo de crédito que los activos financieros y crediticios adquiridos o contratados por el Grupo cuenten con garantías reales y otra serie de mejoras crediticias adicionales a la propia garantía personal del deudor. 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 finalidad del riesgo, contraparte, plazo y garantías reales o mejoras crediticias que deberán disponer las mismas, de manera adicional a la propia garantía del deudor. 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 en base a 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 2013 y 2012 para los que se cuenta con algún tipo de calificación crediticia:

	2013				
	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

	2012				
	AAA/AA-	A+/A-	BBB+/BBB-	BB+/BB-	Total
Valores representativos de deudas					
Administraciones centrales y bancos centrales	-	-	944.580	-	944.580
Instituto de Crédito Oficial	-	-	19.431	-	19.431
Instituciones	-	-	35.921	4.447	40.368
	-	-	999.932	4.447	1.004.379

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 2013 y 2012 es la siguiente:

	Miles de euros			
	2013		2012	
	Total activo	Compromisos y riesgos contingentes	Total activo	Compromisos y riesgos contingentes
Negocios en España	657.714	22.148	466.656	23.634
Negocios en otros países de la Unión Europea	861.139	-	794.736	-
Negocios en el resto de Europa	13.829	-	6.572	-
Negocios en el resto del Mundo	372	-	250	-
	1.533.054	22.148	1.268.214	23.634

La distribución de los valores representativos de deuda por área geográfica a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

País	2013			
	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
Irlanda	-	-	-	-
Estados Unidos	-	-	372	372
Francia	-	-	686	686
Alemania	-	-	263	263
	1.216.142	29.960	13.699	1.259.801

País	2012			
	Administraciones públicas	Instituto de Crédito Oficial	Sector privado	Total
España	238.877	19.431	7.537	265.845
Italia	705.703	-	18.782	724.485
Irlanda	-	-	13.015	13.015
Estados Unidos	-	-	250	250
Francia	-	-	492	492
Alemania	-	-	292	292
	944.580	19.431	40.368	1.004.379

La distribución de riesgos por actividad y por área geográfica a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente, distinguiendo entre actividad total y en España:

a. Actividad total

Ejercicio 2013	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				

Ejercicio 2012	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito	111.381	65.702	40.331	5.335	13
Administraciones Públicas	944.580	238.877	705.703	-	-
<i>Administración Central</i>	939.980	234.277	705.703	-	-
<i>Resto</i>	4.600	4.600	-	-	-
Otras instituciones financieras	57.375	9.031	48.344	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	28.250	28.250	-	-	-
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	-	-	-	-	-
<i>Construcción de obra civil</i>	-	-	-	-	-
<i>Resto de finalidades</i>	28.250	28.250	-	-	-
<i>Grandes empresas</i>	12.102	12.102	-	-	-
<i>Pymes y empresarios individuales</i>	16.148	16.148	-	-	-
Resto de hogares e ISFLSH	131.153	130.241	339	-	573
<i>Viviendas</i>	107.657	106.762	324	-	571
<i>Consumo</i>	18.129	18.112	15	-	2
<i>Otros fines</i>	5.367	5.367	-	-	-
	1.272.739	472.101	794.717	5.335	586
Menos: Correcciones de valor deterioro activos no imputadas a operaciones concretas	[161]				
Total	1.272.578				

b. Actividad en España

Ejercicio 2013	TOTAL	Andalucía	Cataluña	Madrid	Comunidad Valenciana	Resto
Entidades de crédito	108.547	-	2.577	105.970	-	-
Administraciones Públicas	371.495	-	-	-	-	-
<i>Administración Central</i>	371.495	-	-	-	-	-
<i>Resto</i>	-	-	-	-	-	-
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
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Construcción de obra civil</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Resto de finalidades</i>	27.148	2.785	16.043	2.331	4.286	1.703
<i>Grandes empresas</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Pymes y empresarios individuales</i>	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
<i>Viviendas</i>	117.063	17.057	45.198	11.294	27.271	16.243
<i>Consumo</i>	15.898	2.526	1.699	2.198	4.050	5.425
<i>Otros fines</i>	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					

Ejercicio 2012	TOTAL	Andalucía	Cataluña	Madrid	Comunidad Valenciana	Resto
Entidades de crédito	65.702	-	-	65.702	-	-
Administraciones Públicas	238.877	-	4.600	-	-	-
Administración Central	234.277	-	-	-	-	-
Resto	4.600	-	4.600	-	-	-
Otras instituciones financieras	9.031	-	8.995	36	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	28.250	3.421	9.413	9.730	3.462	2.224
Construcción y promoción inmobiliaria	-	-	-	-	-	-
Construcción de obra civil	-	-	-	-	-	-
Resto de finalidades	28.250	3.421	9.413	9.730	3.462	2.224
Grandes empresas	12.102	-	3.436	6.442	-	2.224
Pymes y empresarios individuales	16.148	3.421	5.977	3.288	3.462	-
Resto de hogares e ISFLSH	130.241	18.168	50.597	13.436	28.081	19.959
Viviendas	106.762	14.656	43.690	10.061	24.528	13.827
Consumo	18.112	3.512	1.540	3.375	3.553	6.132
Otros fines	5.367	-	5.367	-	-	-
	472.101	21.589	73.605	88.904	31.543	22.183
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	[161]					
Total	471.940					

35.1.5. Distribución del crédito a la clientela por actividad

De acuerdo con lo exigido por la Circular 6/2012, de 28 de septiembre, se informa a continuación de la distribución del crédito a la clientela por actividad.

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							

Ejercicio 2012	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	8.995	-	2.138	-	-	-	2.138	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	26.933	13.755	10.649	2.826	736	10.209	9.735	898
Construcción y promoción inmobiliaria	-	-	-	-	-	-	-	-
Construcción de obra civil	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de finalidades	26.933	13.755	10.649	2.826	736	10.209	9.735	898
Grandes empresas	12.084	5.089	6.995	-	-	6.995	5.089	-
Pymes y empresarios individuales	14.849	8.666	3.654	2.826	736	3.214	4.646	898
Resto de hogares e ISFLSH	127.967	104.497	18.496	19.914	27.669	43.188	31.574	648
Viviendas	107.657	102.607	5.050	18.440	27.517	43.072	17.980	648
Consumo	18.064	1.890	13.446	1.474	152	116	13.594	-
Otros fines	2.246	-	-	-	-	-	-	-
	163.894	118.252	31.283	22.740	28.405	53.397	43.447	1.546
Menos: Correcciones de valor deterioro activos no imputadas operaciones concretas	(161)							
Total	163.734							

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 2013 y 2012 es la siguiente:

	Miles de euros					
	2013			2012		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos
Superior a 6.000	-	-	-	6.998	4,20%	-
Entre 3.000 y 6.000	8.977	4,94%	-	-	-	-
Entre 1.000 y 3.000	14.096	7,75%	1.147	11.415	6,85%	-
Entre 500 y 1.000	17.392	9,57%	3.123	17.685	10,61%	3.023
Entre 250 y 500	24.914	13,70%	786	25.065	15,04%	-
Entre 125 y 250	49.643	27,31%	501	46.850	28,11%	339
Entre 50 y 125	46.494	25,57%	709	40.009	24,00%	398
Entre 25 y 50	9.459	5,20%	39	8.006	4,80%	163
Inferior a 25	10.819	5,95%	313	10.645	6,39%	368
Total	181.794	100,00%	6.618	166.673	100,00%	4.291

35.1.7. Grandes riesgos y límites a la concentración

Los riesgos mantenidos con una misma persona, física o jurídica, o grupo, se consideran grandes riesgos cuando su valor supere el 10% de los recursos propios. El valor de todos los riesgos contraídos con cada uno de los grandes riesgos, no podrá exceder del 25% de sus recursos propios. Cuando se

trate de una entidad de crédito o una empresa de servicios de inversión, o cuando el grupo económico incluya una o varias entidades de crédito o empresas de servicios de inversión, dicho valor no rebasará el 25 % de los recursos propios o 150 millones de euros, si esta cuantía fuera más elevada, siempre que la suma de los valores de las exposiciones frente a todos los clientes del grupo económico que no sean entidades de crédito o empresas de servicios de inversión no rebase el 25% de los recursos propios de la entidad de crédito, con el límite del 100% de los recursos propios.

Para estos cálculos, se consideran los recursos propios consolidados del Grupo computables para el coeficiente de solvencia del Banco de España.

A 31 de diciembre de 2013, la suma de los grandes riesgos sujetos al límite global ascendía a 46.686 miles de euros, de los que 3.099 miles de euros mantenidos con entidades de crédito y el resto con diversas sociedades del *Grupo Mediolanum* (2012: 78.335 miles de euros de los que 19.822 miles de euros con entidades de crédito).

