

# **Grupo Liberbank**

Cuentas Semestrales Resumidas  
Consolidadas correspondientes al periodo  
de seis meses terminado el 30 de junio de  
2014

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

A los Accionistas de Liberbank, S.A., por encargo del Consejo de Administración:

### Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

#### *Introducción*

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (“los estados financieros intermedios”) de Liberbank, S.A. (“el Banco”) y sociedades dependientes (“el Grupo”), que comprenden el balance al 30 de junio de 2014, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los Administradores del Banco son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

#### *Alcance de la revisión*

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”. Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

#### *Conclusión*

Como resultado de nuestra revisión limitada que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

### *Párrafos de énfasis*

Llamamos la atención respecto a lo señalado en la Nota 1-b de las Notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Llamamos la atención con respecto a lo señalado en la Nota 1-c de las Notas explicativas adjuntas en la que se menciona que el Consejo de Administración del Banco aprobó, con fecha 17 de diciembre de 2012, un Plan de Recapitalización y Reestructuración, en el que se detallan las actuaciones y medidas que se llevarían a cabo para alcanzar los recursos propios requeridos y tomó razón de los compromisos asumidos bajo el “Term Sheet of the Spanish Authorities Commitments for the Approval of the Restructuring Plan of Liberbank by the European Commission”, que contiene los compromisos asumidos por el Reino de España ante la Comisión Europea para la reestructuración de Liberbank. En la Nota 1-c de las Notas explicativas adjuntas, se informa de las acciones realizadas durante el ejercicio 2013 y los seis primeros meses del ejercicio 2014 en relación con las medidas contempladas en dicho Plan. Asimismo, como parte del Plan, el Banco elaboró un plan de negocio para el Grupo cuyas proyecciones fueron actualizadas en 2013 y que, tal y como se menciona en las Notas explicativas adjuntas, prevé la generación de resultados positivos en cuantía suficiente para permitir la recuperación íntegra de los activos fiscales registrados al 30 de junio de 2014 dentro de los plazos establecidos por la normativa vigente. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

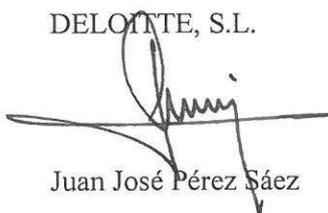
### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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

### Párrafo sobre otras cuestiones

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

DELOITTE, S.L.



Juan José Pérez Sáez

12 de agosto de 2014

**GRUPO LIBERBANK**

**BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (NOTAS 1 A 3)**

(Miles de Euros)

ACTIVO	30.06.14	31.12.13 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	30.06.2014	31.12.13 (*)
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>	<b>550.083</b>	<b>428.469</b>	<b>PASIVO</b>		
<b>CARTERA DE NEGOCIACIÓN (NOTA 6)</b>	<b>35.553</b>	<b>55.868</b>	<b>CARTERA DE NEGOCIACIÓN (NOTA 10)</b>	<b>41.379</b>	<b>41.720</b>
Valores representativos de deuda	1	18.721	Derivados de negociación	41.379	41.720
Instrumentos de capital	300	300	Posiciones cortas de valores	-	-
Derivados de negociación	35.252	36.847	<b>OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-			
<b>OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS (NOTA 6)</b>	-	-	<b>PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO (NOTA 10)</b>	<b>41.859.051</b>	<b>42.358.047</b>
Valores representativos de deuda	-	-	Depósitos de bancos centrales	4.770.178	4.784.532
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-	Depósitos de entidades de crédito	584.014	643.048
<b>ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA (NOTA 6)</b>	<b>8.183.776</b>	<b>2.206.782</b>	Depósitos de la clientela	35.390.470	34.941.457
Valores representativos de deuda	7.736.818	1.733.556	Débitos representados por valores negociables	458.068	1.344.767
Instrumentos de capital	446.958	473.226	Pasivos subordinados	370.651	449.780
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	769.950	490.796	Otros pasivos financieros	285.670	214.463
<b>INVERSIONES CREDITICIAS (NOTA 6)</b>	<b>28.378.753</b>	<b>30.276.628</b>	<b>AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS</b>	-	-
Depósitos en entidades de crédito	177.070	263.296	<b>DERIVADOS DE COBERTURA</b>	<b>3.099</b>	<b>43.352</b>
Crédito a la clientela	25.229.103	26.380.154	<b>PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA</b>	-	-
Valores representativos de deuda	2.972.580	3.633.178	<b>PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS</b>	<b>12.985</b>	<b>21.989</b>
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	1.533.640	1.279.520	<b>PROVISIONES</b>	<b>222.509</b>	<b>238.972</b>
<b>CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO (NOTA 6)</b>	<b>3.130.756</b>	<b>7.047.388</b>	Fondos para pensiones y obligaciones similares	78.982	93.630
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	779.260	1.172.456	Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	3.206	3.206
<b>AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS</b>	-	-	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	74.867	80.871
<b>DERIVADOS DE COBERTURA</b>	<b>199.718</b>	<b>70.952</b>	Otras provisiones	65.454	61.265
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA (NOTA 7)</b>	<b>1.484.491</b>	<b>1.365.503</b>	<b>PASIVOS FISCALES</b>	<b>220.893</b>	<b>144.099</b>
<b>PARTICIPACIONES</b>	<b>309.609</b>	<b>312.195</b>	Corrientes	1.501	5.174
Entidades asociadas	266.880	271.216	Diferidos	219.392	138.925
Entidades multigrupo	42.729	40.979	<b>RESTO DE PASIVOS</b>	<b>154.201</b>	<b>113.747</b>
Entidades del grupo	-	-			
<b>CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES</b>	<b>581</b>	<b>581</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>42.514.117</b>	<b>42.961.926</b>
<b>ACTIVOS POR REASEGUROS</b>	-	-	<b>PATRIMONIO NETO</b>		
<b>ACTIVO MATERIAL (NOTA 8)</b>	<b>654.987</b>	<b>672.258</b>	<b>FONDOS PROPIOS (NOTA 11)</b>	<b>2.215.054</b>	<b>1.510.913</b>
Inmovilizado material	614.878	632.124	Capital	783.674	433.075
De uso propio	613.993	631.007	Escriturado	783.674	433.075
Cedido en arrendamiento operativo	885	1.117	Prima de emisión	2.251.709	1.966.477
Inversiones inmobiliarias	40.109	40.134	Reservas	(916.028)	(936.651)
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-	Reservas (pérdidas) acumuladas	(920.076)	(915.272)
<b>ACTIVO INTANGIBLE (NOTA 9)</b>	<b>81.431</b>	<b>74.516</b>	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	4.048	(21.379)
Fondo de comercio	22.712	22.712	Valores Propios	(8.633)	(158)
Otro activo intangible	58.719	51.804	Resultado del periodo atribuido a la entidad dominante	104.332	48.170
<b>ACTIVOS FISCALES</b>	<b>1.761.498</b>	<b>1.801.962</b>	<b>AJUSTES POR VALORACIÓN</b>	<b>189.057</b>	<b>(20.228)</b>
Corrientes	23.185	26.786	Activos financieros disponibles para la venta	175.609	(27.875)
Diferidos	1.738.313	1.775.176	Coberturas de los flujos de efectivo	(1.875)	(1.875)
<b>RESTO DE ACTIVOS</b>	<b>253.256</b>	<b>233.379</b>	Diferencias de cambio	-	-
			Entidades valoradas por el método de la participación	12.031	6.334
			Resto de ajustes por valoración	3.292	3.188
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>45.024.492</b>	<b>44.546.481</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE</b>	<b>2.404.111</b>	<b>1.490.685</b>
<b>PRO-MEMORIA</b>			<b>INTERESES MINORITARIOS</b>	<b>106.264</b>	<b>93.870</b>
RIESGOS CONTINGENTES	756.064	835.115	Ajustes por valoración	13.009	1.018
COMPROMISOS CONTINGENTES	3.882.305	2.894.407	Resto	93.255	92.852
			<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>2.510.375</b>	<b>1.584.555</b>
			<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>45.024.492</b>	<b>44.546.481</b>

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

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del balance resumido consolidado al 30 de junio de 2014.

## GRUPO LIBERBANK

### CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013 (NOTAS 1 A 3) (Miles de Euros)

	Ingresos/ (Gastos) 30.06.14	Ingresos/ (Gastos) 30.06.13 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	480.859	566.108
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(263.164)	(349.220)
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>217.695</b>	<b>216.888</b>
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	313	5.236
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	17.245	18.027
COMISIONES PERCIBIDAS (NOTA 14)	105.551	128.739
COMISIONES PAGADAS	(4.736)	(12.842)
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto) (NOTA 14)	265.430	131.451
Cartera de negociación	(2.396)	(1.715)
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	267.826	133.166
Otros	-	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	(6)	79
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	14.527	14.277
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(44.280)	(34.252)
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>571.739</b>	<b>467.603</b>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(200.066)	(226.399)
Gastos de personal	(125.593)	(153.769)
Otros gastos generales de administración	(74.473)	(72.630)
AMORTIZACIÓN	(19.761)	(21.558)
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	5.283	(5.740)
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (neto) (NOTA 6)	(186.726)	(190.366)
Inversiones crediticias	(172.911)	(169.180)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(13.815)	(21.186)
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>170.469</b>	<b>23.540</b>
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto)	8.078	(11)
GANANCIAS/(PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA (NOTA 14)	211	27.199
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	-	-
GANANCIAS/(PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NOTA 14)	(41.096)	(18.326)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>137.662</b>	<b>32.402</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(32.951)	20.484
DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>104.711</b>	<b>52.886</b>
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)	-	-
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO</b>	<b>104.711</b>	<b>52.886</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	104.332	51.851
RESULTADO ATRIBUIDO A INTERESES MINORITARIOS	379	1.035
BENEFICIO POR ACCIÓN (NOTA 3)		
Beneficio básico (euros)	0,07	0,04
Beneficio diluido (euros)	0,05	0,04

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

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014.

## GRUPO LIBERBANK

### ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS

EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013 (NOTAS 1 A 3)

(Miles de Euros)

	Ingresos/(Gastos) 30.06.14	Ingresos/(Gastos) 30.06.13 (*)
<b>A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO</b>	<b>104.711</b>	<b>52.886</b>
<b>B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>213.016</b>	<b>(10.897)</b>
<b>B.1) Partidas que no serán reclasificadas a resultados</b>	<b>(8.260)</b>	-
Perdidas y ganancias actuariales en planes de pensiones de prestación definida	(11.800)	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Impuesto sobre beneficios relacionados con partidas que no serán reclasificadas a resultados	3.540	-
<b>B.2) Partidas que podrán ser reclasificadas a resultados</b>	<b>221.276</b>	<b>(10.897)</b>
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>308.361</b>	<b>(14.801)</b>
Ganancias (pérdidas) por valoración	325.690	43.995
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(17.329)	(58.796)
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Coberturas de los flujos de efectivo</b>	-	<b>(2.246)</b>
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	(2.246)
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero</b>	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Diferencias de cambio</b>	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Activos no corrientes en venta</b>	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Entidades valoradas por el método de la participación</b>	<b>6.003</b>	<b>413</b>
Ganancias (pérdidas) por valoración	6.003	413
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Resto de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>198</b>	<b>1.964</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>(93.286)</b>	<b>3.773</b>
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B)</b>	<b>317.727</b>	<b>41.989</b>
Atribuidos a la entidad dominante	305.357	42.912
Atribuidos a intereses minoritarios	12.370	(923)

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

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014.

GRUPO LIBERBANK

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013 (NOTAS 1 A 3)

(Miles de Euros)

	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE											INTERESES DE MINORITARIOS	TOTAL PATRIMONIO NETO
	FONDOS PROPIOS										AJUSTES POR VALORACIÓN		
	Capital	Prima de emisión	Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del periodo atribuido a la entidad dominante	Menos: dividendos y retribuciones	Total Fondos Propios				
<b>1. Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	433.075	1.966.477	(915.272)	(21.379)	-	(158)	48.170	-	1.510.913	(20.228)	93.870	1.584.555	
1.1 Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1.2 Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>2. Saldo inicial ajustado</b>	433.075	1.966.477	(915.272)	(21.379)	-	(158)	48.170	-	1.510.913	(20.228)	93.870	1.584.555	
<b>3. Total ingresos y gastos reconocidos</b>	-	-	(8.260)	-	-	-	104.332	-	96.072	209.285	12.370	317.727	
<b>4. Otras variaciones del patrimonio neto</b>	350.599	285.232	3.456	25.427	-	(8.475)	(48.170)	-	608.069	-	24	608.093	
4.1. Aumento de capital/fondo de dotación	329.013	245.832	(13.678)	-	-	-	-	-	561.167	-	24	561.191	
4.2. Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4.3. Conversión de pasivos financieros en capital	21.586	40.271	-	-	-	-	-	-	61.857	-	-	61.857	
4.4. Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4.5. Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4.6. Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4.7. Distribución de dividendos/Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4.8. Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	(1.759)	-	-	(8.475)	-	-	(10.234)	-	-	(10.234)	
4.9. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	18.893	29.277	-	-	(48.170)	-	-	-	-	-	
4.10. Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4.11. Dotación discrecional a obras sociales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4.12. Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4.13. Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	(871)	-	(3.850)	-	-	-	-	(4.721)	-	-	(4.721)	
<b>5. Saldo final al 30 de junio de 2014</b>	783.674	2.251.709	(920.076)	4.048	-	(8.633)	104.332	-	2.215.054	189.057	106.264	2.510.375	

	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE											INTERESES DE MINORITARIOS	TOTAL PATRIMONIO NETO
	FONDOS PROPIOS										AJUSTES POR VALORACIÓN		
	Capital	Prima de emisión	Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del periodo atribuido a la entidad dominante	Menos: dividendos y retribuciones	Total Fondos Propios				
<b>1. Saldo al 31 de diciembre de 2012 (*)</b>	1.000.000	1.642.205	201.463	(12.771)	-	-	(1.833.637)	-	997.260	(5.425)	107.503	1.099.338	
1.1 Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1.2 Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>2. Saldo inicial ajustado</b>	1.000.000	1.642.205	201.463	(12.771)	-	-	(1.833.637)	-	997.260	(5.425)	107.503	1.099.338	
<b>3. Total ingresos y gastos reconocidos</b>	-	-	-	-	-	-	51.851	-	51.851	(8.939)	(923)	41.989	
<b>4. Otras variaciones del patrimonio neto</b>	(576.422)	315.886	(1.129.775)	(4.197)	-	(23)	1.833.637	-	439.106	-	-	439.106	
4.1. Aumento de capital/fondo de dotación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4.2. Reducciones de capital	(700.000)	-	700.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4.3. Conversión de pasivos financieros en capital	123.578	315.886	(320)	-	-	-	-	-	439.144	-	-	439.144	
4.4. Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4.5. Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4.6. Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4.7. Distribución de dividendos/Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4.8. Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	(2)	-	-	(23)	-	-	(25)	-	-	(25)	
4.9. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	(1.829.453)	(4.184)	-	-	1.833.637	-	-	-	-	-	
4.10. Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4.11. Dotación discrecional a obras sociales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4.12. Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4.13. Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	(13)	-	-	-	-	(13)	-	-	(13)	
<b>5. Saldo final al 30 de junio de 2013 (*)</b>	423.578	1.958.091	(928.312)	(16.968)	-	(23)	51.851	-	1.488.217	(14.364)	106.580	1.580.433	

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

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014

## GRUPO LIBERBANK

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013 (NOTAS 1 A 3)**

(Miles de Euros)

	30.06.2014	30.06.13 (*)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
<b>1. Resultado del periodo</b>	<b>104.711</b>	<b>52.886</b>
<b>2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		
2.1 Amortización	19.761	22.152
2.2 Otros ajustes	(123.107)	1.396
	<b>(103.346)</b>	<b>23.548</b>
<b>3. Aumento/disminución neto de los activos de explotación</b>		
3.1 Cartera de negociación	(20.315)	14.330
3.2 Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
3.3 Activos financieros disponibles para la venta	5.682.249	1.528.969
3.4 Inversiones crediticias	(1.510.611)	(1.957.499)
3.5 Otros activos de explotación	124.358	(211.231)
	<b>4.275.681</b>	<b>(625.431)</b>
<b>4. Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación</b>		
4.1 Cartera de negociación	(341)	(15.169)
4.2 Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
4.3 Pasivos financieros a coste amortizado	(390.384)	263.087
4.4 Otros pasivos de explotación	(64.207)	53.993
	<b>(454.932)</b>	<b>301.911</b>
<b>5. Cobros / Pagos por impuesto sobre beneficios</b>	-	(7.525)
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (A)</b>	<b>(4.729.248)</b>	<b>996.251</b>
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>6. Pagos</b>		
6.1 Activos materiales	460	878
6.2 Activos intangibles	6.708	6.738
6.3 Participaciones	50	1.018
6.4 Otras unidades de negocio	-	-
6.5 Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
6.6 Cartera de inversión a vencimiento	393.136	1.447.353
6.7 Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
	<b>400.354</b>	<b>1.455.987</b>
<b>7. Cobros</b>		
7.1 Activos materiales	955	1.132
7.2 Activos intangibles	-	-
7.3 Participaciones	5.063	44
7.4 Otras unidades de negocio	-	-
7.5 Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	8.118	120.573
7.6 Cartera de inversión a vencimiento	4.545.926	508.756
7.7 Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
	<b>4.560.062</b>	<b>630.505</b>
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (B)</b>	<b>4.159.708</b>	<b>(825.482)</b>
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
<b>8. Pagos</b>		
8.1 Dividendos	-	-
8.2 Pasivos subordinados	31.711	-
8.3 Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
8.4 Adquisición de instrumentos de capital propio	8.475	23
8.5 Otros pagos relacionados con actividades de financiación	21.305	326
	<b>61.491</b>	<b>349</b>
<b>9. Cobros</b>		
9.1 Pasivos subordinados	-	124.000
9.2 Emisión de instrumentos de capital propio	574.845	-
9.3 Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-
9.4 Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
	<b>574.845</b>	<b>124.000</b>
<b>Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (C)</b>	<b>513.354</b>	<b>123.651</b>
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (D)</b>	-	-
<b>E) AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)</b>	<b>(56.186)</b>	<b>294.420</b>
<b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>479.743</b>	<b>331.258</b>
<b>G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>423.557</b>	<b>625.678</b>
<b>PRO-MEMORIA:</b>		
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>		
1.1 Caja	203.031	201.689
1.2 Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	347.020	339.487
1.3 Otros activos financieros	49.527	143.623
1.4 Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	176.021	59.121
<b>Total efectivo y equivalentes al final del periodo</b>	<b>423.557</b>	<b>625.678</b>

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

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014

## **Grupo Liberbank**

Notas explicativas a los estados financieros  
intermedios resumidos consolidados  
correspondientes al primer semestre de 2014

### **1. Naturaleza de la Entidad Dominante y el Grupo, principios contables y normas de valoraciones aplicadas en la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y otra información**

#### ***a) Naturaleza de la Entidad Dominante y del Grupo***

Liberbank, S.A. (el "Banco") es una entidad financiera constituida el 23 de mayo de 2011 con la denominación social de Effibank, S.A., en escritura pública ante el notario D. Manuel González-Meneses García-Valdecasas e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid. El Banco se constituyó con la aportación del negocio financiero segregado de Caja de Ahorros de Asturias, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura y Caja de Ahorros de Santander y Cantabria, que al 30 de junio de 2014 ostentaban el 45,63% del capital social (véase Nota 11).

