

Informe de Auditoría

**BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS, S.A.U. Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES**

**Estados Financieros Intermedios (Cuentas Semestrales)
Resumidos Consolidados e Informe de Gestión Intermedio
Consolidado correspondientes al periodo de seis meses terminado
el 30 de junio de 2013**



**Building a better
working world**

INFORME DE AUDITORÍA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS (CUENTAS SEMESTRALES) RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Al Accionista Único de Banco Financiero y de Ahorros, S.A.U.:

1. Hemos auditado los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante "los estados financieros intermedios") de Banco Financiero y de Ahorros, S.A.U. (en adelante "la Sociedad dominante") y Sociedades Dependientes que forman el Grupo BFA (en adelante el "Grupo"), que comprenden el balance consolidado al 30 de junio de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, así como las Notas explicativas resumidas, todos ellos consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad dominante son los responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los principios y normas contables establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos y conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los citados estados financieros intermedios incluidos en la información financiera semestral, en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de los citados estados financieros intermedios y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

2. En nuestra opinión, los estados financieros intermedios incluidos en la información financiera semestral a los que se refiere el párrafo anterior se han elaborado adecuadamente, en todos los aspectos significativos, de acuerdo con el marco normativo de información financiera indicado anteriormente que le resulta de aplicación.

3. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto a lo indicado en la Nota 1.3 de las notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios 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 2012.

4. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto a lo indicado en la Nota 1.2 de las notas explicativas adjuntas, en relación con el Plan de Reestructuración aprobado en noviembre de 2012 por la Comisión Europea, el Banco de España y el FROB, que, entre otras medidas dirigidas a la recapitalización del Grupo, contempla acciones de gestión de instrumentos híbridos y deuda subordinada que han sido ejecutadas durante el primer semestre del ejercicio 2013 y que han supuesto el canje de estos instrumentos de acuerdo con las condiciones definidas por el FROB en su resolución de 16 de abril de 2013. El resultado final, y por tanto el impacto que en la situación patrimonial del Grupo tendrá el canje de instrumentos híbridos y deuda subordinada, dependerá de la resolución de los procesos de arbitraje y de las demandas judiciales futuras o en curso, tal y como se describe en la Nota 16 de las notas explicativas adjuntas.

5. El informe de gestión intermedio consolidado adjunto correspondiente al primer semestre del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los administradores de Banco Financiero y de Ahorros, S.A.U. consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este periodo 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 periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión 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 las sociedades consolidadas.



ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)



José Carlos Hernández Barrasús

1 de agosto de 2013

**Banco Financiero y de Ahorros, S.A.U. y
entidades dependientes que forman el Grupo
Banco Financiero y de Ahorros**

Cuentas semestrales consolidadas resumidas
al 30 de junio de 2013

Índice

	Página
Grupo BFA	
Balances consolidados al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012	1
Grupo BFA	
Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2013 y 2012	2
Grupo BFA	
Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2013 y 2012	3
Grupo BFA	
Estados total de cambios en el patrimonio neto consolidados correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2013 y 2012	4
Grupo BFA	
Estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2013 y 2012	6
Grupo BFA	
Memoria semestral consolidada resumida correspondiente al período terminado el 30 de junio de 2013	8 a 92

BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS, S.A.U. Y ENTIDADES DEPENDIENTES QUE FORMAN EL GRUPO BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS
Balances consolidados al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012
(en miles de euros)