La exposición al riesgo de concentración es supervisada, en cuanto a la actividad crediticia, por el Área de Créditos mediante la procuración de la suficiente granularidad de la cartera de operaciones de crédito y, por Control de Riesgos con el cálculo y seguimiento de los índices de concentración individual y sectorial. En cuanto a la actividad del Área de Tesorería y las exposiciones en contrapartes institucionales en la cartera de títulos disponibles para la venta, la mencionada política, que enmarca la operativa autorizada para Tesorería, contiene límites de concentración cuyo respeto es supervisado por Control de Riesgos.

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

A 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 2013 y 2012 es la siguiente:

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

Ejercicio 2012	Miles de euros	
	Importe bruto	Del que: Dudoso
Sin garantía hipotecaria	2.095	8
Con garantía hipotecaria	100.688	995
Total	102.783	1.003

El desglose de las operaciones de crédito a los hogares para la adquisición de vivienda a 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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:

	Miles de euros					
Ejercicio 2013	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

	Miles de euros					
Ejercicio 2012	LTV <= 40%	40% < LTV <= 60%	60% < LTV <= 80%	80% < LTV <= 100%	LTV > 100%	Total
Importe bruto	16.272	27.405	42.905	13.424	683	100.689
Del que: dudosos	123	-	-	190	683	996

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

El desglose de los activos adjudicados a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
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	536	642
3. Resto de activos inmobiliarios adjudicados	125	28
4. Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	-	-
Total	661	670

En el momento de la adjudicación de los activos inmobiliarios, el importe bruto de los activos financieros aplicados y las coberturas constituidas ascendían a 1.226 y 542 miles de euros, respectivamente.

En el ejercicio 2013, las coberturas realizadas para cubrir el deterioro posterior han supuesto unas dotaciones de 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 2013 y 2012, 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 2013	Miles de euros					
	Riesgo normal					
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantía real	
	Nº de operaciones	Importe bruto	Nº de operaciones	Importe bruto	Nº de operaciones	Importe bruto
Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-
Resto personas jurídicas y empresarios individuales	2	787	-	-	3	66
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	-	-	-	-	-	-
Resto de personas físicas	-	-	-	-	1	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
	Nº de operaciones	Importe bruto	Nº de operaciones	Importe bruto	Nº 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 dudoso						
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantía real		Cobertura específica
	Nº de operaciones	Importe bruto	Nº de operaciones	Importe bruto	Nº 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

Ejercicio 2012	Miles de euros					
	Riesgo normal					
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantía real	
	Nº de operaciones	Importe bruto	Nº de operaciones	Importe bruto	Nº de operaciones	Importe bruto
Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-
Resto personas jurídicas y empresarios individuales	3	1.545	3	2.941	4	173
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	-	-	-	-	-	-
Resto de personas físicas	-	-	-	-	4	232
	3	1.545	3	2.941	8	405

Ejercicio 2012	Miles de euros						
	Riesgo subestándar						
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantía real		Cobertura específica
	Nº de operaciones	Importe bruto	Nº de operaciones	Importe bruto	Nº de operaciones	Importe bruto	
Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-	-
Resto personas jurídicas y empresarios individuales	-	-	-	-	-	-	-
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	-	-	-	-	-	-	-
Resto de personas físicas	1	630	1	111	-	-	74
	1	630	1	111	-	-	74

El 30 de abril de 2013 el Banco de España emitió un documento para, por una parte, coadyuvar al reforzamiento de las políticas de refinanciación en la definición, documentación, seguimiento y revisión, en función de la evolución prevista de la actividad económica y, por otra parte, garantizar que la dispersión de las entidades en materia de refinanciación responda a diferencias genuinas en el modelo de negocio y la gestión del riesgo, y no sean resultado de diferencias en la interpretación de los distintos requerimientos regulatorios en esta materia.

En este sentido Banco Mediolanum realizó un análisis detallado de su cartera de créditos refinanciados y reestructurados a 31 de marzo de 2013, y, como consecuencia de ello, se reclasificaron determinados riesgos normales a subestándar por un importe de 3.762 miles de euros, con un aumento de las provisiones específicas de 376 miles de euros. A 31 de diciembre de 2013 algunos de estos riesgos han sido reclasificados a riesgos dudosos por razones distintas a la morosidad.

Ejercicio 2012	Miles de euros						
	Riesgos dudosos						
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantía real		Cobertura específica
	Nº de operaciones	Importe bruto	Nº de operaciones	Importe bruto	Nº de operaciones	Importe bruto	
Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-	-
Resto personas jurídicas y empresarios individuales	2	1.833	-	-	-	-	277
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	-	-	-	-	-	-	-
Resto de personas físicas	1	26	-	-	2	153	156
	3	1.859	-	-	2	153	433

35.1.12. Política de refinanciación

De acuerdo con lo establecido en la Circular 6/2012, de 28 de septiembre, que incluye el tratamiento y clasificación de las operaciones de refinanciación y reestructuración, la política de renegociación de deudas tiene 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.

Por el motivo expuesto en el párrafo anterior, la entrada en vigor de la Circular 6/2012 no ha tenido impactos significativos ni en la clasificación ni en los requisitos de cobertura de la cartera de crédito.

Para poder afrontar una refinanciación es imprescindible:

001. haber constatado el incumplimiento, o bien prever dificultades para asumir, los compromisos en tiempo y forma,
002. que exista capacidad y voluntad de pago según los acuerdos de refinanciación alcanzados.
003. analizar estas operaciones de manera individualizadas, 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;

004. la aportación de nuevas garantías, antes de sobreendeudar las actuales.
005. en el caso de personas jurídicas, el compromiso de los socios.

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 (mencionado 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 depreciación o por vencimientos diferentes.

En las tablas que se presentan a continuación, se resume la exposición del Grupo a 31 de diciembre de 2013 y 2012, en relación al 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 2013	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	96.271	-	-	-	-	-	15.751	112.022	0,17%
Crédito a la clientela	804	31.757	96.244	18.813	2.775	2.302	26.141	178.836	1,84%
Valores representativos de deuda	1.276	103.350	769.066	161.423	223.364	1.322	-	1.259.801	2,04%
Otros activos con vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de activos	-	-	-	-	-	-	67.344	67.344	-
Total	98.351	135.107	865.310	180.236	226.139	3.624	109.236	1.618.003	1,88%
Pasivo									
Depósitos de Bancos Centrales, entidades de crédito y cesión temporal de activos	719.147	80.502	-	-	-	-	21	799.670	0,37%
Depósitos de la clientela	301.301	33.548	46.175	9.778	-	-	166.921	557.723	1,76%
Otros pasivos con vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de pasivos	-	-	-	-	-	-	260.610	260.610	-
Total	1.020.448	114.050	46.175	9.778	-	-	427.552	1.618.003	0,94%
Gap	(922.097)	21.057	819.135	170.458	226.139	3.624	(318.316)		
Gap acumulado	(922.097)	(901.040)	(81.905)	88.553	314.692	318.316	-		0,94%

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 Banco en el horizonte contemplado de un año, negativamente en 1.697 miles de euros, y en 1.074 miles de euros, respectivamente.

Ejercicio 2012	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	52.174	-	-	-	-	-	9.372	61.546	0,24%
Crédito a la clientela	589	30.046	90.031	22.652	3.303	3.203	13.910	163.734	1,82%
Valores representativos de deuda	77.201	54.543	595.784	44.373	220.117	12.361	-	1.004.379	3,75%
Otros activos con vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de activos	-	-	-	-	-	-	68.671	68.671	-
Total	129.964	84.589	685.815	67.025	223.420	15.564	91.953	1.298.330	3,32%
Pasivo									
Depósitos de Bancos Centrales, entidades de crédito y cesión temporal de activos	436.767	313.145	-	-	-	-	38	749.950	0,35%
Depósitos de la clientela	169.280	4.593	11.273	1.030	-	-	132.995	319.171	1,43%
Otros pasivos con vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de pasivos	-	-	-	-	-	-	229.209	229.209	-
Total	606.047	317.738	11.273	1.030	-	-	362.242	1.298.330	0,67%
Gap	(476.083)	(233.149)	674.542	65.995	223.420	15.564	(270.289)		
Gap acumulado	(476.083)	(709.232)	(34.690)	31.305	254.725	270.289	-		2,64%

Asumiendo que los activos y pasivos financieros a 31 de diciembre de 2012 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 Banco en el horizonte contemplado de un año, negativamente en 1.821 miles de euros, y en 5.425 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:

	Miles de euros			
Ejercicio 2013	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	-