Con fecha 3 de agosto de 2011, la Junta General de Accionistas del Banco acordó modificar la anterior denominación social del Banco por la de Liberbank, S.A., habiéndose presentado en el registro con fecha 31 de agosto de 2011.

El domicilio social del Banco se encuentra situado en el número 19, de la calle Carrera de San Jerónimo de Madrid. En el domicilio social del Banco y en la página "web" del Grupo ([www.liberbank.es](http://www.liberbank.es)) se pueden consultar los estatutos sociales del Banco junto con otra información legal relevante.

Los estatutos del Banco establecen las actividades que puede llevar a cabo, las cuales corresponden a las actividades típicas de las entidades de crédito y, en particular, se ajustan a lo requerido por la Ley de 26/1988, de 29 de julio, sobre Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito.

Tal y como se describe en la Nota 11, Liberbank, S.A. empezó a cotizar en las bolsas de Madrid, Bilbao, Barcelona y Valencia el 16 de mayo de 2013 a través de un proceso de "listing", con 1.411.927.674 acciones de 0,30 euros de valor nominal cada una, todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos, totalmente suscritas y desembolsadas.

#### ***b) Bases de presentación de las cuentas trimestrales resumidas consolidadas***

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2013 fueron formuladas por los Administradores del Banco, en la reunión del Consejo de Administración celebrada el 24 de febrero de 2014, de acuerdo con el marco normativo que resulta de aplicación al Grupo que es el establecido en el Código de Comercio y la restante legislación mercantil y en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y tomando en consideración la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 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 produjeron en el ejercicio terminado en dicha fecha. Dichas cuentas anuales fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2014.

Las cuentas semestrales resumidas consolidadas del Grupo (o estados financieros intermedios resumidos consolidados) correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 han sido formuladas por sus Administradores, en la reunión del Consejo de Administración celebrada el 11 de agosto de 2014. Dichas cuentas semestrales resumidas consolidadas se han elaborado y se presentan de acuerdo con el marco normativo que resulta de aplicación al Grupo que es el establecido en el Código de Comercio y la restante

legislación mercantil y en la NIC 34 “Información Financiera Intermedia” y teniendo en cuenta los desgloses de información requeridos por la Circular 1/2008, de 30 de enero, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Estas cuentas semestrales serán incluidas en la Información financiera semestral correspondiente al primer semestre de 2014 que el Grupo presente de acuerdo con la mencionada Circular 1/2008.

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

Las políticas y principios contables utilizados en la elaboración de las presentes cuentas semestrales resumidas consolidadas son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013, tomando en consideración las Normas e Interpretaciones que entraron en vigor durante el primer semestre de 2014, que se detallan a continuación. No obstante los formatos de balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de ingresos y gastos reconocidos, estado total de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo, consolidados, presentados en estas cuentas resumidas semestrales se han preparado siguiendo los modelos contenidos en la citada Circular 1/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores que coinciden, aunque de modo resumido, con los que se utilizaron en las cuentas anuales del ejercicio 2013.

#### ***Principales cambios normativos acaecidos en el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2014 y el 30 de junio de 2014***

##### *Entrada en vigor de nuevas normas contables*

Desde el 1 de enero de 2014 han entrado en vigor las siguientes Normas e Interpretaciones adoptadas por la Unión Europea y el Grupo, que no han tenido un impacto significativo en las cuentas trimestrales resumidas consolidadas:

- NIIF 10 “Estados financieros consolidados”, NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”, NIIF 12 “Desgloses sobre participaciones en otras entidades”, NIC 27 (Revisada) “Estados financieros individuales” y NIC 28 (Revisada) “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”: Este “paquete” de cinco normas o modificaciones se emiten de forma conjunta y vienen a sustituir las normas actuales en relación a la consolidación y la contabilización de las inversiones en dependientes, asociadas y negocios conjuntos, así como los desgloses relacionados. La Unión Europea retrasó la fecha de aplicación obligatoria al 1 de enero de 2014, sin embargo, la fecha de aplicación original del IASB fue el 1 de enero de 2013. El Grupo decidió aplicarlas con carácter retroactivo en el ejercicio 2013.
- Modificación a la NIC 32 “Compensación de activos financieros y pasivos financieros”: Introduce una serie de aclaraciones para poder compensar un activo y un pasivo financiero en su presentación en el balance.
- Modificaciones a NIC 36 “Desgloses sobre el importe recuperable de activos no financieros”: Esta modificación en relación a desgloses se finalizó en mayo de 2013.
- Modificación de NIC 39 “Novación de derivados y la continuación de la contabilidad de coberturas”: Con el objetivo de aumentar la transparencia y regulación de los denominados derivados OTC (over-the-counter), se están cambiando las leyes y regulaciones en múltiples jurisdicciones (era uno de los compromisos del G20 en relación con la crisis financiera), exigiendo, entre otros, la necesidad de cambiar contratos OTC bilaterales por contratos con centrales de compensación. En Europa este equivalente es la regulación EMIR (European Market Infrastructure Regulation) y esta modificación surge en el contexto de estos cambios regulatorios.

*Normas e interpretaciones publicadas por el IASB no aprobadas para su uso por la Unión Europea*

##### *Nuevas normas*

A la fecha de publicación de estos estados financieros consolidados, la única norma publicada por el IASB, pero no de aplicación obligatoria, es la siguiente:

- NIIF 9 “Instrumentos financieros”. Sustituirá en el futuro a la NIC 39. Actualmente se encuentran emitidos los capítulos de clasificación y valoración y contabilidad de coberturas (están pendientes las normas relativas a deterioro). Existen diferencias muy relevantes con la norma actual, en relación con los activos financieros, entre otras, la aprobación de un nuevo modelo de clasificación basado en dos únicas categorías de coste amortizado y valor razonable, la desaparición de las actuales categorías de “cartera de inversión a vencimiento” y “Activos financieros disponibles para la venta”, el análisis de deterioro sólo para los activos que van a coste amortizado y la no bifurcación de derivados implícitos en contratos de activos financieros.

En relación con los pasivos financieros las categorías de clasificación propuestas por NIIF 9 son similares a las ya existentes actualmente en la NIC 39, de modo que no deberían existir diferencias muy relevantes salvo por el requisito de registro de las variaciones del valor razonable relacionado con el riesgo propio de crédito como un componente del patrimonio en el caso de los pasivos financieros valorados a valor razonable.

#### Modificaciones y/o interpretaciones

- Modificación de NIC 19 – “Contribuciones de empleados a planes de prestación definida”: La modificación se emite para facilitar la posibilidad de deducir estas contribuciones del coste del servicio en el mismo período en que se pagan si cumplen ciertos requisitos, sin necesidad de hacer cálculos para retribuir la reducción a cada año de servicio.
- Modificación de la NIC 16 y NIC 38 – “Métodos aceptables de depreciación y amortización”: Esta modificación a las normas de inmovilizado material e intangible NIC 16 y NIC 38 básicamente viene a clarificar que los métodos de amortización basados en ingresos no se permiten, pues no reflejan el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros de un activo.
- Modificación a la NIIF 11 – “Adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas”: La modificación aplica a la adquisición de una participación inicial o adicional en una operación conjunta, siempre y cuando pueda ser calificada como negocio, así como a su formación si se contribuye un negocio a dicha operación conjunta. No entran dentro del alcance las adquisiciones de una participación en una operación conjunta cuando las partes están bajo control común antes y después de la transacción.

El Grupo tiene la intención de adoptar esta norma, si finalmente le es aplicable, cuando entre en vigor y está actualmente analizando su impacto.

#### **c) Plan de Recapitalización y Reestructuración**

El Consejo de Administración del Banco aprobó, con fecha 17 de diciembre de 2012 un Plan de Recapitalización y Reestructuración (el “Plan”), en el que se detallan las actuaciones y medidas que se llevarán a cabo para alcanzar los recursos propios adicionales requeridos, por importe de 1.198 millones de euros, y tomó razón del “Term Sheet of the Spanish Authorities Commitments for the Approval of the Restructuring Plan of Liberbank by the European Commission”, que contiene los compromisos asumidos por el Reino de España ante la Comisión Europea para la reestructuración de Liberbank. Como parte del Plan, el Grupo elaboró en 2012 un plan de negocio, que fue actualizado en 2013 y que prevé la generación de resultados positivos en cuantía suficiente para permitir la recuperación íntegra de los activos fiscales registrados al 30 de junio de 2014.

Las actuaciones y medidas realizadas durante el ejercicio 2013 se encuentran detalladas en la Nota 1-c de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2013. Durante el primer semestre del ejercicio 2014, el Grupo ha continuado desarrollando las medidas contempladas en dicho Plan, destacando la venta de la participación de Ence, S.A. de un total de 12.513.623 acciones, representativas del 5% del capital social que ha generado un ingreso de 8.309 miles de euros, que se encuentra registrado en el epígrafe “Resultado de operaciones financieras (neto) – Activos financieros disponibles para la venta” de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta (véase Nota 14.1).

Las medidas contempladas en el Plan de Recapitalización y Reestructuración de Liberbank que han sido ejecutadas durante el ejercicio 2013 y los seis primeros meses del ejercicio 2014, han permitido, una generación de recursos propios de acuerdo a la metodología de Oliver Wyman, por importe de 1.539 millones de euros, cuyo origen ha sido el siguiente:

- a) 824 millones de euros por la gestión de instrumentos híbridos (de los que 296 millones de euros corresponden a inversores institucionales y 528 millones de euros a inversores minoristas);
- b) 446 millones de euros por la venta de activos y la firma de acuerdos de negocio;
- c) 145 millones de euros por el traspaso de activos a la SAREB; y
- d) 124 millones de euros por la suscripción de CoCos por parte del FROB.

Adicionalmente a las medidas antes comentadas, en el primer semestre de 2014 Liberbank ha realizado una ampliación de capital generando un incremento de capital social y prima de emisión de 575 millones de euros (véase Nota 11).

#### **d) *Comprehensive Assessment***

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

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

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

Al término de la evaluación global se comunicarán los resultados agregados por países y por entidades, junto con las recomendaciones relativas a las medidas de supervisión que se formulen. Está previsto que esta información se publique en octubre de 2014, antes de que el Mecanismo Único de Supervisión (SSM) asuma sus competencias de supervisión central en noviembre de 2014, disponiendo las entidades de un plazo de 6 meses, en el caso del escenario base, o de 9 meses, en el escenario adverso, tras la publicación de los resultados de la evaluación global, para cubrir los posibles déficits de capital que se produzcan.

A la fecha de los presentes estados financieros intermedios consolidados resumidos no se dispone de los resultados de dicho ejercicio, ya que la publicación de los mismos está prevista para el mes de octubre de 2014.

#### **e) Estimaciones realizadas**

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores del Banco para la elaboración de las cuentas semestrales resumidas consolidadas. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2013.

En la elaboración de las cuentas semestrales resumidas consolidadas del Grupo se utilizan, en determinadas ocasiones, estimaciones realizadas por los Administradores del Grupo 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,
- el gasto por impuesto sobre sociedades, que de acuerdo con la NIC 34 se reconoce en períodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el período anual completo,
- 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,
- la vida útil de los activos materiales e intangibles,
- la valoración de los fondos de comercio de consolidación,
- el valor razonable de determinados activos no cotizados,
- la comisión de éxito del Esquema de Protección de Activos,
- el coste de capitalización del Esquema de Protección de Activos,
- la recuperabilidad de los activos fiscales diferidos, y
- las contingencias por procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso.

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizan en función de la mejor información disponible a la fecha en que se realizan sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) 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.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2013.

#### **f) Cambios habidos en los activos y pasivos contingentes del Grupo**

##### **Activos contingentes**

El Grupo no tiene activos contingentes al 30 de junio de 2014, ni los tenía al 31 de diciembre de 2013.

##### **Pasivos contingentes**

En las Notas 1-c.6, 2-j y 2-s de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 se facilita información sobre los pasivos contingentes a

dicha fecha. Durante el primer semestre de 2014 se han producido cambios en los siguientes pasivos contingentes del Grupo:

Con fecha 30 de diciembre de 2013, el Juzgado de Primera Instancia de Madrid dictó sentencia desestimando en lo sustancial la demanda presentada por el Fondo de Garantía de Depósitos ("FGD") en el que reclamaba a Banco de Castilla - La Mancha, S.A. el pago de un importe total de aproximadamente 40 millones de euros. Interpuesto por el FGD recurso de apelación contra la referida sentencia, Banco de Castilla - La Mancha, S.A. ha presentado escrito de oposición al mismo, estando pendiente a la fecha de formulación de estas cuentas semestrales resumidas consolidadas, de la resolución por la Audiencia Provincial. Tanto los Administradores del Grupo, como sus asesores legales, estiman que esta demanda no prosperará, motivo por el cual no se ha registrado provisión alguna por este asunto.

Durante el ejercicio 2013, con el objetivo de dar cumplimiento al compromiso de reducción de FTE's establecido en el Plan de Reestructuración y Recapitalización, el Grupo llegó a un acuerdo laboral con los sindicatos representantes de la mayoría de los trabajadores (CCOO y UGT), que posteriormente fue anulado por la Sala de lo Social de la Audiencia Nacional. El Grupo interpuso recurso de casación ante la citada sentencia dictada por la Audiencia Nacional el 14 de noviembre de 2013. Debido a esta nueva situación, el Grupo dejó sin efecto las medidas acordadas iniciando un nuevo periodo de negociación que finalizó con un acuerdo del día 27 de diciembre de 2013 con los sindicatos (CCOO, UGT y CSIF). Con fecha 30 de enero de 2014, el Comité de oficinas de Liberbank en Asturias interpuso demanda impugnando el acuerdo alcanzado el 27 de diciembre de 2013, procedimiento en el que se dictó sentencia con fecha 26 de mayo de 2014 que desestimaba todas sus pretensiones, salvo la cuestión referente a las aportaciones a los planes de pensiones de los empleados. Los Administradores del Grupo y sus asesores legales, consideran que dicha resolución, en el punto referente a las aportaciones, no se ajusta a derecho. En consecuencia, el Grupo ha interpuesto contra la misma Recurso de Casación ante la Sala de lo Social del Tribunal Supremo.

Al 30 de junio de 2014, el Grupo ha registrado una provisión por 11.437 miles de euros por este concepto en la cuenta de "Provisiones - Otras provisiones" del balance resumido consolidado adjunto.

#### **g) Comparación de la información**

La información correspondiente al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2013 contenida en estas cuentas semestrales resumidas consolidadas se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014.

Durante el segundo semestre del ejercicio 2013, el Banco tomó la decisión de aplicar retroactivamente la modificación del método de consolidación de las participaciones clasificadas como negocios conjuntos como consecuencia de la aplicación de las nuevas normas contables (NIIF10, NIIF 11, NIIF12, NIIF27 y NIC 28). Esta modificación no afectó al resultado consolidado ni al patrimonio neto consolidado al 30 de junio de 2013. Al objeto de facilitar su comparabilidad, los Administradores han adaptado la cuenta de pérdidas y ganancias al 30 de junio de 2013 presentada en dicho ejercicio, al criterio mencionado.

#### **h) Estacionalidad de las transacciones del Grupo**

Dadas las actividades a las que se dedican las Sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014.

#### **i) Importancia relativa**

A efectos de la elaboración de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2014, la importancia relativa de las partidas e informaciones que se presentan se ha evaluado considerando las cifras mostradas en estos estados financieros intermedios consolidados y no de acuerdo a los importes o saldos correspondientes a un período anual.

## **j) Estados de flujos de efectivo consolidados**

En los estados de flujos de efectivo consolidados se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos equivalentes las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor 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.
- 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 el apartado b) de la Nota 2, de las cuentas anuales consolidadas, 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.
- Actividades de inversión: las de adquisiciones, 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.
- 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 resumido 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. De esta manera, el Grupo considera efectivo o equivalentes de efectivo los saldos registrados en el epígrafe "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" del balance resumido consolidado, así como otras cuentas con entidades de crédito de gran liquidez incluidas en los balances adjuntos.

## **k) Otros aspectos**

### **a. Gestión de capital y solvencia**

Los objetivos estratégicos, políticas y procesos de gestión, marcados por la Dirección del Grupo en relación con la gestión que se realiza de sus recursos propios, se describen en la Nota 1-h de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2013.

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

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

Conforme a la normativa de Basilea III, al 30 de junio de 2014, el Grupo Liberbank ha alcanzado un nivel de CET 1 Common Equity Tier 1 del 13,9% (mínimo regulatorio del 4,5%), una ratio de Capital Nivel 1 del 14,7% (mínimo regulatorio del 6%) y una ratio del Capital Total del 14,7% (mínimo regulatorio del 8%), considerando los resultados obtenidos durante el primer semestre del ejercicio 2014.

#### **b. Esquema de Protección de Activos**

Dentro del perímetro de consolidación del Grupo, como sociedad dependiente, se incluye Banco de Castilla - La Mancha, S.A., en el que se integró en el ejercicio 2010 el negocio financiero de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha ("CCM"), tras la intervención de esta por el Banco de España, a través de una operación de segregación del conjunto de elementos patrimoniales, mediante el traspaso en bloque por sucesión universal, recibiendo a cambio la Fundación Caja Castilla – La Mancha, que asume la Obra Social de CCM, acciones representativas del 25% del capital de Banco de Castilla – La Mancha, S.A. Simultáneamente a la aprobación por la Comisión Ejecutiva del Banco de España de la mencionada integración del negocio bancario de CCM en Banco de Castilla - La Mancha, S.A., el Fondo Garantía de Depósitos ("FGD") otorgó al Banco de Castilla - La Mancha, S.A. un Esquema de Protección de Activos ("EPA") por importe de 2.475 millones de euros sobre determinados riesgos comprendidos dentro del negocio bancario de CCM.

Las políticas contables y criterios de valoración seguidos en la contabilización del EPA se resumen en la Nota 2-j de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013. A continuación detallamos el movimiento del importe del EPA producido desde que se otorgó al Banco de Castilla- La Mancha, S.A.:

	Miles de Euros	
	30.06.14	30.06.13
Fondos recibidos	2.475.000	2.475.000
Fondos consumidos-		
<b>En ejercicios anteriores</b>	<b>(1.881.918)</b>	<b>(1.948.462)</b>
<b>En el ejercicio</b>	<b>(14.540)</b>	<b>(43.906)</b>
<i>Deterioro cartera crediticia</i>	<i>(9.808)</i>	<i>44.573</i>
<i>Deterioro riesgos contingentes</i>	<i>3.541</i>	<i>(3.648)</i>
<i>Deterioro activos no corrientes en venta</i>	<i>(8.273)</i>	<i>(84.831)</i>
	<b>(1.896.458)</b>	<b>(1.992.368)</b>
Importe recibido no consumido	578.542	482.632
Importe pendiente recibir	-	-

#### **l) Hechos relevantes posteriores**

Desde el 30 de junio de 2014 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas semestrales resumidas consolidadas, no se han producido hechos significativos.