ACTIVO	30.06.2013	31.12.2012 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	30.06.2013	31.12.2012 (*)
1. Caja y depósitos en bancos centrales	2.965.678	4.649.977	PASIVO		
2. Cartera de negociación (Nota 10)	26.873.796	34.574.258	1. Cartera de negociación (Nota 10)	24.643.745	32.555.717
2.1. Depósitos en entidades de crédito	-	-	1.1. Depósitos de bancos centrales	-	-
2.2. Crédito a la clientela	2.805	39.874	1.2. Depósitos de entidades de crédito	-	-
2.3. Valores representativos de deuda	416.313	322.596	1.3. Depósitos de la clientela	-	-
2.4. Instrumentos de capital	29.514	22.951	1.4. Débitos representados por valores negociables	-	-
2.5. Derivados de negociación	26.425.164	34.188.837	1.5. Derivados de negociación	24.505.617	32.555.717
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	413.459	282.966	1.6. Posiciones cortas de valores	138.128	-
3. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 10)	17.276	16.486	1.7. Otros pasivos financieros	-	-
3.1. Depósitos en entidades de crédito	-	-	2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
3.2. Crédito a la clientela	-	-	2.1. Depósitos de bancos centrales	-	-
3.3. Valores representativos de deuda	-	-	2.2. Depósitos de entidades de crédito	-	-
3.4. Instrumentos de capital	17.276	16.486	2.3. Depósitos de la clientela	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-	2.4. Débitos representados por valores negociables	-	-
4. Activos financieros disponibles para la venta (Nota 10)	56.710.534	54.631.846	2.5. Pasivos subordinados	-	-
4.1. Valores representativos de deuda	56.710.534	54.631.846	2.6. Otros pasivos financieros	-	-
4.2. Instrumentos de capital	-	-	3. Pasivos financieros a coste amortizado (Notas 10 y 16)	241.154.449	260.253.311
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	25.106.720	13.623.952	3.1. Depósitos de bancos centrales	61.469.461	74.692.342
5. Inversiones crediticias (Nota 10)	134.801.519	144.850.819	3.2. Depósitos de entidades de crédito	25.876.177	20.206.561
5.1. Depósitos en entidades de crédito	6.346.912	8.183.769	3.3. Depósitos de la clientela	114.612.745	110.489.881
5.2. Crédito a la clientela (Nota 11)	126.351.849	134.446.432	3.4. Débitos representados por valores negociables	37.798.289	45.064.839
5.3. Valores representativos de deuda	2.072.758	2.220.618	3.5. Pasivos subordinados	-	7.240.915
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	106.105.590	109.345.404	3.6. Otros pasivos financieros	1.397.777	2.558.773
6. Cartera de inversión a vencimiento (Nota 10)	35.918.355	37.555.637	4. Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	10.559.314	8.773.297	5. Derivados de cobertura	2.801.878	3.986.763
7. Ajustes a activos financieros por macro-coberturas			6. Pasivos asociados con activos no corrientes en venta (Nota 12)	5.903.313	3.423.722
8. Derivados de cobertura	4.828.550	6.769.490	7. Pasivos por contratos de seguros	246.716	262.414
9. Activos no corrientes en venta (Nota 12)	15.162.826	11.906.482	8. Provisiones (Nota 17)	2.731.164	3.833.373