	Miles de euros			
Ejercicio 2012	EUR	USD	Otros	Total
Activo				
Caja y depósitos en bancos centrales	9.912	36	17	9.965
Depósitos en entidades de crédito	46.021	5.079	481	51.581
Crédito a la clientela	163.734	-	-	163.734
Valores representativos de deuda	1.004.379	-	-	1.004.379
Activo material e intangible	7.744	-	-	7.744
Resto de activos	59.225	1.701	1	60.927
Total Activo	1.291.015	6.816	499	1.298.330
Pasivo y Patrimonio Neto				
Depósitos de bancos centrales	80.038	-	-	80.038
Depósitos de entidades de crédito	651.922	-	-	651.922
Depósitos de la clientela	332.111	4.750	300	337.161
Resto	227.340	1.856	13	229.209
Total Pasivo y Patrimonio Neto	1.291.411	6.606	313	1.298.330
Posición operativa	(396)	210	186	-

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 2013 de 25 miles de euros (2012: resultado positivo de 8 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 del Grupo, en este sentido, puede considerarse conservadora ya que mantiene una elevada liquidez para hacer frente a sus compromisos, teniendo en cuenta que una parte importante de los depósitos de la clientela a la vista presentan una elevada permanencia y por lo tanto baja probabilidad de rescate. De todas maneras, la gestión conservadora lleva a la vigilancia continua de la liquidez operativa para dar cobertura constante de un porcentaje de la financiación minorista, a la vez que mantener como reserva neta de liquidez un porcentaje elevado de la cartera disponible para la venta libre de cargas o pignoración.

A continuación se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento a 31 de diciembre de 2013 y 2012. 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:

Ejercicio 2013	Miles de euros								Total
	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	
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	

Ejercicio 2012	Miles de euros								Total
	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	
Activo									
Caja y depósitos en bancos centrales	4.465	5.500	-	-	-	-	-	-	9.965
Depósitos en entidades de crédito	21.386	28.001	-	-	-	-	-	2.114	51.501
Crédito a la clientela	-	3.100	6.214	14.523	10.121	27.068	90.799	5.858	157.683
Valores representativos de deuda	-	74.421	4.197	51.544	41.466	821.882	10.869	-	1.004.379
Otros activos con vencimiento	-	3.546	3.683	3.899	-	-	-	-	11.128
Total	25.851	114.568	14.094	69.966	51.587	848.950	101.668	7.972	1.234.656
Pasivo									
Depósitos de bancos centrales	-	-	80.000	-	-	-	-	-	80.000
Depósitos de entidades de crédito	880	-	650.888	-	-	-	-	-	651.768
Depósitos de la clientela	59.638	22.515	3.909	11.492	1.752	31	-	237.406	336.743
Otros pasivos con vencimiento	-	8.369	-	5.100	-	2.534	-	-	16.003
Total	60.518	30.884	734.797	16.592	1.752	2.565	-	237.406	1.084.514
Gap	[34.667]	83.684	[720.703]	53.374	49.835	846.385	101.668	[229.434]	
Gap acumulado	[34.667]	49.017	[671.686]	[618.312]	[568.477]	277.908	379.576	150.142	

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.

El sistema de controles internos establece la posición de liquidez con periodicidad diaria y vigila el respeto de los límites establecidos. Mensualmente se debate y reporta en el Comité de Tesorería y en el Consejo de Administración.

El Consejo de Administración de Banco Mediolanum, S.A., aprobó en el mes de diciembre 2013 una actualización de la Política para la gestión y control del Riesgo de Liquidez. La Política contiene el Plan de Contingencia prevé las actividades que habrían de emprenderse al objeto de recuperar los fondos necesarios en caso de situación de crisis temporal de liquidez. El plan define no solamente las medidas a adoptar en cuanto a instrumentos financieros disponibles y el orden de ejecución, sino también los procesos de gestión interna y las responsabilidades y atribuciones de decisión asignadas a los diferentes sujetos implicados.

35.4. Riesgo operacional

El Grupo define el riesgo operacional como el riesgo de que comportamientos ilegales o inapropiados de los colaboradores, carencias o malos funcionamientos tecnológicos, errores o carencias en los procesos operativos y factores externos puedan generar pérdidas económicas o daños patrimoniales y, a veces, impactos de carácter legal-administrativo.

El modelo de gestión se estructura según las fases de identificación, medición, control y seguimiento y *reporting* del riesgo y persigue los siguientes objetivos:

- Identificar y valorar el perfil de riesgo operativo existente en unidades organizativas, procesos, sistemas informáticos.
- Apoyar las decisiones estratégicas aportando una valoración de los riesgos operativos implícitos en nuevas actividades, productos, procesos y sistemas.
- Proyectar y realizar acciones orientadas a reducir, transmitir y/o mitigar los riesgos operativos.
- Difundir la cultura de la gestión del riesgo dentro del Grupo y favorecer comportamientos y elecciones operativas conscientes y coherentes.
- Dotarse de un sistema de gestión de riesgos operativos integrado.

Para el cálculo del capital regulatorio o normativo por riesgo operacional, el Grupo ha considerado conveniente optar por el Método del Indicador Básico previsto en la Circular 3/2008 del Banco de España.

Anualmente, el Grupo lleva a cabo una autoevaluación del riesgo (*Risk Self Assessment, RSA*) de cada unidad operativa mediante cuestionarios de autoevaluación del riesgo a través de entrevistas realizadas con cada uno de los responsables de las unidades operativas, con el objetivo de obtener una mejor y más detallada información de la exposición al riesgo en cada una de las áreas o unidades de la organización. De esta forma, se actualiza la estructura organizativa, los procesos, la asignación de los factores de riesgo y el registro de controles y acciones que mitigan dichos riesgos.

El Grupo dispone de un proceso de recogida de pérdidas (*Loss Data Collection, LDC*) a través de registros mensuales implicando a todas las fuentes informativas en el proceso de notificación de eventos.

Los resultados de ambas actividades, - *RSA* y *LDC*-, se reportan a las distintas unidades organizativas y a la Alta Dirección del Grupo.

La actividad de gestión utiliza como herramienta principal una aplicación común a todo el Grupo que permite tanto el registro de datos como realizar tareas de medición, gestión, control y mitigación.

El control del riesgo se complementa con la actuación del área de Inspección Red de Venta que concentra sus controles sobre la actividad comercial del Grupo.

Adicionalmente, el Grupo tiene contratadas diversas pólizas para mitigar los posibles riesgos operacionales.

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. <i>[1]</i>	2.943	99,999	2.506	1.347	201	4.054
Mediolanum Pensiones, S.G.F.P., S.A.	Gestión de F.P. <i>[1]</i>	1.049	99,999	902	998	242	2.142
Fibanc, S.A.	Inactiva ^[2]	357	99,998	301	117	2	420
		4.349		3.709	2.462	445	6.616

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

[1] Su domicilio está en la calle Entenza, nº 321, Barcelona.

[2] Su domicilio está en la Avenida Diagonal, nº 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 (ii)	Menos: Dividendos	Total Fondos propios
Mediolanum International Funds, Ltd (i)	5,0	48.344	2.539	4.172	302.774	(200.000)	109.485

(i) Es una sociedad irlandesa gestora de fondos de inversión, perteneciente al Grupo Mediolanum. Su domicilio está en Alexandra House, Sweepstakes-Ballsbridge Dublín 4. Las acciones no cotizan en Bolsa, tienen las mismas características y otorgan los mismos derechos a sus titulares.

(ii) Resultado a 31 de diciembre de 2013 que está pendiente de ser aprobado por la Junta General de Accionistas.

b. Estados financieros

Balance resumido

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

ACTIVO	Miles de euros	
	2013 (*)	2012
Activos financieros disponibles para la venta	44.957	27.290
Inversiones crediticias	92.803	60.050
Depósitos en entidades de crédito	34.124	10.460
Crédito a la clientela	58.679	49.590
Activo material	105	100
Activo intangible	171	36
Resto de activos	893	160
TOTAL ACTIVO	138.929	87.636
PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
PASIVO		
Pasivos financieros a coste amortizado	28.572	23.546
Resto de pasivos	873	3.368
TOTAL PASIVO	29.445	26.914
PATRIMONIO NETO		
Fondos Propios	109.485	60.710
Ajustes por valoración	(1)	12
TOTAL PATRIMONIO NETO	109.484	60.722
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	138.929	87.636

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

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDA DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	Miles de euros	
	2013	2012
Intereses y rendimientos asimilados	361	445
MARGEN DE INTERESES	361	445
Comisiones percibidas	710.361	594.758
Comisiones pagadas	(361.991)	(293.347)
Otros productos de explotación	93	43
MARGEN BRUTO	348.824	301.899
Gastos de personal	(1.699)	(1.710)
Otros gastos generales de administración	(975)	(720)
Amortización	(78)	(39)
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	346.072	299.430
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	346.072	299.430
Impuesto sobre beneficios	(43.298)	(38.014)
RESULTADO DEL EJERCICIO	302.774	261.416

[*] Pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas

ESTADOS FINANCIEROS DE BANCO MEDIOLANUM, S.A.