## **2. Grupo Liberbank**

En la Nota 2 de la memoria consolidada integrante de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Liberbank correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013, se describen los criterios seguidos por el Grupo para considerar a una entidad como empresa del grupo, multigrupo o asociada, junto con una descripción de los métodos de consolidación y valoración aplicados a cada una de ellas a efectos de la elaboración de dichas cuentas anuales consolidadas. En la mencionada Nota de dicha memoria consolidada y en los Anexos I, II y III, se incluyó un detalle de las sociedades consideradas como del grupo, multigrupo y

asociadas, respectivamente, a efectos de la elaboración de las cuentas anuales consolidadas antes indicadas, junto con determinada información relevante de las mismas, disponible a la fecha de la elaboración de las citadas cuentas.

Asimismo en la Nota 2-a de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas se describen las adquisiciones y ventas de sociedades más significativas efectuadas por el Grupo durante el ejercicio 2013.

A efectos de elaborar estos estados financieros intermedios a 30 de junio de 2014, los criterios aplicados para considerar a una empresa integrante como grupo, multigrupo o asociada y los métodos de consolidación o valoración aplicados a cada tipología de sociedades no han variado con respecto a los aplicados al 31 de diciembre de 2013. En este sentido, las variaciones más significativas en el perímetro de consolidación del Grupo Liberbank habidas en el primer semestre de 2014, son las que se mencionan a continuación:

- El 20 de marzo de 2014 se constituyó "Liberbank IT, S.L." con un capital social de 3.000 euros, dividido en 3.000 participaciones sociales y nominativas y de una sola serie de un euro de valor nominal, suscritas y desembolsadas íntegramente por Liberbank, S.A. Esta sociedad se ha clasificado en la cartera de entidades del grupo al 30 de junio de 2014.

- La Junta General de Socios, con carácter de Universal, en su sesión celebrada el 21 de mayo de 2014, acordó la disolución de Liquidambar Inversiones Financieras, S.L.. El Grupo ha registrado las pérdidas generadas en la liquidación por importe de 97 miles de euros en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corriente en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta.

- Con fecha 4 de junio de 2014, se formalizó la operación de venta de 2.500.000 participaciones sociales, representativas del 50% del capital social de Dirgenfin, S.L.. El precio de venta total por las participaciones es de 1 euro, habiéndose generado una liberación de provisión de 8.954 miles de euros que se registró en el epígrafe "Dotaciones a provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta.

Adicionalmente, durante el primer semestre del ejercicio 2014 la relación de control, control conjunto o influencia significativa mantenida con las distintas entidades participadas no ha variado, por lo que no se han producido variaciones adicionales en la clasificación de las mismas como grupo, multigrupo y asociadas ni en el método de consolidación o valoración aplicado a las mismas a efectos de la elaboración de los estados financieros intermedios a 30 de junio de 2014 con respecto a la situación existente al 31 de diciembre de 2013.

### **3. Distribución de resultados y beneficio por acción**

#### ***a) Dividendos pagados por el Banco***

El Consejo de Administración no ha propuesto ninguna distribución de dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2014.

#### ***b) Beneficio/ (Pérdida) por acción***

##### *Beneficio básico por acción*

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido a la Entidad dominante en un período entre el número medio ponderado de las acciones en circulación en ese período, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas durante el mismo.

De acuerdo con ello:

	30.06.2014	30.06.2013
Resultado del semestre atribuido a la Entidad dominante (miles de euros)	104.332	51.851
Número medio ponderado de acciones en circulación (miles de acciones)	1.557.538	1.168.395
<b>Beneficio básico por acción (euros)</b>	<b>0,07</b>	<b>0,04</b>

#### *Beneficio diluido por acción*

El beneficio por acción diluido se ha calculado como el importe obtenido de dividir el resultado ajustado entre el número de acciones "diluido", considerando que:

- El "resultado ajustado" se calcula incrementando al resultado del ejercicio, el coste financiero devengado por los CoCos y las obligaciones contingentemente convertibles.
- El "número medio de acciones diluidas" se calcula como el promedio de las acciones básicas más el promedio ponderado de acciones ordinarias que resultaría emitido en caso de que los CoCos, por importe de 124.000 miles de euros emitidos por el Banco en el ejercicio 2013 e íntegramente suscritos por el FROB, y las obligaciones contingentemente convertibles emitidas por importe de 249.077 miles de euros como consecuencia del canje de híbridos, fueran convertidos en acciones del Banco.

Como consecuencia de la aplicación de los criterios indicados anteriormente, el beneficio / (pérdida) por acción diluido al 30 de junio de 2014 y 2013, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.2014	30.06.2013
Resultado consolidado del semestre atribuido a la Entidad Dominante diluido (miles de euros)	114.502	57.132
Número medio de acciones diluido (miles de acciones)	2.238.082	1.453.035
<b>Beneficio diluido por acción (euros)</b>	<b>0,05</b>	<b>0,04</b>

#### **4. Retribuciones al Consejo de Administración y al Personal Clave**

En la Nota 5 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 se detallan las retribuciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración del Banco y a la Alta Dirección durante el ejercicio 2013.

A continuación se presenta el importe agregado de las remuneraciones devengadas a favor del Personal Clave del Banco y por los miembros del Consejo de Administración del Banco en los semestres finalizados el 30 de junio de 2014 y 2013:

**a) Remuneraciones al Consejo de Administración**

	Miles de Euros	
	30.06.14	30.06.13
Retribución fija	456	583
Retribución variable	-	-
Dietas	413	469
Otras remuneraciones	-	1.280
	869	2.332

**b) Remuneraciones al Personal Clave**

A continuación se muestran las retribuciones devengadas en los semestres finalizados el 30 de junio de 2014 y 2013 a favor del Personal Clave de la dirección, excluidos los miembros del Consejo de Administración en su calidad de directivos, tal y como se define posteriormente:

	Miles de Euros	
	30.06.14	30.06.13
Total remuneraciones de Personal Clave	900	1.157

El conjunto del personal directivo a que se refiere el cuadro precedente está integrado por once miembros del Comité de Dirección, de los trece que lo integran, que no ostentan a su vez la condición de miembro del Consejo de Administración del Banco.

**c) Otros Beneficios - Personal Clave y miembros del Consejo de Administración en su calidad de directivos del Grupo**

	Miles de Euros	
	30.06.14	30.06.13
Anticipos	-	-
Créditos concedidos	650	150
Fondos y Planes de pensiones: Aportaciones	11	56
Fondos y Planes de pensiones: Obligaciones contraídas	-	-
Primas de seguros de vida	1	1
Garantías constituidas a favor de los Consejeros	-	-

El conjunto del personal directivo al que se refiere el cuadro precedente está integrado por los miembros del Comité de Dirección, que está compuesto por trece personas, de los cuales dos son miembros del Consejo de Administración del Banco, al 30 de junio de 2014 y 2013.

**5. Información por segmentos**

**Información de carácter general**

El Grupo elabora su información por segmentos del primer semestre de 2014 de acuerdo a lo establecido en la NIIF 8, en la cual se exige informar sobre el cumplimiento financiero de los segmentos de negocio sobre la base de la información que la Dirección utiliza internamente para evaluar el rendimiento de estos segmentos.

La información se presenta con este desglose de segmentación por ajustarse a la definición de segmentos operativos indicada en la NIIF 8 y por ser la considerada como más relevante a efectos de facilitar la información requerida por la mencionada NIIF 8. Sin perjuicio de que el Consejo de Administración del Banco (que a efectos

de la NIIF 8, debe entenderse como la máxima instancia de toma de decisiones operativas del Grupo) maneje otro tipo de información por segmentos.

Los segmentos identificados en base a los que se presenta la información requerida por la NIIF 8 son los siguientes:

- Actividad bancaria: que incluye el negocio bancario de Liberbank, S.A. y su filial Banco de Castilla-La Mancha, S.A., así como otras actividades de carácter accesorio realizadas por el Grupo y de importes no relevantes y los servicios centrales o generales que no se han imputado a ningún segmento.
- Actividad corporativa: que incluye las actividades realizadas por las Sociedades Dependientes no incluidas en el apartado anterior.

#### **Bases y metodología empleadas en la elaboración de la información por segmentos**

En la elaboración de la información por segmentos que se presenta en el apartado siguiente se han aplicado los siguientes principios y criterios:

- Las transacciones entre segmentos que se presentan en esta Nota se han registrado aplicando las mismas tarifas y costes que se aplican para las transacciones con segmentos externos.
- En la determinación de las partidas que forman el resultado antes de impuestos de cada segmento se han aplicado los mismos criterios y normas de valoración que se indican en la Nota 2 de la memoria consolidada del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2013, que se aplican para la determinación del resultado antes de impuestos del Grupo.
- El valor de los activos y de los pasivos de cada segmento se ha determinado aplicando los mismos principios y normas de valoración que se incluyen en la mencionada Nota 2 de la memoria consolidada del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2013.

#### **Información por segmentos operativos**

En el siguiente cuadro se muestra la información por segmentos operativos requerida por la NIIF 8 del primer semestre del ejercicio 2014 y 2013:

Al 30 de junio de 2014:

	Miles de Euros			
	Actividad bancaria	Grupo resto actividades corporativas	Ajustes en el segmento bancario	Total
1. Intereses y rendimientos asimilados	481.144	93	(378)	480.859
2. Intereses y cargas asimiladas	(262.712)	(830)	378	(263.164)
<b>A) MÁRGEN DE INTERESES</b>	<b>218.432</b>	<b>(737)</b>	<b>-</b>	<b>217.695</b>
4. Rendimientos de instrumentos de capital	313	-	-	313
5. Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	15.875	-	1.370	17.245
6. Comisiones percibidas	105.572	-	(21)	105.551
7. Comisiones pagadas	(4.726)	(33)	23	(4.736)
8. Resultados de operaciones financieras	265.852	(721)	299	265.430
9. Diferencias de cambio	(6)	-	-	(6)
10. Otros productos de explotación	9.110	3.735	1.682	14.527
11. Otras cargas de explotación	(44.269)	(11)	-	(44.280)
<b>B) MÁRGEN BRUTO</b>	<b>566.153</b>	<b>2.233</b>	<b>3.353</b>	<b>571.739</b>
12. Gastos de administración	(197.494)	(1.925)	(647)	(200.066)
13. Amortizaciones	(18.032)	(1.705)	(24)	(19.761)
14. Dotaciones a provisiones (neto)	(3.595)	-	8.878	5.283
15. Pérdidas por deterioro de activos financieros	(184.420)	(93)	(2.213)	(186.726)
<b>C) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>162.612</b>	<b>(1.490)</b>	<b>9.347</b>	<b>170.469</b>
16. Pérdidas por deterioro de resto de activos (neto)	8.083	(5)	-	8.078
17. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	5.520	3	(5.312)	211
18. Diferencias negativas en combinaciones de negocios	-	-	-	-
19. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(41.096)	-	-	(41.096)
<b>D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>135.119</b>	<b>(1.492)</b>	<b>4.035</b>	<b>137.662</b>
20. Impuesto sobre beneficios	(30.651)	504	(2.804)	(32.951)
<b>E) RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO</b>	<b>104.468</b>	<b>(988)</b>	<b>1.231</b>	<b>104.711</b>
E.1. Resultado atribuido a la minoría	418	-	(39)	379
E.2. Resultado atribuido a la Entidad Dominante	104.050	(988)	1.270	104.332

Al 30 de junio de 2013:

	Miles de Euros			
	Actividad bancaria	Grupo resto actividades corporativas	Ajustes en el segmento bancario	Total
1. Intereses y rendimientos asimilados	566.056	203	(151)	566.108
2. Intereses y cargas asimiladas	(346.882)	(1.978)	(360)	(349.220)
<b>A) MÁRGEN DE INTERESES</b>	<b>219.174</b>	<b>(1.775)</b>	<b>(511)</b>	<b>216.888</b>
4. Rendimiento de instrumentos de capital	5.236	-	-	5.236
5. Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	16.874	-	1.153	18.027
6. Comisiones percibidas	129.439	-	(700)	128.739
7. Comisiones pagadas	(13.484)	(51)	693	(12.842)
8. Resultados de operaciones financieras	131.451	-	-	131.451
9. Diferencias de cambio	79	-	-	79
10. Otros productos de explotación	8.687	5.984	(394)	14.277
11. Otras cargas de explotación	(34.102)	(23)	(127)	(34.252)
<b>B) MÁRGEN BRUTO</b>	<b>463.354</b>	<b>4.135</b>	<b>114</b>	<b>467.603</b>
12. Gastos de administración	(223.958)	(2.070)	(371)	(226.399)
13. Amortizaciones	(19.677)	(1.857)	(24)	(21.558)
14. Dotaciones a provisiones (neto)	(6.106)	-	366	(5.740)
15. Pérdidas por deterioro de activos financieros	(183.818)	1	(6.549)	(190.366)
<b>C) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>29.795</b>	<b>209</b>	<b>(6.464)</b>	<b>23.540</b>
16. Pérdidas por deterioro de resto de activos (neto)	180	(191)	-	(11)
17. Ganancias(pérdidas) en baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	27.199	-	-	27.199
18. Diferencia negativa en combinaciones de negocio	-	-	-	-
19. Ganancias(pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(17.706)	(620)	-	(18.326)
<b>D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>39.468</b>	<b>(602)</b>	<b>(6.464)</b>	<b>32.402</b>
20. Impuesto sobre beneficios	20.331	(243)	396	20.484
<b>E) RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO</b>	<b>59.799</b>	<b>(845)</b>	<b>(6.068)</b>	<b>52.886</b>
E.1. Resultado atribuido a la minoría	58.689	(845)	(5.993)	51.851
E.2. Resultado atribuido a la Entidad Dominante	1.110	-	(75)	1.035

De la cifra total de ingresos al 30 de junio de 2014 y 2013, que incluyen los intereses y rendimientos asimilados, los ingresos de la cartera de valores, las comisiones y honorarios percibidos, el resultado neto de la cartera de negociación y otros ingresos de las actividades ordinarias, la práctica totalidad se ha generado en España.

## 6. Activos financieros

### 6.1 Desglose de Activos financieros por naturaleza y categoría

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

	Miles de Euros (*)				
	30.06.14				
	Cartera de Negociación	Otros Activos Financieros a VR con Cambios en PyG	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Inversiones Crediticias	Cartera de Inversión a Vencimiento
<b>Datos correspondientes a los libros individuales del Banco:</b>					
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	1.048.451	-
Crédito a la clientela	-	-	-	15.377.969	-
Valores representativos de deuda	-	-	6.197.431	2.308.320	1.745.410
Instrumentos de capital	300	-	303.074	-	-
Otros activos financieros	-	-	-	-	-
Derivados de negociación	19.954	-	-	-	-
<b>Total individual</b>	<b>20.254</b>	<b>-</b>	<b>6.500.505</b>	<b>18.734.740</b>	<b>1.745.410</b>
<b>Datos correspondientes a los libros consolidados del Grupo:</b>					
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	177.070	-
Crédito a la clientela	-	-	-	25.229.103	-
Valores representativos de deuda	1	-	7.736.818	2.972.580	3.130.756
Instrumentos de capital	300	-	446.958	-	-
Otros activos financieros	-	-	-	-	-
Derivados de negociación	35.252	-	-	-	-
<b>Total consolidado</b>	<b>35.553</b>	<b>-</b>	<b>8.183.776</b>	<b>28.378.753</b>	<b>3.130.756</b>

(\*) No incluye los depósitos realizados en bancos centrales, los saldos de efectivo, los derivados de cobertura, ni el resto de activos.

	Miles de Euros (*)				
	31.12.13				
	Cartera de Negociación	Otros Activos Financieros a VR con Cambios en PyG	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Inversiones Crediticias	Cartera de Inversión a Vencimiento
<b>Datos correspondientes a los libros individuales del Banco:</b>					
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	1.189.690	-
Crédito a la clientela	-	-	-	15.991.812	-
Valores representativos de deuda	18.720	-	1.349.946	2.730.110	4.734.838
Instrumentos de capital	300	-	288.056	-	-
Otros activos financieros	-	-	-	-	-
Derivados de negociación	18.463	-	-	-	-
<b>Total individual</b>	<b>37.483</b>	<b>-</b>	<b>1.638.002</b>	<b>19.911.612</b>	<b>4.734.838</b>
<b>Datos correspondientes a los libros consolidados del Grupo:</b>					
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	263.296	-
Crédito a la clientela	-	-	-	26.380.154	-
Valores representativos de deuda	18.721	-	1.733.556	3.633.178	7.047.388
Instrumentos de capital	300	-	473.226	-	-
Otros activos financieros	-	-	-	-	-
Derivados de negociación	36.847	-	-	-	-
<b>Total consolidado</b>	<b>55.868</b>	<b>-</b>	<b>2.206.782</b>	<b>30.276.628</b>	<b>7.047.388</b>

(\*) No incluye los depósitos realizados en bancos centrales, los saldos de efectivo, los derivados de cobertura, ni el resto de activos.

Las principales variaciones que se han producido durante el primer semestre del ejercicio 2014 en los activos financieros se detallan a continuación:

- El 21 de febrero de 2014 Liberbank, S.A. y la SAREB suscribieron un contrato por el que se modifican los vencimientos de los bonos emitidos por la SAREB en poder del Grupo al 31 de diciembre de 2013 y clasificados en el epígrafe "Inversiones crediticias-valores representativos de deuda". Estas modificaciones, que se detallan a continuación, se produjeron el 28 de febrero 2014:
  - la amortización en efectivo de 380 bonos por importe nominal total de 38 millones de euros, de deuda Senior 2013-1, cuyo vencimiento previsto hubiera sido el 28 de febrero de 2014.
  - la amortización de deuda Senior 2013-1, mediante la entrega de nuevos bonos SAREB Senior-1 2014, de 8.373 bonos por importe nominal de 837,3 millones de euros, cuyo vencimiento previsto hubiera sido el 28 de febrero de 2014.
  - la amortización anticipada a la par, de 570 bonos por importe nominal total de 57 millones de euros, de deuda Senior 2013-2 (cuyo vencimiento previsto hubiera sido el 28 de febrero de 2015), mediante la entrega de efectivo .
  - la amortización anticipada a la par, de 317 bonos por importe nominal total de 31,7 millones de euros, de deuda Senior 2013-3 (cuyo vencimiento previsto hubiera sido el 28 de febrero de 2016), mediante la entrega en efectivo.

Como consecuencia de lo anteriormente indicado, la SAREB, destinó 126,7 millones de euros a la amortización ordinaria o anticipada en efectivo de las emisiones actualmente en circulación en poder del Grupo. Adicionalmente a estas acciones, durante el mes de abril de 2014 la SAREB ha procedido a la amortización en efectivo de 4.000 bonos por importe nominal total de 400 millones de euros de deuda Senior 2013-3, cuyo vencimiento previsto era el 28 de febrero de 2016. Esta amortización ha supuesto una pérdida de 4.500 miles de euros que se registra en el epígrafe “Resultado de Operaciones Financieras (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta.