10. Participaciones	140.708	300.007	8.1. Fondo para pensiones y obligaciones similares	435.592	494.503
10.1. Entidades asociadas	-	-	8.2. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	94.072	86.739
10.2. Entidades multigrupo	140.708	300.007	8.3. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	605.128	635.980
11. Contratos de seguros vinculados a pensiones	373.243	405.804	8.4. Otras provisiones	1.596.372	2.616.151
12. Activos por reaseguros	1.357	1.325	9. Pasivos fiscales	1.220.190	1.117.759
13. Activo material (Nota 13)	1.741.347	1.850.779	9.1. Corrientes	44.825	50.013
13.1. Inmovilizado material	1.483.341	1.638.365	9.2. Diferidos (Nota 20)	1.175.365	1.067.746
13.1.1. De uso propio	1.483.341	1.634.561	10. Fondo Obra Social		
13.1.2. Cedido en arrendamiento operativo	-	3.804	11. Resto de pasivos	672.961	640.245
13.1.3. Afecto a la Obra social (solo Cajas de ahorro y Cooperativas de Crédito)	-	-	12. Capital reembolsable a la vista		
13.2. Inversiones inmobiliarias	258.006	212.414	TOTAL PASIVO	279.374.416	306.073.304
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-	PATRIMONIO NETO (Nota18)		
14. Activo intangible (Nota 14)	78.372	69.417	1. Fondos propios	7.829.655	7.454.608
14.1 Fondo de comercio	-	-	1.1. Capital	17.959.000	17.959.000
14.2 Otro activo intangible	78.372	69.417	1.1.1 Escriturado	17.959.000	17.959.000
15. Activos fiscales	9.851.232	10.337.437	1.1.2 Menos: Capital no exigido	-	-
15.1 Corrientes	85.076	117.942	1.2. Prima de emisión	-	-
15.2 Diferidos (Nota 20)	9.766.156	10.219.495	1.3. Reservas	(11.756.297)	287.018
16. Resto de activos (Nota 15)	870.442	1.267.484	1.3.1 Reservas (pérdidas) acumuladas	(9.178.987)	484.110
16.1 Existencias	246.007	271.964	1.3.2 Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	(2.577.310)	(197.092)
16.2 Resto	624.435	995.520	1.4. Otros instrumentos de capital	-	-
TOTAL ACTIVO	290.335.235	309.187.248	1.5. Menos: valores propios	-	-
			1.6. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	1.626.952	(10.791.410)
			1.7. Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
			2. Ajustes por valoración	(177.798)	(961.964)
			2.1. Activos financieros disponibles para la venta	(181.956)	(959.378)
			2.2. Coberturas de los flujos de efectivo	(1.527)	(13.093)
			2.3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	10.919	6.732
			2.4. Diferencias de cambio	(413)	1.378
			2.5. Activos no corrientes en venta	(7.060)	10.456
			2.6. Entidades valoradas por el método de la participación	2.239	(8.559)
			2.7. Resto de ajustes por valoración	-	-
			3. Intereses minoritarios	3.308.962	(3.378.700)
			3.1. Ajustes por valoración	29.379	(417.768)
			3.2. Resto	3.279.583	(2.960.932)
			TOTAL PATRIMONIO NETO	10.960.819	3.113.944
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	290.335.235	309.187.248
			PRO-MEMORIA	28.767.720	29.770.291
			1. Riesgos contingentes	8.089.341	8.442.301
			2. Compromisos contingentes	20.678.379	21.327.990