Balances al 31 de diciembre de 2013 y 2012

ACTIVO	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012[*]
Caja y depósitos en bancos centrales	17.605	9.965
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	1.305.189	1.051.794
Valores representativos de deuda	1.256.782	1.003.397
Instrumentos de capital	48.407	48.397
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	619.044	668.878
Inversiones crediticias	273.237	215.237
Depósitos en entidades de crédito	94.406	51.573
Crédito a la clientela	178.831	163.664
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	661	670
Participaciones	4.349	4.349
Entidades asociadas	-	-
Entidades multigrupo	-	-
Entidades del grupo	4.349	4.349
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	269
Activo material	6.156	6.613
Inmovilizado material	6.156	6.613
De uso propio	6.156	6.613
Inversiones inmobiliarias	-	-
<i>Pro-memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-
Activo intangible	585	456
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	585	456
Activos fiscales	10.065	11.552
Corrientes	1.816	1.443
Diferidos	8.249	10.109
Resto de activos	1.299	659
TOTAL ACTIVO	1.619.246	1.301.564

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

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012[*]
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	1.378.328	1.090.258
Depósitos de bancos centrales	260.021	80.038
Depósitos de entidades de crédito	496.788	651.922
Depósitos de la clientela	604.861	342.876
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	16.658	15.422
Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Provisiones	9.957	15.239
Fondos para pensiones y obligaciones similares	-	923
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	527	544
Otras provisiones	9.430	13.772
Pasivos fiscales	8.701	6.232
Corrientes	-	-
Diferidos	8.701	6.232
Resto de pasivos	2.938	1.929
TOTAL PASIVO	1.399.924	1.113.658
PATRIMONIO NETO		
Fondos propios	199.804	175.900
Capital escriturado	86.032	86.032
Prima de emisión	29.388	29.388
Reservas	60.132	30.488
Otros instrumentos de capital	-	-
<i>Menos: valores propios</i>	-	-
Resultado del ejercicio	24.252	29.992
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>	-	-
Ajustes por valoración	19.518	12.006
Activos financieros disponibles para la venta	19.518	12.006
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	219.322	187.906
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.619.246	1.301.564
PRO-MEMORIA		
Riesgos contingentes	4.292	4.451
Compromisos contingentes	22.178	22.999

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

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

	Miles de euros	
	2013	2012(*)
Intereses y rendimientos asimilados	34.130	43.761
Intereses y cargas asimiladas	(11.265)	(10.157)
MARGEN DE INTERESES	22.865	33.604
Rendimiento de instrumentos de capital	12.719	14.778
Comisiones percibidas	35.924	24.095
Comisiones pagadas	(26.450)	(18.483)
Resultados de operaciones financieras (neto)	11.711	20.949
Cartera de negociación	703	594
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	11.008	20.355
Otros	-	-
Diferencias de cambio (neto)	25	8
Otros productos de explotación	717	768
Otras cargas de explotación	(1.288)	(1.227)
MARGEN BRUTO	56.223	74.492
Gastos de administración	(24.811)	(24.109)
Gastos de personal	(11.927)	(12.906)
Otros gastos generales de administración	(12.884)	(11.203)
Amortización	(1.233)	(1.263)
Dotaciones a provisiones (neto)	(270)	(12.499)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(446)	(47)
Inversiones crediticias	(446)	(47)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	29.463	36.574
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	-	-
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	(2)	(10)
Diferencia negativa en combinaciones de negocio	-	-
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(134)	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	29.327	36.564
Impuesto sobre beneficios	(5.075)	(6.572)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	24.252	29.992
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	24.252	29.992

(*) 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 2013 y 2012

	Miles de euros	
	2013	2012(*)
(A) RESULTADO DEL EJERCICIO	24.252	29.992
(B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	7.512	20.031
(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	7.512	20.031
Activos financieros disponibles para la venta	10.732	28.616
Ganancias (pérdidas) por valoración	21.738	48.971
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(11.006)	(20.355)
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	(3.220)	(8.585)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B)	31.764	50.023

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

BANCO MEDIOLANUM, S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

b. Estados totales de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Notas 1 a 4)

	Miles de euros								
	Fondos propios								
Ejercicio 2013	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 31.12.12	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 el 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)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos 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

Ejercicio 2012	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 31.12.11	86.032	29.388	23.777	-	6.711	-	145.908	(8.025)	137.883
Ajustes por cambio de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	86.032	29.388	23.777	-	6.711	-	145.908	(8.025)	137.883
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	29.992	-	29.992	20.031	50.023
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	6.711	-	(6.711)	-	-	-	-
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	-	-	6.711	-	(6.711)	-	-	-	-
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.12 (*)	86.032	29.388	30.488	-	29.992	-	175.900	12.006	187.906

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

	Miles de euros	
	2013	2012 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(763)	(60.307)
Resultado del ejercicio	24.252	29.992
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:		
Amortización	1.233	1.263
Otros ajustes	(4.750)	4.159
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación		
Cartera de negociación	-	587
Activos financieros disponibles para la venta	(243.996)	(333.509)
Inversiones crediticias	(55.771)	(50.528)
Otros activos de explotación	(640)	(579)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación		
Cartera de negociación	-	(779)
Pasivos financieros a coste amortizado	286.564	292.812
Otros pasivos de explotación	(3.561)	509
Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	(4.094)	(4.234)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	11.697	13.997
Pagos:		
Activos materiales	(389)	(560)
Activos intangibles	(614)	(193)
	(1.003)	(753)
Cobros:		
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	12.700	14.750
	12.700	14.750
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-	-
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)	10.934	(46.310)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	30.463	76.773
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	41.397	30.463
PRO-MEMORIA		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		
Caja	722	1.375
Depósitos en Banco de España	16.883	8.590
Depósitos a la vista en entidades de crédito – Otras cuentas (neto)	23.792	20.498
	41.397	30.463

(*) 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. AMC 93 SL | 46. AROSTEGUI RESTREPO ALVARO MARIANO |
| 2. APF ANALISI I PROJECTES FINANCER | 47. ARQUES MANZANO JOSE VICENTE |
| 3. ACUYO GARCIA JORGE | 48. ARRABAL CONEJO ANA MARIA |
| 4. AFAN ORTIZ MARIO | 49. ARROYO CEGARRA ANTONIO |
| 5. AGUERA CABRERA JOSE | 50. ARTERO RAMOS CARLOS |
| 6. AGUILAR SERENA JOSE ANTONIO | 51. ARZANEGI PINEDO GOTZON |
| 7. AGULLA INVERSIONES 2006 SL | 52. ASES GLOBAL 360 Y GESTION PATRIMONIAL |
| 8. AIFOS INICIATIVAS DE INVERSION S L | 53. ASESORAMIENTO EFECTIVO S L |
| 9. ALAMA SELMA VICENTE IDELFONSO | 54. ATTARD DAVO IRENE MARIA |
| 10. ALARCON DE ROJAS FERMIN | 55. AZNAR TRENCO GUADALUPE |
| 11. ALARIO MESTRE RAFAEL JOSE | 56. BAAMONDE GONZALEZ ANTONIO |
| 12. ALBUJER GIL ROSARIO | 57. BABILONI MONFORT SANTIAGO |
| 13. ALCALA DELGADO GERMAN | 58. BACHARACH IBAÑEZ ERNESTO |
| 14. ALEJANDRE ALCAZAR CARLOS | 59. BAGES SABAT JOSE |
| 15. ALFARO BLASCO PABLO | 60. BAILACH BADENES RICARDO MARIA |
| 16. ALGARRADA BERMEJO JOSE ANTONIO | 61. BALLESTER GIMENEZ SIMON JAVIER |
| 17. ALGECIRAS ROSADO NURIA | 62. BALLESTER HERNANDEZ SALVADOR |
| 18. ALGUACIL MONTES MONICA | 63. BARGUES BERMEJO ALBERT |
| 19. ALLER MARTINEZ MARIA DOLORES | 64. BARNILS GISPERT ALBERT |
| 20. ALLUE GRAU JULIAN | 65. BARO VILALTA JORDI |
| 21. ALONSO ABAD JESUS | 66. BARQUIN BRAZ MARIA LUCIA |
| 22. ALONSO ALLENDEYOHN CARLOS | 67. BARRERA GUTIERREZ SANTIAGO |
| 23. ALONSO ALVAREZ CRISTINA | 68. BARRERO RIDRUEJO LUIS FELIPE |
| 24. ALONSO ARAGON YASMINA | 69. BARRIOS JAQUES FRANCISCO JAVIER |
| 25. ALONSO ARESES ANGEL | 70. BARRON MUSSONS CONSUL ASOCIADOS |
| 26. ALONSO CONDE ODIN | 71. BASSO BENGOCHEA JAVIER |
| 27. ALONSO PAZ ISRAEL | 72. BAUSACH SORIANO FRANCISCO DE PAULA |
| 28. ALSOAL INVERSIONES SL | 73. BELDA BLASCO JORGE |
| 29. ALTARRIBA SAMPER ALEXANDRE | 74. BELOSO GARRIDO LINO |
| 30. ALVAREZ APARISI ISABEL | 75. BELTRAN FERRER JUAN-BAUTISTA |
| 31. ALVAREZ TORA DAVID | 76. BENEDI TARIN ENRIQUE |
| 32. ALVAREZ VAZQUEZ CARLOS-ALBERTO | 77. BENEJAM ENSEÑAT FRANCISCO JUAN |
| 33. AMADO CONSULTORES S L | 78. BENLLOCH MUÑOZ RAUL |
| 34. AMIGO AGUSTI MARIA DOLORES | 79. BERROS MARTI ADOLFO |
| 35. AMOEDO GONZALEZ ROSA M | 80. BERZAS VELASCO CARLOS |
| 36. ANALISIS ECONOMICO BURSATIL 2001 SL | 81. BERZOSA LUNA EDUARDO JOSE |
| 37. ANDRES MONTSERRAT ISRAEL | 82. BESTARD TERRASA MIGUEL ANGEL |
| 38. ANGOSTO BARROS BRAIS | 83. BIDASK INVERSIONES SL |
| 39. ANTA Y ASOCIADOS ASES FINANCIEROS SL | 84. BILBAO TORDABLE ELLANDE |
| 40. ARANDA CORDOBA ANTONIO | 85. BLANCH ZANON GEMMA |
| 41. ARCHS PRETEL FRANCISCO | 86. BLANCO GONZALEZ JOSE DAVID |
| 42. ARESTI OCHANDIANO ZELAI | 87. BLASCO ABAD EDGAR |
| 43. ARGENTE CARRASCO LUCIA | 88. BLESIA LIARTE JAVIER |
| 44. ARMERO COSA MARIA TERESA | 89. BONAMAISON ABASCAL SANDRA |
| 45. ARNAO BALLESTER JORGE | 90. BONNEMAISON LLEONART GEMA |