- Durante los meses de enero y febrero de 2014 el Grupo Liberbank, vendió títulos de renta fija registrados en el epígrafe “Cartera de Inversión a Vencimiento” del balance consolidado resumido adjunto, por un valor en libros (ex - cupón) de 3.411.830 miles de euros, los cuales generaron un beneficio de 235.230 miles de euros que se recoge bajo el epígrafe “Resultados por Operaciones Financieras (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta (véase Nota 14.1).

Según la norma de Contabilidad nº 39 “*Instrumentos financieros: reconocimiento y valoración*”, se establece que: “*siempre que se produzca un suceso aislado que no esté sujeto al control de la entidad, no sea recurrente, y no pudiera ser razonablemente anticipado por la entidad se podrán clasificar activos financieros como inversión mantenida hasta el vencimiento aunque , durante el ejercicio corriente o durante los dos anteriores, se haya vendido o reclasificado un importe no insignificante de inversiones mantenidas hasta el vencimiento.*”

La operación de venta realizada en el primer semestre del ejercicio 2014, tiene como objetivo reforzar los recursos propios del Grupo Liberbank y es provocada por una serie de acontecimientos extraordinarios, aislados, no recurrentes y no previstos, entre los que cabe destacar, por su especial relevancia, el cambio en la consideración incluida en el Plan de Reestructuración y Recapitalización (véase Nota 1 de las cuentas consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2013), por la que los instrumentos convertibles (CoCos de clientes) se integraban dentro del capital “Tier 1”, mientras que en la actualidad, con la nueva normativa, pasan a ser clasificados como “Additional Tier 1”, al que hay que añadir las nuevas exigencias de capital regulatorio en vigor desde el 1 de enero de 2014.

- El incremento producido en la cartera “Activos financieros disponibles para la venta” durante el primer semestre del ejercicio 2014 se debe, principalmente, a las adquisiciones de deuda pública realizadas por el Grupo durante dicho periodo por un valor en libros (ex - cupón) de 6.718.522 miles de euros.

## **6.2 Activos deteriorados y activos con importes vencidos no considerados como deteriorados**

En los apartados siguientes se presenta un detalle de los activos considerados como deteriorados por el Grupo al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 y de los activos con importes vencidos a dichas fechas que no tenían esta consideración, desglosados por categoría de activos financieros y por áreas geográficas, por clases de instrumentos y por clases de contrapartes:

### ***Cartera de inversión a vencimiento***

Al 30 de junio de 2014 el Grupo no ha considerado activo financiero específico alguno, clasificado como cartera de inversión a vencimiento, como deteriorado por razón de su riesgo de crédito. Asimismo, al 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013 estos activos no presentaban importe alguno vencido.

### ***Cartera disponible para la venta***

Durante el primer semestre de los ejercicios 2014 y 2013, el Grupo ha registrado pérdidas por deterioro de sus instrumentos de capital registrados en el epígrafe “Activos financieros disponibles para la venta” del balance resumido consolidado. El importe del deterioro asociado a esta cartera ha ascendido a 13.815 y 18.667 miles de euros, respectivamente, registrados en el epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos financieros (netos) – Otros instrumentos no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias” de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta.

## **Inversión crediticia**

### *Activos deteriorados por riesgo de crédito*

A continuación se presenta un detalle de los activos del Grupo deteriorados al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, atendiendo al método empleado para estimar sus pérdidas por deterioro:

	Miles de Euros			
	30.06.2014		31.12.2013	
	Activos financieros estimados individualmente como deteriorados	Activos financieros estimados colectivamente como deteriorados (*)	Activos financieros estimados individualmente como deteriorados	Activos financieros estimados colectivamente como deteriorados (*)
<b>Instrumentos de deuda-</b>				
Crédito a la clientela	5.976.849	703.887	6.042.768	845.864
<i>De los que EPA</i>	<i>3.439.703</i>	<i>178.153</i>	<i>3.501.959</i>	<i>298.930</i>
<b>Riesgos contingentes</b>	192.721	40.732	205.579	64.635
<i>De los que EPA</i>	<i>70.261</i>	<i>17.278</i>	<i>72.230</i>	<i>37.573</i>
	<b>6.169.570</b>	<b>744.619</b>	<b>6.248.347</b>	<b>910.499</b>

(\*) Activos subestándar que no computan a efectos del cálculo de la tasa de mora.

*Activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013*

	Miles de Euros	
	30.06.14	31.12.13
Menos de 1 mes	36.075	19.700
De 1 mes a 2 meses	12.186	9.414
Más de 2 meses, menos de 3 meses	9.870	26.176
	<b>58.131</b>	<b>55.290</b>

### **6.3 Saldos vigentes de reestructuraciones y refinanciaciones**

Los principios recogidos en la Política Corporativa de Reestructuraciones del Grupo Liberbank para afrontar una refinanciación, se detallan en la Nota 25 de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2013.

A continuación se presenta el importe bruto de las operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas, según la definición de la Circular 6/2012 del Banco de España, con detalle de su clasificación como riesgo en seguimiento especial, subestándar o dudoso, así como de sus respectivas coberturas por riesgo de crédito y desglosando asimismo por las distintas contrapartes y finalidades:

Al 30 de junio de 2014:

	NORMAL (a)					
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (b)		Sin garantía real	
	Nº de operaciones	Importe bruto (Miles de Euros)	Nº de operaciones	Importe bruto (Miles de Euros)	Nº de operaciones	Importe bruto (Miles de Euros)
<b>Administraciones públicas</b>	-	-	-	-	14	9.635
<b>Resto de personas jurídicas y empresarios individuales</b>	431	199.557	52	124.214	398	271.530
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción</i>	50	73.674	5	5.384	7	481
<b>Resto de personas físicas</b>	2.138	200.014	82	10.830	500	4.903
<b>Total</b>	<b>2.569</b>	<b>399.571</b>	<b>134</b>	<b>135.044</b>	<b>912</b>	<b>286.068</b>
<b>Del que EPA</b>	<b>25</b>	<b>28.220</b>	<b>5</b>	<b>2.883</b>	<b>3</b>	<b>5.283</b>

(a) Riesgos normales calificados como en seguimiento especial conforme a lo señalado en la letra a) del apartado 7 del anejo IX de la Circular 4/2004.

(b) Incluye las operaciones con garantía hipotecaria inmobiliaria no plena, es decir, con *loan to value* superior a 1, y las operaciones con garantía real distinta de la hipotecaria inmobiliaria cualquiera que sea su *loan to value*.

Al 31 de diciembre de 2013:

	NORMAL (a)					
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (b)		Sin garantía real	
	Nº de operaciones	Importe bruto (Miles de Euros)	Nº de operaciones	Importe bruto (Miles de Euros)	Nº de operaciones	Importe bruto (Miles de Euros)
<b>Administraciones públicas</b>	-	-	-	-	8	8.532
<b>Resto de personas jurídicas y empresarios individuales</b>	392	184.073	67	150.601	408	276.302
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción</i>	48	68.147	6	6.031	9	550
<b>Resto de personas físicas</b>	1.677	157.513	57	7.701	351	3.752
<b>Total</b>	<b>2.069</b>	<b>341.586</b>	<b>124</b>	<b>158.302</b>	<b>767</b>	<b>288.586</b>
<b>Del que EPA</b>	<b>20</b>	<b>25.537</b>	<b>7</b>	<b>6.796</b>	<b>2</b>	<b>3.748</b>

(a) Riesgos normales calificados como en seguimiento especial conforme a lo señalado en la letra a) del apartado 7 del anejo IX de la Circular 4/2004.

(b) Incluye las operaciones con garantía hipotecaria inmobiliaria no plena, es decir, con *loan to value* superior a 1, y las operaciones con garantía real distinta de la hipotecaria inmobiliaria cualquiera que sea su *loan to value*.

Al 30 de junio de 2014:

	SUBESTÁNDAR						
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (a)		Sin garantía real		Cobertura específica
	Nº de operaciones	Importe bruto (Miles de Euros)	Nº de operaciones	Importe bruto (Miles de Euros)	Nº de operaciones	Importe bruto (Miles de Euros)	
<b>Administraciones públicas</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resto de personas jurídicas y empresarios individuales</b>	164	151.682	27	83.179	149	110.828	58.595
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción</i>	39	73.646	3	6.722	5	399	20.341
<b>Resto de personas físicas</b>	1.008	117.306	72	10.308	145	2.393	5.676
<b>Total</b>	<b>1.172</b>	<b>268.988</b>	<b>99</b>	<b>93.487</b>	<b>294</b>	<b>113.221</b>	<b>64.271</b>
<b>Del que EPA</b>	<b>107</b>	<b>78.508</b>	<b>4</b>	<b>8.825</b>	<b>6</b>	<b>88</b>	<b>19.041</b>

(a) Incluye las operaciones con garantía hipotecaria inmobiliaria no plena, es decir, con loan to value superior a 1, y las operaciones con garantía real distinta de la hipotecaria inmobiliaria cualquiera que sea su loan to value.

Al 31 de diciembre de 2013:

	SUBESTÁNDAR						
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (a)		Sin garantía real		Cobertura específica
	Nº de operaciones	Importe bruto (Miles de Euros)	Nº de operaciones	Importe bruto (Miles de Euros)	Nº de operaciones	Importe bruto (Miles de Euros)	
<b>Administraciones públicas</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resto de personas jurídicas y empresarios individuales</b>	174	217.444	27	81.923	163	123.667	67.698
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción</i>	53	110.183	7	14.870	6	420	24.700
<b>Resto de personas físicas</b>	1.070	124.810	79	11.602	168	2.789	6.057
<b>Total</b>	<b>1.244</b>	<b>342.254</b>	<b>106</b>	<b>93.525</b>	<b>331</b>	<b>126.456</b>	<b>73.755</b>
<b>Del que EPA</b>	<b>118</b>	<b>125.225</b>	<b>6</b>	<b>9.384</b>	<b>11</b>	<b>14.822</b>	<b>26.011</b>

(a) Incluye las operaciones con garantía hipotecaria inmobiliaria no plena, es decir, con loan to value superior a 1, y las operaciones con garantía real distinta de la hipotecaria inmobiliaria cualquiera que sea su loan to value.

Al 30 de junio de 2014:

	DUDOSO						
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (a)		Sin garantía real		Cobertura específica
	Nº de operaciones	Importe bruto (Miles de Euros)	Nº de operaciones	Importe bruto (Miles de Euros)	Nº de operaciones	Importe bruto (Miles de Euros)	
<b>Administraciones públicas</b>	-	-	-	-	2	1.093	
<b>Resto de personas jurídicas y empresarios individuales</b>	1.152	1.337.731	224	492.125	546	575.371	1.004.887
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción</i>	568	1.053.693	51	309.599	143	169.759	585.338
<b>Resto de personas físicas</b>	1.426	160.285	91	33.873	200	2.836	52.545
<b>Total</b>	<b>2.578</b>	<b>1.498.016</b>	<b>315</b>	<b>525.998</b>	<b>748</b>	<b>579.300</b>	<b>1.057.449</b>
<b>Del que EPA</b>	<b>634</b>	<b>1.106.767</b>	<b>55</b>	<b>347.370</b>	<b>194</b>	<b>266.803</b>	<b>683.780</b>

(a) Incluye las operaciones con garantía hipotecaria inmobiliaria no plena, es decir, con *loan to value* superior a 1, y las operaciones con garantía real distinta de la hipotecaria inmobiliaria cualquiera que sea su *loan to value*.

Al 31 de diciembre de 2013:

	DUDOSO						
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (a)		Sin garantía real		Cobertura específica
	Nº de operaciones	Importe bruto (Miles de Euros)	Nº de operaciones	Importe bruto (Miles de Euros)	Nº de operaciones	Importe bruto (Miles de Euros)	
<b>Administraciones públicas</b>	-	-	-	-	2	1.116	
<b>Resto de personas jurídicas y empresarios individuales</b>	1.167	1.386.665	186	417.720	560	621.856	987.235
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción</i>	598	1.124.369	44	273.443	122	155.537	582.775
<b>Resto de personas físicas</b>	1.344	149.024	80	23.139	206	2.950	38.635
<b>Total</b>	<b>2.511</b>	<b>1.535.689</b>	<b>266</b>	<b>440.859</b>	<b>768</b>	<b>625.922</b>	<b>1.025.893</b>
<b>Del que EPA</b>	<b>652</b>	<b>1.151.914</b>	<b>45</b>	<b>293.927</b>	<b>187</b>	<b>259.224</b>	<b>677.863</b>

(a) Incluye las operaciones con garantía hipotecaria inmobiliaria no plena, es decir, con *loan to value* superior a 1, y las operaciones con garantía real distinta de la hipotecaria inmobiliaria cualquiera que sea su *loan to value*.

#### 6.4 Movimiento de las pérdidas por deterioro de los activos financieros

A continuación se presenta el movimiento habido en las pérdidas por deterioro contabilizadas por el Grupo durante el primer semestre de 2014 y 2013:

Al 30 de junio de 2014:

	Miles de Euros				
	Saldo al 31 de diciembre de 2013	Dotación neta con cargo /(abono) a resultados	Saldos aplicados durante el periodo	Otros movimientos (*)	Saldo al 30 de junio de 2014
<b>Activos financieros-</b>					
Inversión crediticia	2.695.112	170.946	(87.937)	(53.672)	2.724.449
<b>Total activos financieros</b>	<b>2.695.112</b>	<b>170.946</b>	<b>(87.937)</b>	<b>(53.672)</b>	<b>2.724.449</b>

(\*) Incluye los movimientos que se producen en las correcciones de valor por deterioro de los activos afectos al Esquema de Protección de Activos, tanto por el traspaso a activos financieros deteriorados y dados de baja del activo por importe de 46.428 miles de euros como por la disminución en las correcciones de valor por deterioro por importe de 7.244 miles de euros.

El Grupo ha registrado en concepto de amortización de insolvencias 4.336 miles de euros al 30 de junio de 2014 que se encuentra incrementando el saldo del epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta. Adicionalmente, las recuperaciones de activos fallidos en el primer semestre de 2014 ascienden a 2.371 miles de euros y se presentan deduciendo el saldo del epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta.

Al 30 de junio de 2013:

	Miles de Euros				
	Saldo al 31 de diciembre de 2012	Dotación neta con cargo /(abono) a resultados	Saldos aplicados durante el periodo	Otros movimientos (*)	Saldo al 30 de junio de 2013
<b>Activos financieros-</b>					
Valores negociables	-	5.082	(5.082)	-	-
Inversión crediticia	2.663.494	152.356	(4.039)	(164.672)	2.647.139
<b>Total activos financieros</b>	<b>2.663.494</b>	<b>157.438</b>	<b>(9.121)</b>	<b>(164.672)</b>	<b>2.647.139</b>

(\*) Incluye entre otros conceptos, el movimiento que se produce en las correcciones de valor por deterioro de los activos afectos al Esquema de Protección de Activos, tanto por el traspaso a activos financieros deteriorados y dados de baja del activo por importe de 130.391 miles de euros como por la disminución en las correcciones de valor por deterioro por importe de 44.683 miles de euros.

El Grupo ha registrado en concepto de amortización de insolvencias 35.633 miles de euros al 30 de junio de 2013 que se encuentra incrementando el saldo del epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta. Adicionalmente, las recuperaciones de activos fallidos en el primer semestre de 2013 ascienden a 23.897 miles de euros y se presentan deduciendo el saldo del epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta.

## 6.5 Activos dados de baja de balance por considerarse remota su recuperación

A continuación se muestra el movimiento producido en el primer semestre de los ejercicios 2014 y 2013 de los activos financieros deteriorados del Grupo que no se encuentran registrados en el balance consolidado por considerarse remota su recuperación ("Activos fallidos"), aunque el Grupo no haya interrumpido las acciones para conseguir la recuperación de los importes adeudados:

	Miles de Euros	
	30.06.2014	30.06.2013
Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al 31 de diciembre	996.122	1.745.542
Adiciones-		
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	87.937	4.039
Con cargo directo en la cuenta de pérdidas y ganancias	4.336	35.633
Productos vencidos y no cobrados	11.762	17.126
Recuperaciones-		
Saldos recuperados en el semestre por cobros en efectivo	(2.371)	(23.897)
Por condonación	(4.409)	(14.526)
Por adjudicación y reestructuración de deuda	(2.856)	(11.616)
Por recuperación en efectivo de productos vencidos y no cobrados	(257)	(1.366)
Otros movimientos-		
Por traspaso de activos fallidos de la cartera afecta al EPA	6.403	8.971
Por venta de la cartera de fallidos	-	(574.753)
Por otras causas	(27.674)	160.479
<b>Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al 30 de junio</b>	<b>1.068.993</b>	<b>1.345.632</b>
<i>De los que EPA</i>	<i>353.304</i>	<i>453.440</i>

En enero de 2013, el Grupo vendió a Cerberus Capital Management una cartera de 574 millones de euros (de los que 123 millones de euros corresponden a activos afectos al Esquema de Protección de Activos) de activos de particulares y pymes, que incluye contratos de Liberbank, S.A y de su filial Banco de Castilla – La Mancha, S.A. La cartera estaba formada por créditos y préstamos sin garantías, efectos descontados y deudas por tarjetas de remota recuperación. El precio de la operación fue del 3,7% del nominal (21,3 millones de euros) y generó un beneficio de 20.762 miles de euros, de los que 16.698 miles de euros se registraron en el epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta y el importe restante (4.064 miles de euros) se registró como mayor importe dentro del epígrafe “Pasivo financiero a coste amortizado – depósitos de la clientela” por corresponder a activos afectos al Esquema de Protección de Activos.

## **7. Activos no corrientes en venta**

A continuación se presenta el desglose de epígrafe del balance resumido consolidado al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013:

	Miles de Euros	
	30.06.14	31.12.13
Activos procedentes de adjudicaciones-		
Edificios y construcciones	1.033.440	955.585
<i>De los que afectan al EPA</i>	811.796	767.853
Finca rústicas, parcelas y solares	457.719	416.030
<i>De los que afectan al EPA</i>	424.570	384.549
Otros activos-		
Edificios y construcciones	30.112	28.869
<b>Total bruto</b>	<b>1.521.271</b>	<b>1.400.484</b>
<i>De los que afectan al EPA</i>	<i>1.236.366</i>	<i>1.152.402</i>
Correcciones de valor por deterioro	(36.780)	(34.981)
<i>De los que afectan al EPA</i>	-	-
<b>Total neto</b>	<b>1.484.491</b>	<b>1.365.503</b>
<i>De los que afectan al EPA</i>	<i>1.236.366</i>	<i>1.152.402</i>

A continuación se presenta el movimiento de epígrafe del balance resumido consolidado al 30 de junio de 2014 y 2013:

	Miles de Euros	
	30.06.2014	30.06.2013
Saldo bruto al 1 de enero	1.400.484	6.834.780
<i>De los que afectan al EPA</i>	<i>1.152.402</i>	<i>1.108.103</i>
Altas	140.047	238.247
Bajas	(19.260)	(105.433)
Traspaso de activos a la SAREB	-	(5.518.973)
<b>Saldo bruto al 30 de junio</b>	<b>1.521.271</b>	<b>1.448.621</b>
<i>De los que afectan al EPA</i>	<i>1.236.366</i>	<i>1.194.065</i>

Las principales altas del periodo terminado el 30 de junio de 2014, se corresponden fundamentalmente con adquisiciones de edificios terminados y suelos urbanizables.