- | | |
|--|---|
| 91. BRAGA PEREZ M DE LAS MERCEDES | 136.COMABELLA ASENSIO ROBERT |
| 92. BRANCOS MARTIN PEDRO IGNACIO | 137.COMPAÑ FERNANDEZ GENARO |
| 93. BRIANO ITALO | 138.CONDE DO PAZO AARON |
| 94. BUGEDA CABRERA EVA-SUSANA | 139.CONSULTORES MULTICANAL S L |
| 95. BUJALANCE LOZANO JOSE M | 140.CONSULTORIA FINANCIERA GLOBAL |
| 96. BUJALANCE MUÑOZ REPISO ELIZABETH | 141.CONSULTORS BANCA PERSONAL RAVENTOS |
| 97. BUSIC CONSULTORES FINANCIEROS S L | 142.CORDERO RUIPEREZ MARIA AMPARO |
| 98. CABALLER MONZO MANUEL | 143.CORNEJO GARCIA JOSE RAMON |
| 99. CABALLERO ROMEU ALBERTO | 144.CORTADO GIRALTE MARIA AZUCENA |
| 100.CABRERA ROCHA JUAN MARIA | 145.CORTIZO PAJEROLS JORDI |
| 101.CACHALDORA MORANTE SANTIAGO | 146.COSTA RUIZ RAUL |
| 102.CADENAS CAMPANARIO ANA ISABEL | 147.COTS MAJORAL JORDI |
| 103.CALAF ROVIRA PILAR | 148.COÑAGO RODRIGUEZ RUBEN |
| 104.CALIMAT10 SL | 149.COVES COLLS EDUARD |
| 105.CALVET AMO RAMON | 150.CREIXELL SOLANO ENRIQUE |
| 106.CAMESELLE BASTOS JAIME | 151.CRESPI TRAVERIA ENRIC ANTONI |
| 107.CAMPO MOYA RUBEN | 152.CRESPO BERNABEU DANIEL |
| 108.CAMPOS ENGUIDANOS ANGEL | 153.CRISTINO ROMERO SALVADOR RAFAEL |
| 109.CANAL IGLESIAS JORDI | 154.CRUZADO IGLESIAS CARLOS |
| 110.CANAL MAS ARNAU | 155.CUESTA ALGABA JOSE MANUEL |
| 111.CANALS CASELLAS JOSEP MARIA | 156.CUESTA OLIVER OLGA |
| 112.CANCELAS FERNANDEZ ALFONSO | 157.CUEVAS SANCHEZ JUAN |
| 113.CANO AMIL FRANCISCO | 158.DAMOEDO CONSULT FINANC PERSONAL SL |
| 114.CAO FERREIRA MARCOS | 159.DARDER MESONES DIEGO IVAN |
| 115.CARBONELL ORSELLI JOSEP | 160.DAVILA ARMERO MARIA ROSA |
| 116.CARMONA LLORET JORDI | 161.DE LA BELLA MADUEÑO IVAN |
| 117.CARMONA VICENTE HECTOR | 162.DE LA CALLE DE LOS SANTOS IGNACIO E |
| 118.CARRERAS CASTRO MARIA LOURDES | 163.DE LA IGLESIA PEREZ BORJA |
| 119.CASANOVA LLORENS MANUEL LUIS | 164.DE RAMON MUÑOZ COBOS VICENTE |
| 120.CASANOVAS MORENO TORRES EMILIO | 165.DE RIBOT SAURINA JOAQUIM |
| 121.CASINO GONZALEZ MARIA RAQUEL | 166.DEL CAMPO POMES ANTONIO |
| 122.CASTAÑON CARAVERA MARIA | 167.DEL POZO CORTADELLAS JAVIER |
| 123.CASTAÑOS ECHEVARRIA ZIGOR | 168.DEL VALLE LOPEZ MANUEL |
| 124.CASTELLANOS NORIEGA OSCAR | 169.DELGADO PASCUAL ENRIQUE |
| 125.CASTELLS LACRUZ CARLOS | 170.DEMEYERE MICHAEL ROBRECHT M |
| 126.CASTILLO TORMO ANA BELEN | 171.DIAZ IGLESIAS PAULA |
| 127.CASTRO GOMEZ M ISABEL | 172.DIENTE ALONSO SERGIO |
| 128.CEBRIAN SILVESTRE ANDREA | 173.DOLADO BIURRUN IGNACIO |
| 129.CHICO LOPEZ DANIEL | 174.DOLDAN CANDAMIO MARIA ALEJANDRA PAT |
| 130.CHINER RUBERT SERGIO | 175.DOMENECH JORDA JUAN LUIS |
| 131.CHORNET ORERO ALEJANDRO BLAS | 176.DOMINGUEZ AGUILAR JOSE MARIA |
| 132.CHUECA GONZALEZ DE LANGARICA MARIA | 177.DOMINGUEZ FERNANDEZ IRENE |
| 133.CLEON ONE INVERSIONES SL | 178.DOMINGUEZ GOMEZ PABLO JAVIER |
| 134.COLLADO MACIAS LUIS RICARDO | 179.DOMINGUEZ MARTINEZ JUAN |
| 135.COLLANTES DE TERAN DE LA HERA JUAN | 180.DONCEL FERRAN CARLOS ISAAC |

181.DUE DISSENY BCN S L	226.FERRER BERNARDO MIGUEL
182.DUE-F 2002 SL	227.FERRER CONESA JORGE
183.DURA CASTANY MIREIA	228.FERRER PANELLA JOAN
184.DURAN FERRANDO VICENTE	229.FERRER SALADA MARIA CARME
185.DURAN OTERO DAVID	230.FERREYRA LUIS-ALBERTO
186.ECHEVERRIA ASURABARRENA NAIARA	231.FERRO PAOLO
187.EFMALE ASESORES S L	232.FIGUEROLA BORRAS JULIO
188.EGIARTE MADARIETA EGOITZ	233.FIJEM S L
189.EGUSQUIZA GAARIAS ARANZAZU	234.FIRST GESTIO S L
190.ELECOMSE 2006 FINANCIAL ADVISORS SL	235.FLECHA MASSO SANDRA
191.ELVIRA VAZQUEZ HUGO	236.FOCCOLI SIMONE
192.ENRIQUEZ LOPEZ M DEL PILAR	237.FONT AGUILAR DAVID
193.ESCLAPEZ RODRIGUEZ ANTONIO	238.FONT DEL AMO NATALIA
194.ESCRIBANO RUEDA EDUARDO	239.FRANCH CAMPOS JOSEP ORIOL
195.ESCUDERO GONZALEZ ENRIQUE	240.FRANCO RODRIGUEZ JOSE RAMON
196.ESCUDIER ALONSO JAVIER IGNACIO	241.FRANCO RODRIGUEZ M ANGELES
197.ESLO ASESORES SL	242.FRANGANILLO FERNANDEZ JUAN MANUEL
198.ESPIN LUZ MONTSERRAT	243.FRANS BV ASESORA SL
199.ESPINAR DE CALONJE MARIA	244.FRESNEDA BARRAGAN JUANA MARIA
200.ESPINOSA MALPARTIDA SALVADOR	245.FRIGOLS GARRIDO BORJA
201.ESPUIG IBORRA ELOISA	246.FRUTOS MULERO MARTA
202.ESTEVANEZ CABALLERO RUBEN	247.FUENTES MONTEAGUDO ALFREDO
203.ESTEVE GUILERA SILVIA	248.FUSTER SILVESTRE SARA
204.ESTORNELL VIÑOLES ASUNCION	249.GALA ROMERO CLAUDIO MANUEL
205.FABASA CONSULTORES FINANCIEROS S L	250.GALARRAGA VARELA JOSE LUIS
206.FABASA SERVICIOS FINANCIEROS S L	251.GALOPA NOVOA MARTA
207.FELICE SERGIO	252.GANEURO INVERSIONES SL
208.FELIP VERCHE DAVID	253.GARATE AZPITARTE AXIER
209.FELIU BLASCO MARTA LUCIA	254.GARCIA ARBEO PATRICIA
210.FERNANDEZ CABEZON ANGELES	255.GARCIA CRESPI ROBERTO JAVIER
211.FERNANDEZ CORTES GUERRERO MIGUEL	256.GARCIA DOMINGUEZ NATIVIDAD
212.FERNANDEZ GARCIA HUGO	257.GARCIA ESPADA CARLOS
213.FERNANDEZ GIMENEZ ALICIA	258.GARCIA HOCES BALDOMERO JOSE
214.FERNANDEZ GONZALEZ LUIS	259.GARCIA IBAÑEZ FRANCISCO JOSE
215.FERNANDEZ GUIADO ANTONIO	260.GARCIA LECANDA BARBARA
216.FERNANDEZ IGLESIAS ADORACION	261.GARCIA MARTIN MARIA MERCEDES
217.FERNANDEZ NOGUEROL SANTIAGO JAVIER	262.GARCIA MONTORO VICTOR MANUEL
218.FERNANDEZ PACHECO MAZARRO FRANCISCO	263.GARCIA PEREZ ALDARA
219.FERNANDEZ PEREZ JESSICA	264.GARCIA POL GERARDO BORJA
220.FERNANDEZ RODRIGO SERGIO	265.GARCIA PUYUELO ENRIQUE
221.FERNANDEZ SANGRA MONTSERRAT	266.GARCIA REYES EVA MARIA
222.FERRARO GONZALEZ ANDRES IGNACIO	267.GARCIA RODRIGUEZ SONIA
223.FERRATE BLASCO ROGER	268.GARCIA SANCHEZ OLGA
224.FERREIRO ARMAS IDILIO	269.GARCIA TORRALBA MARIA INMACULADA
225.FERRER AMOEDO PATRICIA	270.GARDUÑO FOMBUENA ANTONIO

271.GARGALLO LAGUARDA ALVARO	316.HERRERO FRAILE FRANCISCO JAVIER
272.GARRIDO RODRIGUEZ JUAN JOSE	317.HERRERO ORTIZ ALEXIA
273.GASANZ ESCALANTE BEATRIZ	318.HERRERO URRUTIA IBAN
274.GASPAR MARIN DAVID	319.HIDALGO AMARAL CARLOS IGNACIO
275.GELABERT VIDALES CHRISTIAN	320.HIDALGO SORO ALFREDO
276.GIANNINI FERNANDEZ ALESSANDRO	321.HIDALGO VILLANUEVA MARIA JOSE
277.GIBERT GATELL JOSEP	322.HORTET BERENGUE MARC
278.GIL DE LA CALLEJA LLUCH RAFAEL	323.HOYOS GOMEZ JORDI
279.GIMENO SOLA JOSE	324.HUESCAR GUTIERREZ ENDIKA
280.GINER MAÑEZ SANDRA	325.IBAÑEZ DE SOLIS CARLOS
281.GIRALDO PANTOJA PATRICIA	326.IBAÑEZ PEÑARROCHA MANUEL
282.GLOBAL FINANCIAL PLANNING SA	327.IBARRA MARTINEZ MIKEL
283.GLOBALDOK BIZ CONSULTING SL	328.IGLESIAS GRANDE BEATRIZ
284.GOMEZ CAMPOS JOSE MARIA	329.IGLESIAS PEREIRA DAVID PABLO
285.GOMEZ ELORRIAGA CARLOS	330.IGLESIAS SANCHEZ SANTIAGO
286.GOMEZ HIDALGO FRANCISCO DE PAULA	331.IGLESIAS SIERRA JAVIER
287.GOMEZ LOPEZ GABRIEL	332.INDEXGRUP ASESORES FINANCIEROS- SL
288.GOMEZ PEÑA XAVIER	333.INICIATIVAS LISAS 2000 SL
289.GOMEZ TORTOSA MARIA DE LOS ANGELES	334.INVERGEST CONSULTING SL
290.GONZALEZ ESTEVEZ ALBERTO	335.INVERJARA MEDIACION SL
291.GONZALEZ GARCIA ALBERTO	336.INVEST IBIME SL
292.GONZALEZ HERRANZ SERGIO	337.INVESTMENT SIGNAL SL
293.GONZALEZ MARIN JUAN ANTONIO	338.IRIBARREN SIMON MIKEL
294.GONZALEZ OLIVARES JORGE	339.IRISSARRY MORGADO MIGUEL ANGEL
295.GONZALEZ OTERO SERGIO	340.ITEL FINANCIEROS SLU
296.GONZALEZ PASCUAL LUIS	341.ITURBE AZCORRA JANIRE
297.GONZALEZ PASTOR FRANCISCO BORJA	342.IVONPOUSA ASESORES FINANCIEROS SL
298.GONZALO CACHERO MARIO	343.JACKO HISPANIA S L
299.GRAU ALFARO DAVID	344.JAVIER IGLESIAS SERVICIOS FINANC
300.GRAU CLOSA JOSE	345.JIMENEZ HERNANDEZ ASIER
301.GUANYAR SL	346.JIMENEZ IRIBARREN FRANCISCO ALBERTO
302.GUARDIOLA HERRERO JOSE M	347.JIMENEZ LORA JOSE MANUEL
303.GUERRERO LINARES RAFAEL DAVID	348.JIMENEZ MARTINEZ JUAN
304.GUTIERREZ DEL POZO GABRIEL	349.JIMENEZ OVIEDO ALEJANDRO
305.HERAS CASTILLO IGOR	350.JORDAN TUSON HELENA
306.HERMOSILLA TERCILLA NEREA	351.JUAN ORTELLS RICARDO
307.HERNANDEZ AVELLAN JOSE MARIA	352.JUAREZ DEL AMO FERNANDO
308.HERNANDEZ CERA LUIS	353.JURADO MORENO IVAN
309.HERNANDEZ DOMINGUEZ RAUL	354.JUVINYA CARLES LLUIS
310.HERNANDEZ PERIS MANUEL	355.LACAVE VELA BARCA JUAN PABLO
311.HERNANDEZ PERTEGAZ M CRISTINA	356.LAGO COMESANA GUADALUPE
312.HERNANDEZ RAPOSO JOSE LUIS	357.LAGO DIAZ MANUEL 001018803E S L N E
313.HERNANDEZ SEGURA MARIA VANESA	358.LAPRESTA GASCON JACOBO
314.HERNANDEZ TORNERO SARA	359.LATXAGA ATXIRIKA GORKA IKER
315.HERRAIZ GOMAR MARIA JOSE	360.LEKERIKA ZARRAGA ARITZ