#### Correcciones de valor por deterioro

A continuación se presenta el detalle del movimiento que ha afectado a las correcciones de valor por deterioro de estos activos a lo largo del primer semestre del ejercicio 2014 y 2013:

	Miles de Euros	
	30.06.2014	30.06.2013
Saldo al 1 de enero	34.981	2.994.401
Dotación neta a las pérdidas por deterioro del resto de activos no corrientes en venta (Nota 14.3)	41.351	17.110
Recuperaciones de importes dotados en ejercicios anteriores (Nota 14.3)	(608)	(2.667)
Traspaso de activos a la SAREB	-	(2.638.747)
Deterioro de activos afectos al EPA	-	13.288
Utilización / Traspaso de fondos	(38.944)	36.887
<b>Saldo al 30 de junio</b>	<b>36.780</b>	<b>420.272</b>

## **8. Activo material**

El movimiento habido en este capítulo del balance resumido consolidado al 30 de junio de 2014 y 2013, es el siguiente:

	30.06.2014			
	Miles de Euros			
	De Uso Propio	Otros activos cedidos en arrendamiento	Inversiones Inmobiliarias	Total
<b>Coste:</b>				
Saldos al 1 de enero de 2014	1.106.012	9.582	46.295	1.161.889
Adiciones	484	-	238	722
Bajas por enajenaciones	(1.147)	(38)	-	(1.185)
<b>Saldos al 30 de junio de 2014</b>	<b>1.105.349</b>	<b>9.544</b>	<b>46.533</b>	<b>1.161.426</b>
<b>Amortización acumulada:</b>				
Saldos al 1 de enero de 2014	(445.684)	(8.465)	(5.759)	(459.908)
Dotaciones	(11.428)	(194)	(263)	(11.885)
Bajas por enajenaciones	664	-	-	664
Otros movimientos	2	-	-	2
<b>Saldos al 30 de junio de 2014</b>	<b>(456.446)</b>	<b>(8.659)</b>	<b>(6.022)</b>	<b>(471.127)</b>
<b>Correcciones de valor por deterioro al 30 de junio de 2014</b>	<b>(34.910)</b>	<b>-</b>	<b>(402)</b>	<b>(35.312)</b>
<b>Activos materiales netos al 30 de junio de 2014</b>	<b>613.993</b>	<b>885</b>	<b>40.109</b>	<b>654.987</b>

	30.06.2013			
	Miles de Euros			
	De Uso Propio	Otros activos cedidos en arrendamiento	Inversiones Inmobiliarias	Total
<b>Coste:</b>				
Saldos al 1 de enero de 2013	1.119.503	9.995	46.268	1.175.766
Adiciones	788	-	84	872
Bajas por enajenaciones	(340)	-	-	(340)
Otros traspasos	(4)	-	-	(4)
<b>Saldos al 30 de junio de 2013</b>	<b>1.119.947</b>	<b>9.995</b>	<b>46.352</b>	<b>1.176.294</b>
<b>Amortización acumulada:</b>				
Saldos al 1 de enero de 2013	(436.017)	(8.365)	(5.221)	(449.603)
Dotaciones	(13.600)	(218)	(323)	(14.141)
Bajas por enajenaciones	(18)	-	-	(18)
Otros traspasos	(74)	-	-	(74)
<b>Saldos al 30 de junio de 2013</b>	<b>(449.709)</b>	<b>(8.583)</b>	<b>(5.544)</b>	<b>(463.836)</b>
<b>Correcciones de valor por deterioro al 30 de junio de 2013</b>	<b>(34.937)</b>	<b>-</b>	<b>(401)</b>	<b>(35.338)</b>
<b>Activos materiales netos al 30 de junio de 2013</b>	<b>635.301</b>	<b>1.412</b>	<b>40.407</b>	<b>677.120</b>

## **9. Activo intangible**

### **Deterioro de fondos de comercio**

Durante los semestres finalizados al 30 de junio de 2014 y 2013 no se han producido movimientos como consecuencia de pérdidas por deterioro de fondos de comercio.

### **Deterioro de otros activos intangibles**

Durante los semestres finalizados al 30 de junio de 2014 y 2013 no se han producido movimientos significativos como consecuencia de pérdidas por deterioro de activos intangibles.

## **10. Pasivos financieros**

### **10.1 Desglose de Pasivos financieros por naturaleza y categoría**

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

	Miles de Euros (*)					
	30.06.14			31.12.13		
	Cartera de Negociación	Otros Pasivos Financieros a VR con Cambios en PYG	Pasivos Financieros a Coste Amortizado	Cartera de Negociación	Otros Pasivos Financieros a VR con Cambios en PYG	Pasivos Financieros a Coste Amortizado
<b>Datos correspondientes a los libros individuales del Banco:</b>						
Depósitos de bancos centrales	-	-	3.044.840	-	-	3.041.236
Depósitos de entidades de crédito	-	-	420.858	-	-	580.682
Depósitos de la clientela	-	-	23.107.170	-	-	22.499.592
Débitos representados por valores negociables	-	-	496.540	-	-	1.039.205
Derivados de negociación	21.317	-	-	18.162	-	-
Pasivos subordinados	-	-	370.657	-	-	449.787
Posiciones cortas de valores	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	177.295	-	-	130.550
<b>Total individual</b>	<b>21.317</b>	<b>-</b>	<b>27.617.360</b>	<b>18.162</b>	<b>-</b>	<b>27.741.052</b>
<b>Datos correspondientes a los libros consolidados del Grupo:</b>						
Depósitos de bancos centrales	-	-	4.770.178	-	-	4.764.532
Depósitos de entidades de crédito	-	-	584.014	-	-	643.048
Depósitos de la clientela	-	-	35.390.470	-	-	34.941.457
Débitos representados por valores negociables	-	-	458.068	-	-	1.344.767
Derivados de negociación	41.379	-	-	41.720	-	-
Pasivos subordinados	-	-	370.651	-	-	449.780
Posiciones cortas de valores	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	285.670	-	-	214.463
<b>Total consolidado</b>	<b>41.379</b>	<b>-</b>	<b>41.859.051</b>	<b>41.720</b>	<b>-</b>	<b>42.358.047</b>

(\*) No incluye derivados de cobertura.

## 10.2 Débitos representados por valores negociables

La composición de los saldos de este epígrafe del balance al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 adjunto, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.14	31.12.13
Pagarés emitidos al descuento	265.409	261.992
Títulos hipotecarios	1.000.000	1.000.000
Otros valores no convertibles	187.731	1.053.134
Valores propios	(1.000.000)	(1.000.000)
Ajustes por valoración	4.928	29.641
	<b>458.068</b>	<b>1.344.767</b>

### Otros valores no convertibles

Las principales características, de los valores no convertibles, vigentes al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 son las siguientes:

Emisión	Miles de Euros		Tipo de interés	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
	30.06.14	31.12.13			
Quinta Emisión de Bonos Simples Cajastur garantizados con aval del Estado	-	545.903	4,50%	24/02/2011	24/02/2014
Cuarta Emisión de Bonos Simples con aval del Estado Caja Cantabria	54.731	54.731	4,88%	14/02/2011	02/02/2015
Quinta Emisión de Bonos Simples con aval del Estado Caja Cantabria	-	60.000	4,52%	07/03/2011	31/03/2014
Sexta Emisión de Bonos Simples con aval del Estado Caja Cantabria	38.000	38.000	4,69%	18/03/2011	30/10/2014
I Obligaciones Simples CCM	50.000	50.000	1,5%	23/06/2006	23/06/2021
III Obligaciones Simples CCM	-	259.500	E3M + 0,25%	28/05/2007	28/05/2014
Programa EMTN 1ª Emisión Obligaciones CCM FINANCE SAU	45.000	45.000	4,25%	25/10/2006	25/10/2021
	<b>187.731</b>	<b>1.053.134</b>			

### 10.3 Pasivos subordinados

La composición de los saldos de este epígrafe del balance al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 adjunto, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.14	31.12.13
Débitos representados por valores negociables subordinados	366.934	434.886
Ajustes por valoración	3.717	14.894
	<b>370.651</b>	<b>449.780</b>

Las principales características, de los valores de este tipo, vigentes al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, sin considerar los ajustes por valoración, son las siguientes:

Emisión	Miles de Euros		Tipo de interés	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
	30.06.14	31.12.13			
Obligaciones Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (*)	124.000	124.000	8,75%	12/03/2013	Perpetua
Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles Serie A (**)	58.741	61.944	5,00%	17/04/2013	17/07/2018
Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles Serie B (**)	13.181	13.200	5,00%	17/04/2013	17/07/2018
Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles Serie C (**)	171.012	235.742	7,00%	17/04/2013	17/07/2018
<b>Total débitos representados por valores negociables subordinados</b>	<b>366.934</b>	<b>434.886</b>			

(\*) Obligaciones contingentemente convertibles suscritas en su totalidad por el FROB mediante la aportación no dineraria consistente en valores emitidos por el Mecanismo Europeo de Estabilidad.

(\*\*) Emisiones realizadas como consecuencia de la gestión de híbridos.

La variación de las obligaciones pertenecientes a la Serie A/2013, Serie B/2013 y Serie C/2013 durante el primer semestre de 2014 se debe a la conversión voluntaria a opción de los titulares detallada en la Nota 11.

#### 10.4 Emisión, recompra y amortización de valores representativos de deuda realizadas por el Grupo

A continuación se presenta un resumen de los instrumentos representativos de deuda emitidos por el Grupo durante los seis primeros meses de los ejercicios 2014 y 2013, con un detalle de los valores mantenidos en el periodo, excluidas las cédulas hipotecarias:

Al 30 de junio de 2014:

	Miles de Euros				
	Saldo Vivo 31.12.13	Emisiones	Recompras, Reembolsos o Vencimientos	Ajustes por Tipo de Cambio y Otros	Saldo Vivo 30.06.14
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo					
- Bonos con aval del Estado	698.634	-	(605.903)	-	92.731
- Bonos simples	354.500	-	(259.500)	-	95.000
- Obligaciones Subordinadas	434.886	-	(67.952)	-	366.934
- Depósitos subordinados	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo (*)					
- Programas de emisión de pagarés	261.993	299.133	(295.717)	-	265.409
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	-	-	-	-	-
	<b>1.750.013</b>	<b>299.133</b>	<b>(1.229.072)</b>	-	<b>820.074</b>

(\*) Se incluyen aquellas emisiones suscritas por sociedades o entidades del Grupo.

Al 30 de junio de 2013:

	Miles de Euros				
	Saldo Vivo 31.12.12	Emisiones	Recompras o Reembolsos	Ajustes por Tipo de Cambio y Otros	Saldo Vivo 30.06.13
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo					
- Bonos con aval del Estado	1.329.182	-	(279.033)	-	1.050.149
- Bonos simples	759.800	-	(161.500)	-	598.300
- Obligaciones Subordinadas	691.689	453.284	(691.689)	-	453.284
- Depósitos subordinados	177.856	-	(177.856)	-	-
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo (*)					
- Programas de emisión de pagarés	286.009	391.384	(395.849)	-	281.544
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	-	-	-	-	-
	<b>3.244.536</b>	<b>844.668</b>	<b>(1.705.927)</b>	-	<b>2.383.277</b>

(\*) Se incluyen aquellas emisiones suscritas por sociedades o entidades del Grupo.

A efectos de lo dispuesto en los cuadros anteriores, se entiende por “folleto informativo” el documento descriptivo de los términos y condiciones finales que se registran cuando se realizan emisiones al amparo de un folleto de base, según se indica en el artículo 21 del Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por el que se desarrolla parcialmente la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos.

### **Recompras y amortización débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados**

En los seis primeros meses del ejercicio 2014 y 2013, el Grupo no realizó ninguna recompra en el mercado sobre deuda senior ni sobre pasivos subordinados.

### **10.5 Información requerida por la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y por el Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, por el que se desarrollan determinados aspectos de esta ley**

Las cédulas hipotecarias son valores cuyo capital e intereses están especialmente garantizados, sin necesidad de inscripción registral, por hipoteca sobre todas las que constan inscritas a favor del Grupo y que no están afectas a emisión de bonos hipotecarios, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial universal del Banco, (si existen) por los activos de sustitución que se indican en los apartados siguientes de esta Nota y por los flujos económicos generados por los instrumentos financieros derivados vinculados a cada emisión.

Las cédulas hipotecarias incorporan el derecho de crédito de su tenedor frente al Grupo, garantizado en la forma que se ha indicado anteriormente y llevan aparejada ejecución para reclamar del emisor el pago, después de su vencimiento. Los tenedores de los referidos títulos tienen el carácter de acreedores con preferencia especial que señala el número 3º del artículo 1.923 del Código Civil frente a cualesquiera otros acreedores, con relación a la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios inscritos a favor del emisor, y, en su caso, con relación a los activos de sustitución y a los flujos económicos generados por los instrumentos financieros derivados vinculados a las emisiones.

En caso de concurso, los tenedores de cédulas hipotecarias gozarían del privilegio especial establecido en el número 1º del apartado 1 del artículo 90 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal. Sin perjuicio de lo anterior, se atenderían durante el concurso, de acuerdo con lo previsto en el número 7º del apartado 2 del artículo 84 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal, los pagos que correspondan por amortización de capital e intereses de las cédulas emitidas y pendientes de amortización en la fecha de solicitud del concurso hasta el importe de los ingresos percibidos por el concursado de los préstamos y créditos hipotecarios y, en su caso, de los activos de sustitución que respalden las cédulas y de los flujos económicos generados por los instrumentos financieros vinculados a las emisiones.

En caso de que, por un desfase temporal, los ingresos percibidos por el concursado fuesen insuficientes para atender los pagos mencionados en el párrafo anterior, la administración concursal debería satisfacerlos mediante la liquidación de los activos de sustitución afectos a la emisión y, si esto resultase insuficiente, debería efectuar operaciones de financiación para cumplir el mandato de pago a los cedulistas, subrogándose el financiador en la posición de éstos.

En caso de que hubiera de procederse conforme a lo señalado en el número 3 del artículo 155 de la Ley Concursal, el pago a todos los titulares de cédulas emitidas por el emisor se efectuaría a prorrata, independientemente de las fechas de emisión de sus títulos.

Los miembros del Consejo de Administración manifiestan que el mismo dispone de las políticas y procedimientos expresos que abarcan todas las actividades realizadas en el ámbito de las emisiones del mercado hipotecario que realiza que garantizan el cumplimiento riguroso de la normativa del mercado hipotecario aplicable a estas actividades. Estas políticas y procedimientos incluyen aspectos como:

- Relación entre el importe de préstamos y créditos y valor de la tasación del bien hipotecado.
- Relación entre la deuda y los ingresos del prestatario, así como la verificación de la información facilitada por el prestatario y de su solvencia.
- Evitar, en su caso, desequilibrios entre los flujos procedentes de la cartera de cobertura y los derivados de la atención de los pagos debidos por los títulos emitidos.

Incluido dentro del saldo de la cuenta “Depósitos de la clientela” figuran recogidas las emisiones de Cédulas Hipotecarias realizadas por el Grupo por importe de 7.084.344 al 30 de junio de 2014 (7.384.344 miles de euros al 31 de diciembre de 2013), cuyas principales características son las siguientes:

Cesionario	Fecha de emisión	Miles de Euros		Tipo de interés	Fecha de vencimiento
		30.06.14	31.12.13		
AyT Cédulas Cajas Global Serie II	12/12/2005	157.407	157.407	3,50%	12/03/2016
AyT Cédulas Cajas Global Serie III	12/12/2005	110.185	110.185	3,75%	12/12/2022
AyT Cédulas Cajas Global Serie VIII	12/06/2006	375.000	375.000	4,25%	12/06/2018
AyT Cédulas Cajas Global Serie XI	18/12/2006	375.000	375.000	4,01%	18/12/2016
AyT Cédulas Cajas Global Serie XII	16/03/2007	500.000	500.000	4,00%	19/03/2017
AyT Cédulas Caja Global Serie XIII	23/05/2007	200.000	200.000	4,76%	23/05/2027
AyT Cédulas Cajas Global Serie XVI	26/12/2008	100.000	100.000	E3M+ 0,19%	21/10/2017
AyT Programa Global Serie XX	21/11/2008	350.000	350.000	E3M+1,22%	22/11/2015
AyT Cédulas Cajas Global Sire XXIV	24/07/2009	198.356	198.356	4,26%	27/07/2014
AyT Financiación Inversiones III. BEI	20/02/2006	25.000	25.000	3,68%	20/02/2015
AyT Cédulas Cajas VI	05/04/2004	-	300.000	4,01%	05/04/2014
AyT Cédulas Cajas VIII A	16/11/2004	73.171	73.171	4,00%	16/11/2014
AyT Cédulas Cajas VIII B	16/11/2004	26.829	26.829	4,25%	16/11/2019
PITCH Serie I	17/07/2007	200.000	200.000	5,14%	18/07/2022
IM Cédulas 9	07/06/2006	49.699	49.699	4,26%	07/06/2016
IM Cédulas 4	11/03/2005	492.650	492.650	3,76%	09/03/2015
AyT Prestige Cajas Ahorros, BEI	10/03/2003	15.000	15.000	E3M+ 0,13%	10/03/2015
IM MÁSTER Cédulas. IM Cédulas M1	30/11/2005	98.771	98.771	3,51%	30/11/2015
AyT Cédulas Cajas V “B”	02/12/2003	67.742	67.742	4,76%	02/12/2018
Cédulas TDA 8 A4	08/04/2006	71.534	71.534	4,13%	08/04/2021
AyT Cédulas Cajas 9A	29/03/2005	212.500	212.500	3,75%	29/03/2015
AyT Cédulas Cajas 9B	29/03/2005	87.500	87.500	4,00%	29/03/2020
AyT Programa Global Serie VII	26/05/2006	100.000	100.000	E3M + 0,09%	24/05/2017
AyT Programa Global Serie VIII	09/06/2006	300.000	300.000	4,25%	12/06/2018
AyT Programa Global Serie X	23/10/2006	150.000	150.000	4,25%	23/10/2023
AyT Programa Global Serie XII	16/03/2007	200.000	200.000	4,00%	19/03/2017
AyT Programa Global Serie XX	21/11/2008	100.000	100.000	E3M+1,21%	22/11/2015
Cédulas TDA 3	03/03/2004	300.000	300.000	4,39%	01/03/2016
Cédulas TDA 5	29/11/2004	125.000	125.000	4,13%	27/11/2019
Cédulas TDA 6 (1ª ampliación)	23/05/2005	300.000	300.000	3,88%	21/05/2025
Cédulas TDA 6 (2ª ampliación)	21/11/2005	300.000	300.000	3,88%	21/05/2025
Cédula TDA 7	20/06/2005	175.000	175.000	3,50%	20/06/2017
AyT Cédulas Cajas 10	10/09/2002	48.000	48.000	E12M+ 0,12%	10/09/2014
Cédula TDA 8 A4	08/04/2006	200.000	200.000	4,13%	08/04/2021
Cédulas TDA 8 A6	08/04/2006	300.000	300.000	4,25%	08/04/2031
Cédulas 8 A6 (Ampliación)	28/03/2007	250.000	250.000	4,25%	08/04/2031
Cédulas TDA 8 A3	21/10/2006	100.000	100.000	4,00%	21/10/2018
Cédulas 8 A5	26/03/2007	350.000	350.000	4,25%	26/03/2027
		<b>7.084.344</b>	<b>7.384.344</b>		

De acuerdo con el artículo 16 de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario, modificado por la Ley 41/2007, de 7 de diciembre, el volumen total de las cédulas hipotecarias emitidas y no vencidas no podrá superar el 80% de los capitales no amortizados de todos los créditos hipotecarios de una

entidad aptos para servir de cobertura. Al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, el importe total de las cédulas hipotecarias emitidas y no vencidas representaba el 35,96% y 36,19% de los capitales no amortizados de todos los créditos hipotecarios del Grupo.