361.LEON BERTRAN JORDI
362.LIÑAN TEGEDOR CARLOS
363.LLAGOSTERA GUARDIET DAVID
364.LLAMAS PELEGRIN ANTONIO
365.LLANOS MENDEZ ANA MARIA
366.LLORIS GASPARIN PEDRO
367.LOPEZ ALVAREZ JOSE LUIS
368.LOPEZ ARIAS JOSE LUIS
369.LOPEZ CARDENETE MANUEL
370.LOPEZ DIEGUEZ ASIER
371.LOPEZ ESCRIBUELA HELENA LAIA
372.LOPEZ FERRER IGNACIO
373.LOPEZ MILAN JOSE ANTONIO
374.LOPEZ MONTENEGRO MIGUEL ANGEL
375.LOPEZ RAYO JOSE ANTONIO
376.LOPEZ SALIDO VICTOR
377.LORA VALVERDE PABLO
378.LORENZO PAZ PABLO
379.LOSADA ALVEAR GONZALO
380.LOZANO MARCO CYNTHIA ISABEL
381.LOZOYA SANCHEZ FRANCISCO JAVIER
382.LUDEÑA COLOMER M ESTELA
383.LUIS SARACHU INGE
384.LUNA ORTIZ VICTORIA EUGENIA
385.MADRERO TARANCON MIGUEL ANGEL
386.MADRID CASARRUBIOS MIGUEL
387.MADRID OROVIO CARLOS
388.MADROÑO AGUILAR ALBERTO
389.MALLO ALONSO DAVID
390.MALVEHY GUILERA JAVIER
391.MAPAMI PLANIFICADORES FINANCIEROS SL
392.MARAÑON MUÑOZ MIKEL
393.MARIN VIVES JORGE
394.MARQUEZ CRESPO OSCAR
395.MARQUEZ MORENO JUAN IGNACIO
396.MARTI ROCA ISRAEL
397.MARTI SERRANO CRISTINA
398.MARTIN BERMEJO CARLOS
399.MARTIN COBO JOSE ANTONIO
400.MARTIN FELIS MANUEL
401.MARTIN FERNANDEZ PABLO
402.MARTIN FUENTES EUGENIO
403.MARTIN MARTIN ENRIQUE
404.MARTIN MONTERO ANTONIO RAFAEL
405.MARTIN NAVAS JAVIER

406.MARTINELL RABASA RICARDO
407.MARTINEZ ALCALA ANTONIO
408.MARTINEZ BRITO SANTIAGO
409.MARTINEZ COLOMER MARIO
410.MARTINEZ DIAZ DOMINGO
411.MARTINEZ FERNANDEZ ALFREDO
412.MARTINEZ GARCIA AROA
413.MARTINEZ GOOD CARLOS JOSE
414.MARTINEZ GRAU FRANCISCO JAVIER
415.MARTINEZ HIDALGO BEATRIZ
416.MARTINEZ LOPEZ PALOMA
417.MARTINEZ MONTESINOS ALFREDO
418.MARTINEZ PIZARRO JESUS MIGUEL
419.MARTINEZ RISCO ULLOA MARTA
420.MARTINEZ SOUTO GUMERSINDO
421.MARTINEZ TOMAS MARIA ISABEL
422.MARTINI SIMONE
423.MARVAL CONSULTORIA GLOBAL S L
424.MASET NAVARRO OSCAR
425.MASSANA DE CASTRO JUAN
426.MATEOS GEEBELEN EMILIO
427.MATEU CALATAYUD SERGIO
428.MAYA SORIA EGOITZ
429.MEDIAVILLA AHEDO YOLANDA
430.MELEIRO ARAUJO ROCIO
431.MIGUEL MORENO JOSE JUAN
432.MIR GALAN VICTOR
433.MITOLANUM S L
434.MOJA ELIAS UNAI
435.MOLAS SOLSONA BORJA
436.MOLET I BRUN JAUME
437.MOLINA VILAR NURIA
438.MONTAÑO YBARRA LUIS
439.MONTE VIGUERA INGRID
440.MONTESINOS BOLEA ALEJANDRO JOSE
441.MONTILLA MARTIN ANTONIO
442.MORA PACHECO FRANCISCO JAVIER
443.MOREA GUTIERREZ EVA GLORIA
444.MORENO CABEZA ANTONIO
445.MORENO LOPEZ MARIA ELENA
446.MORETA ICART CRISTINA
447.MORIL JORDA RAUL
448.MUNIAIN ALONSO MANEX
449.MUÑOZ AVILA FRANCISCO JAVIER
450.MUÑOZ BERMUDEZ CRISTINA

451.MUÑOZ CAMACHO JUAN BOSCO
452.MUÑOZ DE LA PLAZA BORJA FAUSTINO
453.MUÑOZ DE LAS HERAS IGNACIO
454.MUÑOZ MORENO ANGELA
455.MUÑOZ VALLADOLID GUSTAVO LUIS
456.MURILLO GARCIA DIEGO
457.NARANJO SANTOS JUAN
458.NAVALON MARTIN SONIA
459.NAVARRO SORIANO MARIA BEGOÑA
460.NOGALES MOYA ANTONIO MIGUEL
461.NOQUE BEGUE ANA
462.NOVO BOO VIRGINIA
463.NUÑEZ AYALA ZAIDA
464.NUÑEZ VILLALBA JAVIER
465.OCHANDO NAVARRO MARIA DOLORES
466.OLIVARES PONT MANUEL
467.OLIVE DOBLADO AINOA
468.OLIVE HERNANDEZ XAVIER
469.ORCERA MUNTAL FRANCISCO JAVIER
470.ORRANTIA SEPTIEN VICTOR ANGEL
471.ORTEGA AGUDO GRACIA MARIA
472.ORTEGA ALTUNA FERNANDO M
473.ORTEGA CABRAL JAVIER
474.ORTEGA SANMIGUEL ROSA MARIA
475.ORTIN LAMIEL MARTA
476.ORTIZ ARTIÑANO & CIAREPRESENTBOLS
477.ORTIZ RATO IÑAKI
478.ORTS MOGICA JOSE MANUEL
479.ORTUÑO CORZO JUAN PABLO
480.PABLO BORRERO MENDEZ SL
481.PAGAI OLASKOAGA IKER
482.PALACIOS GIL FERNANDO
483.PANADERO RUIZ IRATXE
484.PARDAL ANIDO OSCAR
485.PARDILLO SEGOVIA JESUS
486.PASCUAL MONTALBAN ANA
487.PATRICIO FERRERO LEYRE
488.PATRINVEST CASTELLON SA
489.PAUL RIVERO ALFREDO ENRIQUE
490.PEDRAZA ARAGONES ANTONIA MARIA
491.PEDRAZA LUCIO NATIVIDAD
492.PEDROS COTINO PURIFICACION
493.PEESPE CONSULTING S L
494.PEINADO ASENSIO ALBERTO
495.PELEGRI PASCUAL SUSANA

496.PEÑA NORIEGA ALMUDENA
497.PERALBO SERRANO JUAN MANUEL
498.PERALTA RAMIREZ ENRIQUE
499.PERARNAU LLADO JAUME
500.PEREZ ALVAREZ ANA BELEN
501.PEREZ CARDO ISAAC
502.PEREZ ESQUEJ SL
503.PEREZ GARCIA JAVIER
504.PEREZ LLORENTE RUBEN
505.PEREZ RODERO ADOLFO JOSE
506.PEREZ RODRIGUEZ JUAN
507.PEREZ SINEIRO ROBERTO
508.PEREZ VAQUERO SERGIO
509.PI ROGER JUAN
510.PINCETTI CARDONA LUIGI
511.PINTO CUENCA JUAN CARLOS
512.PIQUERAS MARTI CARLOS
513.PITARCH VICENTE BEATRIZ
514.PLA MARIN LORENA
515.PLACER DE LA TORRE ALBERTO
516.PONS RUIZ DAVID
517.PONTE ZUMALACARREGUI JAVIER
518.PORTILLA MARTINEZ MIGUEL
519.POVEDANO CARPINTERO SILVIA
520.POVES MARTINEZ EDUARDO JAVIER
521.POZO GOMEZ JOSE MAURO
522.POZO GOMEZ MARTA
523.PRECIADO ALONSO PEDRO ALFONSO
524.PRIOR MARTINEZ BELEN
525.PROJECTE ANSA 2000 SL
526.PUENTE USLE PEDRO IGNACIO
527.PUIG CRISTOFOL FRANCESC
528.PUIGCERVER VILLARREAL JUAN JOSE
529.PUIGGROS CORRONS ALEJANDRO
530.QUAM SERVEIS DE GESTIO SL
531.QUINTANA SECO JAVIER ENRIQUE
532.QUIROGA RODRIGUEZ RAUL
533.QUO VADIS MARKETING CONSULTING S L
534.RAMIREZ REINA ANTONIO
535.RAMOS DOMINGO ELVIRA
536.RAMOS PEREZ CARMEN
537.RAURELL MARCE MERCE
538.REAL LARRINAGA MARIA JOSE
539.REDONDO BRAVO DAVID
540.REGALADO GALEANO ARANZAZU

541.REILLO CAMBERO JORDI	586.SAEZ BRIZ JUAN MANUEL
542.RENTA Y GESTION SALA DE CONTRATACIO	587.SAGASTI ARAMBURU IÑIGO
543.REXSON INVEST SL	588.SALAS GAETJENS ADOLFO
544.REY RODRIGUEZ MARIA LUISA	589.SALAVERA MARTIN MIGUEL ANGEL
545.RIBA GARCIA JUAN MIGUEL	590.SALAZAR LOPEZ ENGELBERTO
546.RIBAS TORRES JULIO	591.SALCEDO LUQUE JUAN FRANCISCO
547.RICO ROMERO GUILLERMO	592.SALFINANCE SL
548.RIFA SERRAT LLUIS	593.SALGADO FERREIRO JOSE GUILLERMO
549.RIVAS TERUELLO EMMA	594.SALMERON BUSATORI VANESA MARIA
550.ROCHA MARULL ABEL	595.SANCHEZ HORNEROS CALDERON CARLOS
551.RODRIGUEZ ABAD JOSE MANUEL	596.SANCHEZ MARTIN CARLOS
552.RODRIGUEZ BLANCO DANIEL	597.SANCHEZ MARTINEZ ANA MARIA
553.RODRIGUEZ BURGUERA JORDI	598.SANCHEZ ROMERO MANUEL
554.RODRIGUEZ CHICA RAMON	599.SANCHO CAMP DE LA CREU JOAQUIM
555.RODRIGUEZ DE LA BORBOLLA RUIBERRIZ	600.SANTAMARIA MAS FORROLL MARTI
556.RODRIGUEZ FREIRE ALICIA	601.SANTANGELO - GIOVANNI
557.RODRIGUEZ GAGO PAULA	602.SANTFOR GLOBAL CONSULTING- SL
558.RODRIGUEZ GARCIA DAVID	603.SANTIAGO TARABINI CASTELLANI FRANCI
559.RODRIGUEZ GONZALEZ MARTA	604.SANTOS ADRIAN CARLOS
560.RODRIGUEZ HERNANDEZ AVELINO FRANCIS	605.SANTOS GONZALEZ RUBEN
561.RODRIGUEZ IZNAJAR DANIEL	606.SANZ BENET FRANCISCO JAVIER
562.RODRIGUEZ IZQUIERDO MARTIN	607.SANZ DOMINGUEZ PALOMA
563.RODRIGUEZ MONTOYA ROBERTO	608.SANZ OLMEDO LUIS JAVIER
564.RODRIGUEZ PINO DAVINIA	609.SAÑE RALLO SACHA
565.RODRIGUEZ SANTA CRUZ MARIA DEL PILA	610.SAPENA GARCIA ELOY PABLO
566.RODRIGUEZ VALDIVIESO JOSE LUIS	611.SARDA GUILERA MARCOS
567.ROIG ROMEU RAFAEL	612.SEGUER BERNAT EUSEBI
568.ROJAS MARIN CLAUDIA ELENA	613.SENIN CANOSA FRANCISCO JAVIER
569.ROMAN DURAN JACOB	614.SENPAU JOVE ENRIQUE
570.ROMERO CAGIGAL ELENA MARIA	615.SERGIO GASTALDO SERVICIOS FINANCI
571.ROMERO CAÑAVERAL CARMEN ROCIO	616.SERO GONZALEZ QUINTANA EURIC
572.ROMERO RODRIGUEZ EDUARDO	617.SERRA OTERO ALBERTO
573.ROS NAVASQUILLO JOAQUIN BERNARDO	618.SERRATUSSELL BERTRAN ALBERTO
574.ROS NUALART JOSEP MARIA	619.SESTELO MARTINEZ ALBERTO
575.ROSILLO TRENOR JOSE-MIGUEL	620.SEVILLA LARGO MARIA DEL ROSARIO
576.ROSIÑOL RIBERA MARTI	621.SIEBA GESTION SL
577.ROYO CATALA DANIEL	622.SIMON VILCHES EVA M
578.RUIZ ARMENGOL SILVIA ARACELI	623.SINDO LOPEZ CFP- SL
579.RUIZ BARBA ROMERO MARIA AMPARO	624.SOBRADO COLOMBO EMYLISETT
580.RUIZ GALVEZ YOLANDA	625.SOLAZ SOLER IGNACIO
581.RUIZ LECUMBERRI ASIER	626.SOLER CARRETO MARIA OLGA
582.RUIZ MARTOS JOSE	627.SOLER CRIBILLERS SANTIAGO
583.RUIZ NADAL INVERSIONES SL	628.SOTERAS LAINA ALBERTO MIGUEL
584.SAAVEDRA CASTRO MARTA	629.SOUSA ALVAREZ NOA
585.SAENZ RECASENS SANTIAGO	630.SOUTULLO VAZQUEZ SILVIA

631.STANDARD TRADING SL	676.VILARO ALARCON FRANCESC XAVIER
632.SUAREZ HERNANDEZ AURELIO	677.VILASECA ESTEVE DAVID
633.SUAREZ SANTAMARIA M ISABEL	678.VILLALOBOS ROMERO INMACULADA
634.SUENGAS GOENECHEA ALFONSO	679.VILLAMARIN ALVAREZ MIGUEL
635.TALNA CONSULTORA ESTRATEGICA PERSON	680.VILLANUEVA MARES RAUL
636.TAMARIT PONS MIGUEL	681.VILLANUEVA SEGURA ANA
637.TAMARIT VILAR MIGUEL	682.VILLAR CONSULTORES S L
638.TELLEZ BESOLI PERE JOSEP	683.VILLARINO PRADO PATRICIA
639.TENA TOMAS CRISTIAN	684.VIVANCOS COSTA ALEXANDRE
640.TENT MANCLUS AMANDA DONISA	685.WELSCH VERNIS DONALD
641.TOMICO DEL RIO MARIA YOLANDA	686.YERPES GONZALEZ SANDRA
642.TORMO CUNAT JOSE LUIS	687.ZAMARREÑO BARQUIN JOSEBA
643.TORMO MARCO JOSE	688.ZOMEÑO JIMENEZ JESUS
644.TORRADO OTERO DIANA	689.ZUBIRIA URTEAGA ION
645.TORRELLAS ZANFAÑO MARC	690.ZURITA LOPEZ MARIA DE LAS NIEVES
646.TORRENT BOBERTRAL CARLOS	691.ZURITA MARQUEZ JOSE ANTONIO
647.TOTAL INVERSIO PATRIMONIAL S L	
648.TRIGO FREIXA PATRICIA	
649.TURON PEREZ XAVIER	
650.URANGA ECHEVERRIA YOSUNE	
651.UREÑA CAMACHO JORGE	
652.URQUIJO RODRIGUEZ SAIOA	
653.URZELAI ARRUTI IÑAKI	
654.USON MAZANA JUAN IGNACIO	
655.V & F CONSEJEROS PATRIMONIALES S L	
656.VALENZUELA ALMAGRO FRANCISCO LUIS	
657.VALLEJO RIOS RAFAEL ALFONSO	
658.VALLS PINFOLQUER JUAN CARLOS	
659.VALOPORT SL	
660.VAZQUEZ VILLAR IÑAKI	
661.VCHAPELA FINANCIAL ADVISORS SL	
662.VEGA MATEOS MIGUEL ANGEL	
663.VERGARA MARTIN PATRICIA	
664.VEROS GONZALEZ EDUARD	
665.VICENT JUNYENT ELISENDA	
666.VICENTE HERRERA JOSE	
667.VICENTE PEREZ MARCOS	
668.VICENTE SIEIRA STELLA	
669.VIDAL BELDA ELENA M	
670.VIDAL MONTERO FERNANDO	
671.VIDAL VIDAL ANTONIO	
672.VIEITES SILVA M TERESA	
673.VILA MASLLOVET ORIOL	
674.VILA MEDINA RICARDO	
675.VILANA ROLDAN RAFAEL	

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Al Accionista Único de Banco Mediolanum, S.A.:

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco Mediolanum, S.A. (la Sociedad Dominante) y sociedades dependientes (el Grupo) que comprenden el balance consolidado al 31 de diciembre de 2013 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Tal y como se indica en la Nota 1 de la memoria consolidada adjunta, los Administradores de la Sociedad Dominante son los responsables de la formulación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo (que se identifica en la Nota 1 de la memoria consolidada adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013 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 al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados consolidados de sus operaciones y de sus 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.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los Administradores de Banco Mediolanum, S.A. consideran oportunas sobre la situación del Grupo, 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 consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013. 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 Banco Mediolanum, S.A. y sociedades dependientes.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



Antonio Rios Cid

28 de marzo de 2014



BANCO MEDIOLANUM

Av. Diagonal, 668-670
(08034) Barcelona

Tel. 93 253 54 00

Fax. 93 253 54 30

info@mediolanum.es

www.bancomediolanum.es