Al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 el Grupo no tenía en propiedad cédulas hipotecarias pertenecientes a sus propias emisiones.

A continuación se presenta el valor nominal del total de los préstamos y créditos hipotecarios del Grupo, así como de aquellos que resultan elegibles de acuerdo con lo dispuesto en la normativa aplicable a efectos del cálculo del límite de la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias:

	Miles de Euros	
	Valor nominal	
	30.06.14	31.12.13
Saldo dispuesto pendiente de cobro de los préstamos y créditos hipotecarios	21.022.617	21.778.603
Participaciones hipotecarias emitidas	138.052	147.231
<i>De los que: préstamos mantenidos en balance</i>	84.938	89.368
Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	1.182.079	1.228.112
<i>De los que: préstamos mantenidos en balance</i>	1.047.439	1.086.452
Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas	-	-
Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	19.702.486	20.403.260
Préstamos no elegibles	4.075.634	4.220.079
Cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del artículo 5.1 RD 716/2009	1.528.416	1.656.278
Resto	2.547.218	2.563.801
Préstamos elegibles	15.626.852	16.183.181
Importes no computables	604.891	578.596
Importes computables	15.021.961	15.604.585
- Préstamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios	-	-
- Préstamos aptos para cobertura de las emisiones de cédulas hipotecarias	15.021.961	15.604.585

A continuación se presenta el valor nominal de los créditos y préstamos hipotecarios pendientes y el valor nominal de los préstamos y créditos que resulten elegibles de acuerdo con el Real Decreto 716/2009, sin considerar los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del mencionado Real Decreto 716/2009, desglosados atendiendo a su origen, la divisa en la que están denominados, situación de pago, plazo medio de vencimiento residual, tipo de interés, tipo de garantías, por ratio entre el importe de la operación y los valores de tasación de los respectivos bienes hipotecados:

	Miles de Euros			
	30.06.14		31.12.13	
	Valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización de acuerdo con el Real Decreto 716/2009 (excluidos titulizados)	Valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios elegibles sin aplicar los límites establecidos en el artículo 12 de acuerdo con el Real Decreto 716/2009	Valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización de acuerdo con el Real Decreto 716/2009 (excluidos titulizados)	Valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios elegibles sin aplicar los límites establecidos en el artículo 12 de acuerdo con el Real Decreto 716/2009
Por originación				
Originadas por el Banco	15.616.778	11.973.080	16.129.938	12.449.193
Derivadas de subrogaciones	3.666.803	3.459.829	3.787.794	3.556.428
Resto	418.905	193.943	485.528	177.560
	<b>19.702.486</b>	<b>15.626.852</b>	<b>20.403.260</b>	<b>16.183.181</b>
Por divisa en los que están denominados				
Euros	19.690.567	15.624.928	20.387.793	16.177.792
Otras divisas	11.919	1.924	15.467	5.389
	<b>19.702.486</b>	<b>15.626.852</b>	<b>20.403.260</b>	<b>16.183.181</b>
Por situación de pago				
Normalidad en el pago	14.410.068	12.999.098	15.341.511	13.375.502
Otras	5.292.418	2.627.754	5.061.749	2.807.679
	<b>19.702.486</b>	<b>15.626.852</b>	<b>20.403.260</b>	<b>16.183.181</b>
Por plazo de vencimiento residual				
Hasta 10 años	3.889.909	2.424.202	4.007.022	2.433.432
De 10 a 20 años	5.925.789	5.271.905	5.971.895	5.349.127
De 20 a 30 años	7.322.488	6.254.916	8.176.209	6.539.933
Más de 30 años	2.564.300	1.675.829	2.248.134	1.860.689
	<b>19.702.486</b>	<b>15.626.852</b>	<b>20.403.260</b>	<b>16.183.181</b>
Por tipo de interés				
Operaciones a tipo de interés fijo	914.583	562.764	949.454	594.452
Operaciones a tipo de interés variable	17.681.437	14.105.945	18.397.200	14.661.087
Operaciones a tipo de interés mixto	1.106.466	958.143	1.056.606	927.642
	<b>19.702.486</b>	<b>15.626.852</b>	<b>20.403.260</b>	<b>16.183.181</b>
Por tipo de titular				
Personas jurídicas y personas físicas	6.394.650	3.980.536	6.792.518	4.218.964
<i>Del que: promociones inmobiliarias</i>	671.025	235.036	754.890	254.685
Resto de personas físicas e ISFLH	13.307.836	11.646.316	13.610.742	11.964.217
	<b>19.702.486</b>	<b>15.626.852</b>	<b>20.403.260</b>	<b>16.183.181</b>
Por tipo de garantía				
Edificios terminados – residencial	15.209.762	13.474.182	15.603.617	13.848.926
<i>Del que: viviendas de protección oficial</i>	994.303	974.827	1.020.273	996.757
Edificios terminados – comercial	2.399.884	1.622.766	2.594.111	1.751.091
Edificios terminados – resto	294.795	115.384	271.744	101.556
Edificios en construcción viviendas	443.649	129.336	503.233	148.329
<i>Del que: viviendas de protección oficial</i>	27.062	7.114	27.904	7.481
Edificios en construcción – comercial	132.416	72.784	145.482	80.467
Edificios en construcción – resto	13.948	7.777	13.406	4.179
Suelo – terrenos urbanizados	487.492	61.792	496.774	68.819
Suelo – resto	720.540	142.831	774.893	179.814
	<b>19.702.486</b>	<b>15.626.852</b>	<b>20.403.260</b>	<b>16.183.181</b>

A continuación se presenta la distribución de los valores nominales en función del porcentaje que supone el riesgo sobre el importe de la última tasación disponible a efectos del mercado hipotecario, de los préstamos hipotecarios elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias:

Al 30 de junio de 2014:

Tipo de garantía	Rangos de LTV				Total
	LTV≤40%	40%<LTV≤60%	60%<LTV≤80%	80%<LTV≤100%	
Sobre vivienda	2.834.841	4.610.151	5.659.679	84.781	13.189.452
Sobre resto de bienes	1.231.481	992.849	213.070	-	2.437.400
	<b>4.066.322</b>	<b>5.603.000</b>	<b>5.872.749</b>	<b>84.781</b>	<b>15.626.852</b>

Al 31 de diciembre de 2013:

Tipo de garantía	Rangos de LTV				Total
	LTV≤40%	40%<LTV≤60%	60%<LTV≤80%	80%<LTV≤100%	
Sobre vivienda	2.813.235	4.597.894	6.069.865	90.161	13.571.155
Sobre resto de bienes	1.268.604	1.084.147	259.275	-	2.612.026
	<b>4.081.839</b>	<b>5.682.041</b>	<b>6.329.140</b>	<b>90.161</b>	<b>16.183.181</b>

A continuación se detallan los saldos disponibles de los préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos y cédulas hipotecarias, al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013:

	Miles de Euros	
	30.06.14	31.12.13
Total del valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	359.942	395.860
De las que:		
- potencialmente elegibles	254.836	280.862
- no elegibles	105.106	114.998

## **11. Fondos Propios**

### **Capital emitido**

Desde el 16 de mayo de 2013 Liberbank cotiza en las bolsas de Madrid, Bilbao, Barcelona y Valencia.

Al 31 de diciembre de 2013, el capital social del Banco estaba dividido en 1.443.583.076 acciones de 0,30 euros de valor nominal cada una todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos, totalmente suscritas y desembolsadas.

Con fecha 1 de abril de 2014, el Grupo publicó mediante hecho relevante en la Comisión Nacional del Mercado de Valores la apertura de un periodo de conversión voluntario a opción de los titulares de las Obligaciones pertenecientes a la Serie A/2013, Serie B/2013 y Serie C/2013. El periodo de conversión finalizó el 25 de abril de 2014, con una recepción de solicitudes de conversión de 6.185.739 Obligaciones, distribuidas de la siguiente manera: 4.620 Obligaciones Serie A, 1.908 Obligaciones Serie B y 6.179.211 Obligaciones Serie C. Como consecuencia de la solicitud de la conversión, el Banco realizó una ampliación de capital mediante la emisión de 71.954.049 nuevas acciones representativas del 4,9844% del capital del Banco que ha sido inscrita en el Registro Mercantil el 6 de mayo de 2014 (véase Nota 10.3). La emisión de estas nuevas acciones supuso un impacto en el capital social de 21.586 miles de euros y de 40.271 miles de euros en la prima de emisión.

La Junta General de Accionistas del Banco acordó el 29 de abril de 2014 la realización de una ampliación de capital de hasta 500 millones de euros. En virtud de dicho acuerdo, el Consejo de Administración del Banco celebrado el 22 de mayo de 2014, acordó la ejecución de dicha operación de aumento de capital, que se componía de dos colocaciones sucesivas de acciones del Banco:

- 1) Colocación privada entre inversores cualificados, por el procedimiento de colocación privada acelerada denominado Accelerated Bookbuilt Offering, en 372.686.498 acciones del Banco. De dicho total, 117.647.058 acciones son de nueva emisión y, 255.039.440 acciones, que se encontraban a dicha fecha en circulación, y cuyos titulares eran las tres cajas accionistas.

La venta de todas las acciones en la colocación acelerada se realizó en el mismo acto y al mismo precio (0,85 euros/acción, de los que 0,30 euros de valor nominal cada una de ellas y 0,55 euros/acción de prima de emisión). El importe total efectivo de la ampliación de capital ascendió a 99.999 miles de euros, correspondiendo 35.294 miles de euros al capital social y 64.706 miles de euros a la prima de emisión. En consecuencia y en esta primera fase, el capital social del Banco quedó fijado en 489.955 miles de euros, representado por 1.633.184.183 acciones de 0,30 euros de valor nominal cada una.

- 2) Aumento de capital de 979.061.094 acciones con reconocimiento del derecho de suscripción preferente de los accionistas que se lanzó inmediatamente tras la finalización de la colocación acelerada, por importe efectivo total de 474.844 miles de euros (293.718 miles de euros corresponden al capital social y 181.126 miles de euros a la prima de emisión), de 0,30 euros de valor nominal cada una de ellas, y con una prima de emisión de 0,1850 euros cada una.

Esta operación supuso un impacto en el capital social de 329.012 miles de euros y de 245.832 miles de euros en la prima de emisión. Asimismo, se ha reducido el epígrafe "Reservas" del balance consolidado resumido adjunto en 13.678 miles de euros correspondientes a los gastos de emisión de las nuevas acciones.

Con fecha 20 de junio de 2014, se inscribió en el Registro Mercantil de Madrid el aumento de capital de Liberbank, S.A. fijándose el capital social en 783.674 miles de euros, representado por 2.612.245.277 acciones.

Tras dichas operaciones de ampliación de capital del Banco, al 30 de junio de 2014, el 45,63% del capital social de Liberbank, S.A. lo ostentan las antiguas cajas accionistas (Caja de Ahorros de Asturias en un 30,12%, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura en un 9,13% y Caja de Ahorros de Santander y Cantabria en un 6,39%). El 54,37% de capital social restante, está en manos de inversores mayoristas y minoristas.

## Valores propios

El saldo del epígrafe “Fondos propios – Valores propios” del balance resumido consolidado incluye el importe de los instrumentos de capital en poder del Banco.

Al 30 de junio de 2014, el Banco poseía 8.818.912 acciones propias (255.779 acciones propias al 31 de diciembre de 2013), cuyo coste de adquisición ascendía a 8.633 miles de euros (158 miles de euros al 31 de diciembre de 2013).

Los resultados netos generados por transacciones con acciones emitidas por el Banco se han registrado como menor importe del epígrafe “Reservas” del balance resumido consolidado adjunto. Dichos resultados han sido pérdidas por importe de 1.759 miles de euros al 30 de junio de 2014 y beneficios por importe de 29 miles de euros, al 31 de diciembre de 2013.

## Prima de emisión

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

Al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, el saldo de este epígrafe del balance resumido consolidado adjunto ascendía a 2.251.709 miles de euros (1.966.477 miles de euros al 31 de diciembre de 2013).

## Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación

El detalle, por entidades, de los saldos incluidos en la partida “Reservas – Reservas de entidades valoradas por el método de la participación” del balance resumido consolidado al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.14	31.12.13
Oppidum Capital, S.L.	29.853	(15)
Liberbank Vida y Pensiones, Seguros y Reaseguros, S.A., Sociedad Unipersonal	1.852	1.222
Cantabria Vida y Pensiones, S.A.	338	(484)
Liquidambar Inversiones Financieras, S.L. (*)	-	(275)
Aquagest Extremadura	(803)	101
Hostelería Asturiana, S.A.	(1.206)	(851)
Creación de Suelo e Infraestructura, S.L.	(1.788)	(1.599)
Desarrollos Urbanísticos Valdeaveruelo, S.L.	(2.010)	(2.010)
CCM Vida y Pensiones de Seguros y Reaseguros, S.A.	(4.943)	(7.162)
Sedes, S.A.	(8.429)	(3.452)
Sodercan, S.A.	(8.149)	(6.608)
Otras	(667)	(246)
	<b>4.048</b>	<b>(21.379)</b>

(\*) Sociedad liquidada en el primer semestre de 2014 (véase Nota 2).

## 12. Transacciones con partes vinculadas

Se consideran “partes vinculadas” al Grupo, adicionalmente a las entidades dependientes, asociadas y multigrupo, el “personal clave” de la Dirección del Banco (miembros de su Consejo de Administración y los

miembros de la dirección, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave pueda ejercer una influencia significativa o su control.

A continuación se indican las transacciones realizadas por el Grupo, durante el primer semestre de 2014 y 2013, con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del Consejo de Administración del Banco y miembros de la dirección del Banco, entidades del Grupo y otras partes vinculadas. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado o se han imputado las correspondientes retribuciones en especie.

*Gastos e ingresos-*

	Miles de Euros						
	30.06.14						
	Accionistas Significativos (1)	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo (2)	Otras Partes Vinculadas	Entidades Asociadas	Multigrupo	Total
<b>Gastos:</b>							
Gastos financieros	509	36	-	201	1.456	3.090	5.292
Contratos de gestión o colaboración	800	-	-	36	-	1.295	2.131
Arrendamientos	-	-	-	-	-	-	-
Recepción de servicios	43	-	-	-	-	-	43
Compra de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-	-	-
Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	-	-	-	-	-	-	-
Pérdidas por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-	-	-
Otros gastos	-	-	-	-	-	-	-
	<b>1.352</b>	<b>36</b>	<b>-</b>	<b>237</b>	<b>1.456</b>	<b>4.385</b>	<b>7.466</b>
<b>Ingresos:</b>							
Ingresos financieros	173	15	-	54	1.386	42	1.670
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos recibidos	-	-	-	-	14.046	-	14.046
Arrendamientos	38	-	-	-	-	32	70
Prestación de servicios	188	-	-	-	-	-	188
Venta de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-	-	-
Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-	-	-	-	-
	<b>399</b>	<b>15</b>	<b>-</b>	<b>54</b>	<b>15.432</b>	<b>74</b>	<b>15.974</b>

(1) Se presenta a efectos de adecuar el desglose mostrado en el cuadro anterior a efectos de lo dispuesto en la Orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre, si bien dada la naturaleza del Banco este punto no es aplicable.

(2) No incluye las operaciones entre sociedades o entidades del Grupo que se han eliminado en el proceso de elaboración de la información financiera consolidada y formaran parte del tráfico habitual de las sociedades o entidades en cuanto a su objeto y condiciones.

	Miles de Euros					
	30.06.13					
	Accionistas Significa- tivos (1)	Administra- dores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo (2)	Otras Partes Vinculadas	Entidades Asociadas	Total
<b>Gastos:</b>						
Gastos financieros	412	129	-	226	544	1.311
Contratos de gestión o colaboración	1.200	-	-	36	-	1.236
Arrendamientos	-	-	-	-	-	-
Recepción de servicios	43	-	-	-	-	43
Compra de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-	-
Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	-	-	-	-	-	-
Pérdidas por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-	-
Otros gastos	-	2	-	17	3	22
	<b>1.655</b>	<b>131</b>	<b>-</b>	<b>279</b>	<b>547</b>	<b>2.612</b>
<b>Ingresos:</b>						
Ingresos financieros	159	8	-	57	1.656	1.880
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-	-
Dividendos recibidos	-	-	-	-	2.674	2.674
Arrendamientos	38	-	-	-	-	38
Prestación de servicios	283	-	-	-	-	283
Venta de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-	-
Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-	-	-	-
	<b>480</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>57</b>	<b>4.330</b>	<b>4.875</b>

(1) Se presenta a efectos de adecuar el desglose mostrado en el cuadro anterior a efectos de lo dispuesto en la Orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre, si bien dada la naturaleza del Banco este punto no es aplicable.

(2) No incluye las operaciones entre sociedades o entidades del Grupo que se han eliminado en el proceso de elaboración de la información financiera consolidada y formaran parte del tráfico habitual de las sociedades o entidades en cuanto a su objeto y condiciones.

Otras Transacciones-

	Miles de Euros						
	30.06.14						
	Accionistas Significa- tivos (1)	Administra- dores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo (2)	Otras Partes Vinculadas	Entidades Asociadas	Multigrupo	Total
Compra de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: créditos aportaciones de capital (prestamista)	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	-	-	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	-	-	-	-	-	-	-
Venta de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación, préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	-	-	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
Garantías financieras	259	25	-	262	7.091	4.759	12.396
Compromisos adquiridos	1.400	184	-	773	9.947	17	12.321
Compromisos/Garantías cancelados	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos y otros beneficios distribuidos	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones	-	-	-	-	-	-	-
	<b>1.659</b>	<b>209</b>	-	<b>1.035</b>	<b>17.038</b>	<b>4.776</b>	<b>24.717</b>

(1) Se presenta a efectos de adecuar el desglose mostrado en el cuadro anterior a efectos de lo dispuesto en la Orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre, si bien dada la naturaleza del Banco este punto no es aplicable.

(2) No incluye las operaciones entre sociedades o entidades del Grupo que se han eliminado en el proceso de elaboración de la información financiera consolidada y formaran parte del tráfico habitual de las sociedades o entidades en cuanto a su objeto y condiciones.

	Miles de Euros					
	30.06.13					
	Accionistas Significa- tivos (1)	Administra- dores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo (2)	Otras Partes Vinculadas	Entidades Asociadas	Total
Compra de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: créditos aportaciones de capital (prestamista)	-	-	-	-	-	-
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	-	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	-	-	-	-	-	-
Venta de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación, préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	-	-	-	-	-	-
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	-	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
Garantías financieras	-	-	-	274	14.272	14.546
Compromisos adquiridos	-	-	-	-	-	-
Compromisos/Garantías cancelados	-	-	-	-	-	-
Dividendos y otros beneficios distribuidos	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	<b>274</b>	<b>14.272</b>	<b>14.546</b>

(1) Se presenta a efectos de adecuar el desglose mostrado en el cuadro anterior a efectos de lo dispuesto en la Orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre, si bien dada la naturaleza del Banco este punto no es aplicable.

(2) No incluye las operaciones entre sociedades o entidades del Grupo que se han eliminado en el proceso de elaboración de la información financiera consolidada y formaran parte del tráfico habitual de las sociedades o entidades en cuanto a su objeto y condiciones.

A efectos de la información presentada en los cuadros anteriores, se han incluido todas aquellas operaciones que suponen una transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre partes vinculadas con independencia de que exista o no contraprestación. No se ha incluido en el detalle anterior aquellas operaciones que, perteneciendo al giro o tráfico ordinario de la compañía, se efectúen en condiciones normales de mercado y son de escasa relevancia.

### **13. Plantilla**

A continuación se presenta el detalle de la plantilla del Grupo y del Banco al 30 de junio de 2014 y 2013, desglosada por sexos:

	Banco		Grupo	
	30.06.14	30.06.13	30.06.14	30.06.13
Hombres	1.692	1.790	2.835	2.976
Mujeres	1.510	1.554	2.567	2.648
	<b>3.202</b>	<b>3.344</b>	<b>5.402</b>	<b>5.624</b>

#### **14. Cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumidas consolidada**

##### **14.1 Resultado de operaciones financieras (neto)**

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente a los semestres finalizados el 30 de junio de 2014 y 2013, en función de las carteras de instrumentos financieros que los originan es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.14	30.06.13
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias- Cartera de negociación	(2.396)	(1.715)
Activos financieros disponibles para la venta	20.898	72.551
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 6.1)	235.230	-
Inversiones crediticias	11.738	11.184
Pasivos financieros a coste amortizado	(40)	49.431
	<b>265.430</b>	<b>131.451</b>

##### **14.2 Comisiones percibidas**

A continuación se presenta el importe del ingreso por comisiones devengadas clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado, en los semestres finalizados el 30 de junio de 2014 y 2013:

	Miles de Euros	
	30.06.2014	30.06.2013
<b>Comisiones percibidas-</b>		
Comisiones por riesgos contingentes	3.826	5.527
Comisiones por compromisos contingentes	1.699	1.645
Comisiones por servicios de cobros y pagos	44.107	45.609
Comisiones por servicio de valores	2.036	3.519
Comisiones de comercialización	20.404	48.165
Otras	33.479	24.274
	<b>105.551</b>	<b>128.739</b>

Con fecha 4 de enero de 2013, Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. – (“Caser”) y los operadores de banca – seguros del Grupo Liberbank formalizaron un contrato de mediación de Seguros Generales, que incluye entre otros aspectos, la comercialización en exclusiva a través de la red del Grupo Liberbank (excepto seguros de salud y de accidentes en la red de Banco Castilla – La Mancha, S.A.). Por la cesión en exclusiva de la red para la mediación en la comercialización de los Seguros Generales de Caser, ésta última abonó un precio fijo a los operadores de banca – seguros del Grupo Liberbank que ascendía a 42.000 miles de euros, de los que 24.060 miles de euros se cobraron en efectivo y el resto, 17.940 miles de euros, quedaron pendientes de cobro y se harán efectivos en tres pagos iguales entre el 15 de enero de 2014 y el 15 de enero de 2016. Como resultado de esta operación, al 30 de junio de 2013, el Grupo registró 29.900 miles de euros en el epígrafe “Comisiones percibidas – comisiones de comercialización” de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta al 30 de junio de 2013.

Por último, como parte de la contraprestación a los operadores de banca – seguros, la Aseguradora Caser fija un precio suplementario de 12.000 miles de euros, que se registró durante el ejercicio 2013 en el epígrafe “Comisiones percibidas” de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta. Asimismo, se establece un precio adicional de 10.000 miles de euros, que está sujeto al cumplimiento de determinados objetivos de negocio fijados entre las partes.

Durante el primer semestre del ejercicio 2014, el Grupo ha percibido 10.409 miles de euros, de los cuales 6.235 miles de euros corresponden al precio fijo y 4.174 miles de euros, corresponden al precio suplementario.

### 14.3 Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta y ganancias / (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas

A continuación se presenta el detalle de los resultados registrados en los semestres finalizados el 30 de junio de 2014 y 2013 y que, por su naturaleza, se consideran como “extraordinarios”:

	Miles de Euros			
	30.06.14		30.06.13	
	Ganancia	Pérdida	Ganancia	Pérdida
Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	308	(97)	27.893	(694)
Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	2.000	(43.096)	3.246	(21.572)

Dentro del capítulo “Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas” se registran, entre otros conceptos, las correcciones de valor por deterioro de inmuebles, por importe de 40.743 miles de euros (14.443 miles de euros al 30 de junio de 2013).

## 15. Requerimientos de Transparencia Informativa

Puesto que la información cualitativa relativa a la transparencia informativa (políticas y estrategias de gestión de activos frente al sector y las necesidades de financiación de los mercados, así como las estrategias de corto, medio y largo plazo) se describen en la Nota 26 de la memoria consolidada integrante de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Liberbank correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013, a continuación se detalla únicamente la información cuantitativa relativa a la financiación a la construcción, promoción inmobiliaria y para la adquisición de vivienda y los activos adquiridos en pago de deudas:

Al 30 de junio de 2014:

	Miles de Euros			
	Total		Del que EPA	
	Importe bruto	Coberturas específicas	Importe bruto	Coberturas específicas
Riesgo de crédito	3.309.329	1.250.322	2.839.591	1.130.616
<i>Del que normal</i>	<i>258.025</i>	<i>-</i>	<i>20.431</i>	<i>-</i>
<i>Del que dudoso</i>	<i>2.907.485</i>	<i>1.226.606</i>	<i>2.692.380</i>	<i>1.110.605</i>
<i>Del que subestándar</i>	<i>143.819</i>	<i>23.716</i>	<i>126.780</i>	<i>20.011</i>

Al 31 de diciembre de 2013:

	Miles de Euros			
	Total		Del que EPA	
	Importe bruto	Coberturas específicas	Importe bruto	Coberturas específicas
Riesgo de crédito	3.491.568	1.313.165	2.976.428	1.164.031
<i>Del que normal</i>	<i>260.052</i>	<i>-</i>	<i>17.826</i>	<i>-</i>
<i>Del que dudoso</i>	<i>2.997.693</i>	<i>1.276.851</i>	<i>2.744.218</i>	<i>1.131.891</i>
<i>Del que subestándar</i>	<i>233.823</i>	<i>36.314</i>	<i>214.384</i>	<i>32.140</i>

Del total del crédito a la clientela, a continuación se detallan los saldos, al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, excluidas las posiciones con Administraciones Públicas:

	Miles de Euros	
	30.06.14	31.12.13
Total crédito a la clientela excluidas AAPP (*)	23.842.344	25.038.498
Total activo consolidado (**)	45.024.492	44.546.481
Total correcciones de valor y provisiones por riesgo de crédito, excluidas AAPP	2.721.251	2.689.768

(\*) Negocios en España

(\*\*) Negocios totales

A continuación se detalla la financiación cuya finalidad es la construcción o promoción inmobiliaria en función de la tipología de las garantías asociadas:

	30.06.14		31.12.13	
	Total	Del que afecto al EPA	Total	Del que afecto al EPA
Sin garantía específica	455.676	401.675	463.848	406.993
Con garantía hipotecaria	2.853.653	2.437.916	3.027.720	2.569.435
<i>Edificios terminados</i>	1.024.509	822.227	1.098.283	868.612
<i>Edificios en construcción</i>	693.061	606.545	753.191	655.606
<i>Terrenos urbanizados</i>	1.042.143	960.245	1.075.030	991.647
<i>Suelo-resto</i>	93.940	48.899	101.216	53.570
	<b>3.309.329</b>	<b>2.839.591</b>	<b>3.491.568</b>	<b>2.976.428</b>

#### Riesgo cartera hipotecaria minorista

La información cuantitativa relativa al riesgo de la cartera hipotecaria minorista, al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.14	31.12.13
Crédito para adquisición de viviendas:	14.449.721	14.829.291
<i>Sin garantía hipotecaria</i>	85.234	88.719
De los que:		
- Dudoso	4.334	3.954
<i>Con garantía hipotecaria</i>	14.364.368	14.740.572
De los que:		
- Dudoso	747.981	713.145

Los rangos de *loan to value (LTV)* de la cartera hipotecaria minorista sobre la última tasación disponible al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

#### Al 30 de junio de 2014:

	Rangos de LTV					
	(Miles de euros)					
	>=0%, <40%	>40%, <=60%	>60%, <=80%	>80%, <=100%	>100%	Total
Crédito para adquisición de viviendas vivos						
- <i>Con garantía hipotecaria</i>	2.875.090	4.513.961	6.099.442	779.053	94.281	14.364.368
Crédito para adquisición de viviendas dudosos						
- <i>Con garantía hipotecaria</i>	87.784	134.660	376.347	111.624	37.565	747.981

Al 31 de diciembre de 2013:

	Rangos de LTV					
	(Miles de euros)					
	>=0%, <40%	>40%, <=60%	>60%, <=80%	>80%, <=100	>100%	Total
Crédito para adquisición de viviendas vivos - Con garantía hipotecaria	2.836.074	4.483.180	6.460.125	864.931	96.262	14.740.572
Crédito para adquisición de viviendas dudosos - Con garantía hipotecaria	82.294	122.750	359.651	114.170	34.280	713.145

A efectos de gestión interna el Grupo actualiza los LTV al menos una vez al año tomando en consideración los índices de precios de las viviendas publicados. Adicionalmente, si un deudor se convierte en dudoso el Grupo actualiza las tasaciones realizadas por valoradores, las cuales se tienen en cuenta para la estimación de las provisiones por deterioro.

**Procedencia de los activos adquiridos por el Grupo en pago de deudas**

El detalle de la procedencia de bienes adjudicados y adquiridos en función del destino del préstamo o crédito concedido, referido al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, es el siguiente (miles de euros):

Al 30 de junio de 2014:

	Total			De los que afectos al EPA		
	Deuda Bruta	Valor neto contable	Coberturas Totales	Deuda Bruta	Valor neto contable	Coberturas Totales
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria:	1.970.576	1.196.630	773.946	1.793.201	1.118.406	674.795
<i>Edificios terminados</i>	873.330	559.778	313.552	780.107	515.170	264.937
<i>Viviendas</i>	770.228	491.564	278.664	683.572	450.079	233.493
<i>Resto</i>	103.102	68.214	34.888	96.535	65.091	31.444
<i>Edificios en construcción</i>	313.359	185.913	127.446	292.283	178.667	113.616
<i>Viviendas</i>	305.019	177.877	127.142	283.976	170.635	113.341
<i>Resto</i>	8.340	8.036	304	8.307	8.032	275
<i>Suelo</i>	783.887	450.939	332.948	720.811	424.569	296.242
<i>Terrenos urbanizados</i>	600.323	351.848	248.475	554.393	334.984	219.409
<i>Resto de suelo</i>	183.564	99.091	84.473	166.418	89.585	76.833
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de viviendas	217.638	129.179	88.459	50.312	32.028	18.284
Resto de activos inmobiliarios adjudicados	178.731	130.644	48.087	108.011	85.932	22.079
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>2.366.945</b>	<b>1.456.453</b>	<b>910.492</b>	<b>1.951.524</b>	<b>1.236.366</b>	<b>715.158</b>

Al 31 de diciembre de 2013:

	Total			De los que afectos al EPA		
	Deuda Bruta	Valor neto contable	Total cobertura	Deuda Bruta	Valor neto contable	Total cobertura
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria:	1.851.954	1.082.895	769.059	1.714.993	1.053.640	661.353
<i>Edificios terminados</i>	799.864	481.752	318.112	744.098	475.712	268.386
<i>Viviendas</i>	703.283	417.516	285.767	650.234	413.018	237.216
<i>Resto</i>	96.581	64.236	32.345	93.864	62.694	31.170
<i>Edificios en construcción</i>	322.977	191.695	131.282	301.463	193.379	108.084
<i>Viviendas</i>	303.357	181.170	122.187	281.843	173.759	108.084
<i>Resto</i>	19.620	10.525	9.095	19.620	19.620	-
<i>Suelo</i>	729.113	409.448	319.665	669.432	384.549	284.883
<i>Terrenos urbanizados</i>	557.798	321.953	235.845	515.348	306.961	208.387
<i>Resto de suelo</i>	171.315	87.495	83.820	154.084	77.588	76.496
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de viviendas	216.490	135.659	80.831	49.664	31.457	18.207
Resto de activos inmobiliarios adjudicados	168.516	118.910	49.606	99.639	67.306	32.333
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>2.236.960</b>	<b>1.337.464</b>	<b>899.496</b>	<b>1.864.296</b>	<b>1.152.402</b>	<b>711.893</b>

En las Notas 23, 25 y 27 de las cuentas anuales del Grupo, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 se describe de forma detallada la gestión del riesgo de liquidez de los instrumentos financieros, la gestión al riesgo de crédito y la gestión al riesgo de mercado asociados los instrumentos financieros, respectivamente.

### Riesgo soberano

Como criterio general el Grupo Liberbank, considera riesgo soberano el contraído por operaciones con el banco central, el riesgo emisor del Tesoro o República, entidades de crédito y el derivado de operaciones con entidades públicas con las siguientes características: sus fondos provienen únicamente de los ingresos presupuestarios del Estado, tengan reconocimiento legal de entidades directamente integradas en el sector Estado y desarrollen actividades que no tengan carácter comercial.

En cuanto a los denominados países periféricos de la zona euro, la exposición total, distinguiendo en función del emisor o acreditado entre riesgo soberano y riesgo con sector privado, es la siguiente:

30.06.14											
Riesgo soberano por país del emisor/acreditado											
Miles de Euros											
	Depósitos en bancos centrales	Valores representativos de deuda				Crédito a la clientela (*)	Derivados		Exposición total en balance	Riesgos y compromisos contingentes	Exposición Total
		Cartera de negociación y Otros a valor razonable con cambios en Pérdidas y Ganancias	Activos financieros disponibles para la venta	Inversión a vencimiento	Inversión crediticia		Riesgo directo	Riesgo indirecto (CDS)			
Portugal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Italia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Grecia	-	-	-	10.167	-	-	-	-	10.167	-	10.167
Irlanda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	<b>10.167</b>	-	-	-	-	<b>10.167</b>	-	<b>10.167</b>

(\*) Se presentan sin tener en cuenta los ajustes por valoración ni las correcciones de valor por deterioro constituidas.

31.12.13											
Riesgo soberano por país del emisor/acreditado											
Miles de Euros											
	Depósitos en bancos centrales	Valores representativos de deuda				Crédito a la clientela (*)	Derivados		Exposición total en balance	Riesgos y compromisos contingentes	Exposición Total
		Cartera de negociación y Otros a valor razonable con cambios en Pérdidas y Ganancias	Activos financieros disponibles para la venta	Inversión a vencimiento	Inversión crediticia		Riesgo directo	Riesgo indirecto (CDS)			
Portugal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Italia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Grecia	-	-	-	10.170	-	2.442	-	-	12.612	-	12.612
Irlanda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	<b>10.170</b>	-	<b>2.442</b>	-	-	<b>12.612</b>	-	<b>12.612</b>

(\*) Se presentan sin tener en cuenta los ajustes por valoración ni las correcciones de valor por deterioro constituidas.

30.06.14											
Riesgo con sector privado por país del emisor/acreditado											
Miles de Euros											
	Depósitos en entidades de crédito	Valores representativos de deuda				Crédito a la clientela (*)	Derivados		Exposición total en balance	Riesgos y compromisos contingentes	Exposición Total
		Cartera de negociación y Otros a valor razonable con cambios en Pérdidas y Ganancias	Activos financieros disponibles para la venta	Inversión a vencimiento	Inversión crediticia		Riesgo directo	Riesgo indirecto (CDS)			
Portugal	-	-	-	-	-	25.044	-	-	25.044	109	25.153
Italia	-	-	-	-	-	348	-	-	348	55	403
Grecia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1
Irlanda	-	-	-	-	-	592	-	-	592	4	596
	-	-	-	-	-	<b>25.984</b>	-	-	<b>25.984</b>	<b>169</b>	<b>26.153</b>

(\*) Se presentan sin tener en cuenta los ajustes por valoración ni las correcciones de valor por deterioro constituidas.

31.12.13											
Riesgo con sector privado por país del emisor/acreditado											
Miles de Euros											
	Depósitos en entidades de crédito	Valores representativos de deuda				Crédito a la clientela (*)	Derivados		Exposición total en balance	Riesgos y compromisos contingentes	Exposición Total
		Cartera de negociación y Otros a valor razonable con cambios en Pérdidas y Ganancias	Activos financieros disponibles para la venta	Inversión a vencimiento	Inversión crediticia		Riesgo directo	Riesgo indirecto (CDS)			
Portugal	-	-	-	-	-	27.142	-	-	27.142	3.818	30.960
Italia	-	-	-	-	-	358	-	-	358	54	412
Grecia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	2
Irlanda	-	-	-	-	-	599	-	-	599	7	606
	-	-	-	-	-	<b>28.099</b>	-	-	<b>28.099</b>	<b>3.881</b>	<b>31.980</b>

(\*) Se presentan sin tener en cuenta los ajustes por valoración ni las correcciones de valor por deterioro constituidas.

### Detalle de la exposición al riesgo soberano con Grecia

Con fecha 21 de febrero de 2012, el Grupo acudió al canje promovido por el Estado Griego. Como consecuencia del mismo se registraron como pérdidas 1.458 miles de euros correspondientes a la diferencia entre el valor en libros que tenían los bonos a la fecha del canje y el valor nominal de la deuda griega recibida en el canje. La información relevante de los títulos recibidos en el canje de febrero de 2012, contabilizados en la cartera de inversión a vencimiento e inversión crediticia, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2014	31/12/2013
Valor nominal	10.710	13.260
Coste amortizado	10.167	10.170
Valor razonable	7.654	8.579

La valoración de estos títulos, se realiza por el Servicio de Datos de Mercado (SMD), herramienta que gestiona CECA, siendo por tanto una fuente de precios externa e independiente, que se basa, fundamentalmente, en las cotizaciones de mercado.

# GRUPO LIBERBANK

## Informe de Gestión resumido consolidado Intermedio del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014

### Marco económico

El crecimiento mundial se moderó más de lo previsto en el primer trimestre de 2014, (2,75% en tasa anual, fuente FMI). La economía mundial creció impulsada por los países desarrollados, siendo los mercados emergentes los que han presentado peor evolución. Las previsiones apuntan a que el ritmo de actividad global tenderá a acelerarse en los dos últimos trimestres del año, lo que permitirá cerrar el ejercicio con un crecimiento de en torno al 3,4% (fuente FMI, informe de julio), el mejor registro desde 2011.

La recuperación en la Eurozona ha sido gradual y se prevé cerrar el ejercicio 2014 con un avance del 1,1% (fuente FMI informe de julio 2014). En el primer trimestre el PIB creció un 0,9% interanual, impulsado por la demanda interna y la inversión en maquinaria y bienes de equipo. La mayoría de indicadores avanzados de actividad y confianza sugieren que el ritmo de crecimiento en el segundo trimestre ha mejorado ligeramente. Por países, continúa la divergencia en el ritmo de expansión: Alemania presenta incrementos en su PIB (0,8% intertrimestral y 2,3% interanual en el primer trimestre de 2014), al igual que España (0,4% intertrimestral y 0,5% interanual), mientras que otros han retornado a variaciones nulas o negativas, como Francia (0% intertrimestral y 0,7% interanual) e Italia (-0,1% intertrimestral y -0,5% interanual). La inflación se mantiene en cotas bajas (0,5%) y confirma la debilidad en el crecimiento de los precios. Esta situación llevó al BCE a actuar mediante un paquete de medidas de relajación de la política monetaria y de mejora de su mecanismo de transmisión.

En España la economía creció al final del segundo trimestre un 1,2% en tasa interanual (fuente INE), lo que supondrá un avance del 1,1% al final el año, según datos de la Comisión Europea (1,5% según el Gobierno). La recuperación gana intensidad apoyada en la demanda interna, destacando especialmente el consumo privado y la inversión en bienes de equipo; esto provoca un repunte de las importaciones, lo que ha frenado la corrección del déficit comercial. Las exportaciones en cambio retroceden, aunque en los próximos meses se espera que retomen tasas de crecimiento más robustas ayudadas por el excelente comportamiento del turismo.

Los datos de julio reafirman la mejora en el mercado laboral. El número de afiliados a la Seguridad Social creció por undécimo mes consecutivo hasta los 16,7 millones de cotizantes. Por su parte, el número de parados se redujo en un 5,9% interanual hasta los 4.419.860 desempleados. El desempleo de jóvenes menores de 25 años también descendió (5,8% interanual).

Las cuentas públicas del primer trimestre muestran un aumento de la deuda pública hasta el 96,8% del PIB, lo que supone un nuevo máximo histórico. El ajuste del déficit público avanza lentamente, ya que en mayo ascendió hasta el 2,5% del PIB, una décima por debajo del saldo de 2013. Esta ligera mejora se debe a la subida de la recaudación impositiva apoyada por el progreso de la actividad económica. El déficit de las comunidades autónomas también presenta una evolución muy similar a la de 2013 (0,4% en abril 2014 frente a 0,3% en 2013).

La tasa de inflación sigue en niveles cercanos a cero (0,1% en Junio). Los componentes que influyen en este mantenimiento de cotas bajas, son los alimentos y bebidas no alcohólicas y la energía eléctrica. El repunte en los precios del petróleo y la paulatina recuperación de la demanda interna propiciarán un cambio de tendencia en los próximos meses.

Hasta el mes de mayo de 2014 se vendieron 141.128 viviendas, según los datos del Consejo General del Notariado, lo que supone un incremento del 27% con respecto a igual periodo del ejercicio anterior.

El **sector bancario español** presentó en el primer trimestre unos resultados en vías de normalización, con menos extraordinarios, y dos notas positivas: la recuperación del margen de intereses, por la reducción de costes financieros, y el descenso, aún leve, de la morosidad. Las provisiones siguen detrayendo una parte importante de los resultados.

Igualmente destacable resulta la recuperación de la actividad crediticia, facilitada por el proceso de reestructuración de la banca y la consolidación del crecimiento económico. Esta reactivación contribuyó a

suavizar el ritmo de contracción del saldo vivo del crédito, que se sitúa en mayo hasta el 7,5% interanual (7,7% en abril).

La tasa de morosidad registró un leve repunte en abril hasta situarse en el 12,70%, para volver a descender en mayo hasta el 12,61%. Destaca el repunte de la morosidad en hogares en el primer trimestre, que se sitúa en el 7,0%.

En lo que respecta a los recursos de clientes, se aprecia en lo que llevamos de año un moderado aumento de los depósitos al sector privado (2,8% interanual a mayo), especialmente de los depósitos de empresas y de la modalidad vista. Por el contrario, se mantiene la caída de los depósitos a plazo, a favor del incremento de los fondos inversión.

A lo largo de 2013, el sector bancario reforzó su solvencia, registrando su ratio de capital principal agregada un 11,5%.

La estabilidad regresa a los tipos del mercado interbancario de la zona euro. Una vez asimilado el paquete de medidas no convencionales del BCE (programa TLTROs: concesión de préstamos a muy largo plazo a los bancos condicionada a la concesión de nuevo crédito) y tras la confirmación de las expectativas de flexibilización de la política monetaria del BCE a mediados de julio, el Euribor 3m se sitúa en el 0,20% y el Euribor 12m en el 0,49%.

En los **mercados de capitales**, durante el primer semestre del año ha proseguido la tendencia alcista de los principales índices bursátiles europeos. La rentabilidad acumulada en el año por el Ibex- 35 se sitúa en un 6,2%, frente al 1,3% del Euro Stoxx 50, o el 3% del Dow Jones.

La combinación de buenos datos de crecimiento económico con las actuaciones o mensajes expansivos de los bancos centrales ha ejercido, nuevamente, una influencia muy poderosa sobre los mercados.

## **Evolución del Grupo Liberbank**

### **Actividad societaria**

Los principales movimientos societarios del primer semestre 2014 se describen en la Nota 2 de la Memoria.

### **Estructura organizativa**

La estructura organizativa del Grupo, sus órganos de decisión y políticas de actuación se describen en el Informe de Gobierno Corporativo de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013.

### **Objetivos y estrategias de actuación**

La evolución del Grupo Liberbank continúa guiada por las directrices marcadas por el plan de negocio aprobado para el periodo 2012-2017, que se resumen a continuación:

- Reducción de la dependencia de fuentes de financiación mayorista, con la devolución de la financiación obtenida del Banco Central Europeo en 2015.
- Reducción de la ratio "Loan to Deposits" o la proporción de riesgos que se financian con depósitos minoristas.
- Reducción de la ratio de eficiencia, que representa la proporción del margen bruto que consumen los gastos de explotación.
- Gestión de los recursos propios del Grupo.

Los resultados del Grupo Liberbank en 2014, discurren según lo previsto en su plan de negocio, que converge hacia objetivos de solidez financiera, solvencia y rentabilidad.

- La financiación mayorista, que a estos efectos incluye pasivos subordinados, se redujo 1.219 millones de euros durante la primera mitad del año.
- La ratio "Loan to Deposits" se situó en el 93%, mejorando 4 puntos porcentuales respecto a 31 de diciembre de 2013.

- Los gastos de administración se redujeron 11,6% en términos interanuales, contribuyendo a la mejora del ratio de eficiencia.
- Los recursos propios se incrementaron notablemente a consecuencia de la segunda ventana de canje de obligaciones convertibles por acciones, del mes de abril, (que se saldó con un incremento del patrimonio neto de 62 millones de euros) y la ampliación de capital llevada a cabo entre los meses de mayo y junio, por valor de 575 millones de euros (que supuso un incremento del patrimonio neto de 561 millones de euros, descontando los gastos de ampliación).

### ***Evolución y resultados del negocio***

El balance alcanza un tamaño de 45.024 millones de euros al finalizar el primer semestre del ejercicio 2014, con un incremento anual del 1,1%.

Los recursos minoristas se incrementan en el primer semestre del año en +916 millones de euros (un +3,1%), gracias al buen comportamiento de los recursos de particulares y de Administraciones Públicas. En lo que a recursos de particulares se refiere, el crecimiento ha estado concentrado en saldos a la vista y en fondos de inversión, que cobran protagonismo en momentos en los que la remuneración de los depósitos tradicionales es baja. Los recursos mayoristas, presentan un descenso hasta junio de -1.219 millones de euros, de acuerdo a lo previsto en el plan de negocio, por vencimientos de cédulas (-300 millones) y bonos (-865 millones), por el canje y venta de pasivos subordinados (-68 millones) y por la variación de saldos de pagarés mayoristas (+29 millones), y otros recursos mayoristas (+15 millones).

Se modera el ritmo el descenso del crédito a la clientela, que totaliza 27.738 millones de euros, y registra una variación anual del -2,3% (-647 millones de euros). Esta moderación tiene su origen en la reactivación de la demanda de crédito, que ha hecho posible que el volumen de operaciones formalizadas en el segundo trimestre del año, fuera un 52% superior al del primer trimestre, totalizando 18.765 operaciones nuevas de préstamos y créditos en el primer semestre, por un montante total de 1.028 millones de euros. El perfil de riesgos del grupo es básicamente minorista, los riesgos de particulares y pymes representan el 83% del total.

La reducción de los créditos y el crecimiento de depósitos minoristas sitúan la ratio de crédito sobre depósitos en el 93%, mejorando en 4 p.p. respecto a 31 de diciembre de 2013.

Los activos dudosos ascienden a 5.977 millones de euros, pero la mayor parte corresponden a riesgos cubiertos por el EPA. Descontados éstos, el volumen total de deudas dudosas se sitúa en 2.537 millones de euros y desciende 4 millones en el año, +37 millones en el primer trimestre y -41 millones en el segundo trimestre, dando muestras de un cambio de tendencia, no solo por el hecho de que la variación neta de dudosos sea negativa en el segundo trimestre del año, sino porque el volumen de entradas en dudosos es sensiblemente inferior al de ejercicios anteriores. La ratio de morosidad alcanza el 21,5% (10,6% descontado riesgos sujetos al EPA). El crédito a particulares para la compra de viviendas, que representa el 63% del crédito no EPA del Grupo, mantiene una morosidad controlada (5,4%).

Por su parte, los fondos de provisión de insolvencias del crédito a la clientela alcanzan los 2.724 millones de euros, situando los niveles de cobertura de activos dudosos en el 45,6%, (55,3% incluyendo los fondos disponibles del EPA).

La cartera de valores asciende a 14.597 millones de euros, de los que el 95% corresponde a valores de renta fija. La variación en el primer semestre de la cartera de renta fija es de +1.407 millones de euros, concentrada en instrumentos de deuda pública clasificados en la cartera disponible para la venta. En cuanto a la cartera de renta variable, cierra el ejercicio con un saldo de 757 millones de euros, y una variación anual de -29 millones de euros (debida principalmente a la venta del 5% de Ence).

En la cuenta de resultados, el margen de intereses asciende a 218 millones de euros, lo que supone un 1,0% en términos relativos sobre ATMs, y presenta un incremento interanual del 0,4%, ya que confluyen dos circunstancias positivas: por un lado la contención de costes tanto mayoristas como minoristas y por otro la moderación del impacto de la caída de tipos de interés en los ingresos del crédito.

Las participaciones en diversas sociedades han agregado unos resultados, entre dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación, de 18 millones de euros, lo que supone un descenso interanual de 6 millones (-24,5%).

Las comisiones netas ascienden a 101 millones de euros, y experimentan un descenso interanual del 13%, aunque esta variación está afectada por operaciones de carácter no recurrente, siendo la principal, el ingreso de 30 millones de euros por la firma del acuerdo de distribución en exclusiva de seguros generales con CASER, en marzo de 2013. Descontada ésta y otras operaciones de carácter no recurrente, el volumen total de comisiones permanece estable.

Los resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio, añaden al margen bruto 265 millones de euros, procedentes de ventas de renta fija (+255 millones de euros) y variable (+12 millones de euros) y de operaciones realizadas en la cartera de negociación (-2 millones de euros).

Los resultados contabilizados como "Otros productos y cargas de explotación", presentan un saldo en junio de -30 millones de euros. En este apartado se registran entre otros, los gastos derivados de la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos (26 millones de euros), el resto de ingresos y costes de este apartado, tienen su origen en la prestación de servicios no financieros por parte de diversas empresas del Grupo consolidable.

Todos estos factores determinan un margen bruto de 572 millones de euros, con un incremento interanual del 22,3%.

Los gastos de administración disminuyen un 11,6%. En concreto los gastos de personal se reducen 28 millones de euros (-18,3%), debido a la aplicación de las medidas de ajuste laboral que comenzaron a implantarse en el mes de junio de 2013. Los otros gastos generales de administración se incrementan en 1,8 millones de euros (2,5%), crecimiento que obedece a conceptos no recurrentes.

El margen de explotación antes de dotaciones y pérdidas por deterioro alcanza los 352 millones, lo que representa una tasa sobre ATMs del 1,57%.

Los saneamientos del Grupo ascienden a 228 millones de euros, de los cuales 14 millones corresponden a la cartera de valores, 41 millones a activos adjudicados y 173 a inversiones crediticias.

El resultado consolidado atribuido a la entidad dominante, asciende a 104 millones de euros.

## **Solvencia**

Conforme a la normativa de Basilea III, al 30 de junio de 2014, el Grupo Liberbank ha alcanzado un nivel de CET 1 Common Equity Tier 1 del 13,9% (mínimo regulatorio del 4,5%), una ratio de Capital Nivel 1 del 14,7% (mínimo regulatorio del 6%) y una ratio del Capital Total del 14,7% (mínimo regulatorio del 8%), considerando los resultados del primer semestre del ejercicio 2014.

## **Evolución bursátil y estructura de capital**

El pasado 16 de abril, se cerró una **segunda ventana de canje voluntario de obligaciones** convertibles por acciones. Se recibieron solicitudes de conversión para 6.185.739 obligaciones, que a un valor nominal de 10 euros/obligación se transformaron en 62 millones de fondos propios.

Atendiendo a los cambios medios ponderados de las acciones de la Sociedad, y a los límites mínimos y máximos previstos en su emisión, se procedió a la emisión de un total de 71.954.049 nuevas acciones, representativas del 4,9844% del capital social de la Sociedad.

Durante los meses de mayo y junio Liberbank llevó a cabo una **ampliación de capital** por valor de 575 millones de euros, que se llevó a cabo en dos fases:

- La primera, mediante la colocación privada de 373 millones de acciones entre inversores cualificados, por el procedimiento de Accelerated Bookbuilt Offering (ABB). De dicho total, aproximadamente 118 millones de acciones fueron de nueva emisión y aproximadamente 255 millones de acciones estaban

en circulación y eran de titularidad de las Cajas accionistas. El precio fijado en el ABB fue de 0,85 euros por acción y permitió la captación de 100 millones de euros nuevos de capital. La ejecución del mismo permitió la entrada de nuevos accionistas estratégicos y generó una fuerte demanda entre inversores institucionales.

- La segunda parte, consistió en una ampliación de capital con reconocimiento del derecho de suscripción preferente por un importe de 475 millones de euros, 979 millones de acciones nuevas. El precio de suscripción de las acciones nuevas se fijó en 0,485 euros por acción, y se estableció la proporción de acciones nuevas a recibir por cada acción antigua en 3 acciones nuevas por cada 5 antiguas. El total de acciones suscritas en el tramo preferente y las solicitudes del tramo adicional representaron el 796,9% del total del Aumento con Derechos. El número de acciones de Liberbank después de la ampliación es de 2.612.245.277 acciones.

En cuanto a la **política de dividendos**, señalar que hasta que los CoCos del FROB no hayan sido recomprados en su totalidad, Liberbank no podrá pagar dividendos, salvo autorización de la Comisión Europea. Tampoco podría pagar dividendos durante los dos años siguientes a la fecha de admisión a cotización oficial de las acciones, si su ratio de Core Tier 1 no fuera superior al mínimo legal más un margen de capital de 100 puntos básicos (superior al 10%).

Respecto a la **estructura accionarial**, Caja de Ahorros de Asturias controla un 30,12%, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura un 9,13%, Aivilo Spain SL un 7,018%, Caja de Ahorros de Santander y Cantabria un 6,39% y Corporación Masaveu un 5,568% de las acciones de Liberbank.

### ***Gestión del riesgo***

Los principales riesgos del negocio desarrollado por el Grupo Liberbank, se describen en los siguientes apartados de la cuenta anuales consolidadas del Grupo Liberbank correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2013: Nota 23 (Riesgo de liquidez), Nota 25 (Exposición al riesgo de crédito), Nota 27 (Exposición al riesgo de mercado asociado a instrumentos financieros), y Nota 28 (Otros riesgos).

### ***Actividades realizadas en materia de I+D+I***

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2014 y el 30 de junio de 2014, el Grupo ha realizado actividades de I+D+I en aplicativos informáticos.

## FORMULACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO INTERMEDIO

Reunidos los Administradores de Liberbank, S.A. en Madrid a 11 de agosto de 2014 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en la legislación vigente, proceden a formular los estados financieros intermedios resumidos consolidados y el informe de gestión consolidado intermedio al 30 de junio de 2014, los cuales vienen constituidos por los documentos que preceden a este escrito, firmados, a efectos de identificación, por el Secretario del Consejo de Administración.

Hasta donde alcanza nuestro conocimiento, los estados financieros intermedios resumidos consolidados que se presentan, elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo, y el informe de gestión consolidado intermedio incluye un análisis fiel de la información exigida.

---

D. Manuel Menéndez Menéndez

---

D. Víctor Manuel Bravo Cañadas

---

D. Eduardo Zúñiga Pérez del Molino

---

D. Felipe Fernández Fernández

---

D. Víctor Roza Fresno

---

D<sup>a</sup>. María Encarnación Paredes Rodríguez

---

D. Alfonso Pitarch Rodríguez

---

D. Jorge Delclaux Bravo

---

D. Pedro Manuel Rivero Torre

---

D. Luis Garicano Gabilondo

---

D<sup>a</sup>. Davida Sara Marston

---

D. Jesús María Alcalde Barrio

**DILIGENCIA:** Para hacer constar que los estados financieros intermedios resumidos consolidados y el informe de gestión consolidado intermedio al 30 de junio de 2014, formulados por el Consejo de Administración en su sesión del día 11 de agosto de 2014 son los que se adjuntan rubricados por el Secretario de dicho Consejo. Asimismo, se da fe de la legitimidad de las firmas de la totalidad de los Administradores del Banco recogidas en este documento.

---

D. Jesús María Alcalde Barrio  
Secretario