Las notas 1 a 21 y los Anexos I a III adjuntos forman parte integrante del balance consolidado al 30 de junio de 2013.
(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS, S.A.U. Y ENTIDADES DEPENDIENTES QUE FORMAN EL GRUPO BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS**Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los periodos de seis meses terminados 30 de junio de 2013 y 2012**

(en miles de euros)

	30/06/2013	30/06/2012(*)
1. Intereses y rendimientos asimilados	3.022.953	4.366.240
2. Intereses y cargas asimiladas	(1.819.051)	(2.691.453)
3. Remuneración de capital reembolsable a la vista	-	-
A. MARGEN DE INTERESES	1.203.902	1.674.787
4. Rendimiento de instrumentos de capital	105.476	35.597
5. Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	13.230	91.128
6. Comisiones percibidas	508.577	588.485
7. Comisiones pagadas	(70.303)	(90.609)
8. Resultado de operaciones financieras (neto)	1.632.490	346.489
8.1. Cartera de negociación	(24.441)	(181.802)
8.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	776	(7.754)
8.3. Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	1.451.676	492.874
8.4. Otros	204.479	43.171
9. Diferencias de cambio (neto)	9.651	16.223
10. Otros productos de explotación	78.516	101.776
10.1. Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	22.263	17.275
10.2. Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	14.516	43.956
10.3. Resto de productos de explotación	41.737	40.545
11. Otras cargas de explotación	(174.190)	(369.914)
11.1. Gastos de contratos de seguros y reaseguros	(25.392)	(21.006)
11.2. Variación de existencias	(5.746)	(16.929)
11.3. Resto de cargas de explotación	(143.052)	(331.979)
B. MARGEN BRUTO	3.307.349	2.393.962
12. Gastos de administración	(895.862)	(1.053.795)
12.1. Gastos de personal	(597.185)	(725.542)
12.2. Otros gastos generales de administración	(298.677)	(328.253)
13. Amortización (Notas 13 y 14)	(93.774)	(133.588)
14. Dotaciones a provisiones (neto)	29.429	(944.878)
15. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(732.245)	(6.907.754)
15.1. Inversiones crediticias	(734.483)	(6.850.261)
15.2. Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	2.238	(57.493)
C. RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	1.614.897	(6.646.053)
16. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(13.545)	(48.095)
16.1. Fondo de comercio y otro activo intangible	(130)	(1)
16.2. Otros activos	(13.415)	(48.094)
17. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	(6.653)	103.024
18. Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-	-
19. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	85.866	(784.713)
D. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.680.565	(7.375.837)
20. Impuesto sobre beneficios	(68.675)	2.217.455
21. Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
E. RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	1.611.890	(5.158.382)
22. Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	85.749	(2.334)
F. RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	1.697.639	(5.160.716)
F.1) Resultado atribuido a la sociedad dominante	1.626.952	(2.806.744)
F.2) Resultado atribuido a intereses minoritarios	70.687	(2.353.972)
BENEFICIO POR ACCIÓN (Nota 8)		
Básico	0,09	(103,72)
Diluido	0,09	(103,72)

Las notas 1 a 21 y los Anexos I a III adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2013

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

BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS, S.A.U. Y ENTIDADES DEPENDIENTES QUE FORMAN EL GRUPO BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS

Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2013 y 2012

(miles de euros)	30/06/2013	30/06/2012 (*)
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO	1.697.639	(5.160.716)
B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	1.231.313	(1.876.233)
1. Activos financieros disponibles para la venta	1.715.829	(2.864.866)
1.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	1.758.479	(2.705.655)
1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(42.650)	(159.211)
1.3. Otras reclasificaciones	-	-
2. Coberturas de los flujos de efectivo	35.457	25.767
2.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	35.457	25.767
2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
2.3. Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
2.4. Otras reclasificaciones	-	-
3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	3.030	(3.122)
3.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	3.030	(3.122)
3.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
3.3. Otras reclasificaciones	-	-
4. Diferencias de cambio	(5.301)	42.771
4.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	(5.301)	42.771
4.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
4.3. Otras reclasificaciones	-	-
5. Activos no corrientes en venta	(26.984)	-
5.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	(26.984)	-
5.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
5.3. Otras reclasificaciones	-	-
6. Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
7. Entidades valoradas por el método de la participación:	27.482	70.551
7.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	27.482	70.551
7.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
7.3. Otras reclasificaciones	-	-
8. Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
9. Impuesto sobre beneficios	(518.200)	852.666
C) TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B)	2.928.952	(7.036.949)
C 1) Atribuidos a la entidad dominante	2.411.118	(3.930.159)
C 2) Atribuidos a intereses minoritarios	517.834	(3.106.790)

Las notas 1 a 21 y los Anexos I a III adjuntos forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocido consolidado correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2013

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

BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS, S.A.U. Y ENTIDADES DEPENDIENTES QUE FORMAN EL GRUPO BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS

Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013

(en miles de euros)													
	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE											INTERESES MINORITARIOS	TOTAL PATRIMONIO NETO
	FONDOS PROPIOS									AJUSTES POR VALORACIÓN	TOTAL		
	Capital	Prima de emisión	RESERVAS		Otros instrumentos de capital	Menos: valores propios	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: dividendos y retribuciones	Total Fondos Propios				
			Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación									
1. Saldo final al 31/12/2012	17.959.000	-	484.110	(197.092)	-	-	(10.791.410)	-	7.454.608	(961.964)	6.492.644	(3.378.700)	3.113.944
1.1 Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Saldo inicial ajustado	17.959.000	-	484.110	(197.092)	-	-	(10.791.410)	-	7.454.608	(961.964)	6.492.644	(3.378.700)	3.113.944
3. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	1.626.952	-	1.626.952	784.166	2.411.118	517.834	2.928.952
4. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(9.663.097)	(2.380.218)	-	-	10.791.410	-	(1.251.905)	-	(1.251.905)	6.169.828	4.917.923
4.1 Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.2 Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.3 Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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 Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.8 Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.9 Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	(8.411.192)	(2.380.218)	-	-	10.791.410	-	-	-	-	-	-
4.10 Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.11 Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.12 Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.13 Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	(1.251.905)	-	-	-	-	-	(1.251.905)	-	(1.251.905)	6.169.828	4.917.923
5. Saldo final al 30/06/2013	17.959.000	-	(9.178.987)	(2.577.310)	-	-	1.626.952	-	7.829.655	(177.798)	7.651.857	3.308.962	10.960.819

BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS, S.A.U. Y ENTIDADES DEPENDIENTES QUE FORMAN EL GRUPO BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS

Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012 (*)

(en miles de euros)													
	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE											INTERESES MINORITARIOS	TOTAL PATRIMONIO NETO
	FONDOS PROPIOS									AJUSTES POR VALORACIÓN	TOTAL		
	Capital	Prima de emisión	RESERVAS		Otros instrumentos de capital	Menos: valores propios	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: dividendos y retribuciones	Total Fondos Propios				
			Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación									
1. Saldo final al 31/12/2011	30	-	(88.751)	(55.626)	-	-	(3.318.348)	-	(3.462.695)	(801.410)	(4.264.105)	7.011.761	2.747.656
1.1 Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Saldo inicial ajustado	30	-	(88.751)	(55.626)	-	-	(3.318.348)	-	(3.462.695)	(801.410)	(4.264.105)	7.011.761	2.747.656
3. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(2.806.744)	-	(2.806.744)	(1.123.415)	(3.930.159)	(3.106.790)	(7.036.949)
4. Otras variaciones del patrimonio neto	27.970	4.437.000	(4.066.052)	(110.806)	-	-	3.318.348	-	3.606.460	-	3.606.460	1.105.612	4.712.072
4.1 Aumentos de capital	28.000	4.437.000	-	-	-	-	-	-	4.465.000	-	4.465.000	-	4.465.000
4.2 Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.3 Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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 Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.8 Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.9 Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	(3.318.348)	-	-	-	3.318.348	-	-	-	-	-	-
4.10 Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.11 Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.12 Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.13 Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	(30)	-	(747.704)	(110.806)	-	-	-	-	(858.540)	-	(858.540)	1.105.612	247.072
5. Saldo final al 30/06/2012	28.000	4.437.000	(4.154.803)	(166.432)	-	-	(2.806.744)	-	(2.662.979)	(1.924.825)	(4.587.804)	5.010.583	422.779

Las notas 1 a 21 y los Anexos I a III adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2013

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

BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS, S.A.U. Y ENTIDADES DEPENDIENTES QUE FORMAN EL GRUPO BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS

Estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2013 y 2012

(miles de euros)	30/06/2013	30/06/2012(*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(1.550.026)	3.606.554
1. Resultado consolidado del ejercicio	1.697.639	(5.160.716)
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	(851.023)	5.906.318
2.1. Amortización	93.774	133.588
2.2. Otros ajustes	(944.797)	5.772.730
3. Aumento/ (Disminución) neto de los activos de explotación	10.252.737	(13.968.693)
3.1. Cartera de negociación	(349.728)	(4.063.697)
3.2. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(790)	66.289
3.3. Activos financieros disponibles para la venta	(916.586)	(9.080.417)
3.4. Inversiones crediticias	8.908.933	1.336.251
3.5. Otros activos de explotación	2.610.908	(2.227.119)
4. Aumento/ (Disminución) neto de los pasivos de explotación	(12.649.379)	16.829.645
4.1. Cartera de negociación	138.128	2.811.445
4.2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
4.3. Pasivos financieros a coste amortizado	(10.410.765)	13.065.141
4.4. Otros pasivos de explotación	(2.376.742)	953.059
5. Cobros/ (Pagos) por impuesto sobre beneficios	-	-
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	967.537	760.957
6. Pagos	1.364.414	49.852
6.1. Activos materiales	-	1.635
6.2. Activos intangibles	39.501	48.211
6.3. Participaciones	-	-
6.4. Entidades dependientes y otras unidades de negocio	774.035	-
6.5. Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	550.878	6
6.6. Cartera de inversión a vencimiento	-	-
6.7. Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
7. Cobros	2.331.951	810.809
7.1. Activos materiales	37.327	350.377
7.2. Activos intangibles	-	-
7.3. Participaciones	8.430	176.436
7.4. Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
7.5. Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	774.356	-
7.6. Cartera de inversión a vencimiento	1.511.838	283.996
7.7. Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(1.101.810)	(2.441.749)
8. Pagos	7.240.915	2.446.024
8.1. Dividendos	-	-
8.2. Pasivos subordinados	7.240.915	1.940.278
8.3. Amortización de instrumentos de capital propio	-	30
8.4. Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-
8.5. Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	505.716
9. Cobros	6.139.105	4.275
9.1. Pasivos subordinados	-	-
9.2. Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
9.3. Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-
9.4. Otros cobros relacionados con actividades de financiación	6.139.105	4.275
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
E) AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	(1.684.299)	1.925.762
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	4.649.977	6.400.272
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	2.965.678	8.326.034
PRO-MEMORIA		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
1.1. Caja	610.142	842.268
1.2. Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	2.355.536	7.483.766
1.3. Otros activos financieros	-	-
1.4. Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
Total efectivo y equivalentes al final del periodo	2.965.678	8.326.034
del que: en poder de entidades consolidadas pero no disponible por el Grupo	-	-

Las notas 1 a 21 y los Anexos I a III adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2013

* Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

MEMORIA DE LAS CUENTAS SEMESTRALES CONSOLIDADAS RESUMIDAS CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2013

(1) Naturaleza del Grupo, marco normativo aplicado en la elaboración de las cuentas semestrales consolidadas resumidas y otra información	8
(1.1) Naturaleza del Grupo	8
(1.2) Plan de Reestructuración	15
(1.3) Marco normativo aplicado en la elaboración de las cuentas semestrales consolidadas resumidas	17
(1.4) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas	21
(1.5) Información comparativa	21
(1.6) Estacionalidad de las operaciones	21
(1.7) Impacto medioambiental	21
(1.8) Coeficiente de Reservas Mínimas	21
(1.9) Hechos posteriores	22
(1.10) Información relativa al Mercado Hipotecario	22
(1.11) Información segmentada y distribución de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias del Grupo por categorías de actividades y mercados geográficos	27
(1.12) Sociedad de Gestión de Activos procedentes de la Reestructuración Bancaria (Sareb).	29
(2) Estado de flujos de efectivo consolidado	30
(3) Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado	30
(4) Estado de cambios en el patrimonio neto	31
(5) Combinaciones de negocios, variaciones significativas de participaciones en entidades dependientes, multigrupo, asociadas o en otros instrumentos de capital y otros hechos relevantes	32
(6) Gestión de riesgos	35
(6.1) Activos financieros renegociados	35
(6.2) Activos deteriorados y dados de baja del balance	39
(6.3) Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros	39
(6.4) Exposición al riesgo con sector inmobiliario y construcción (negocios en España)	42
(7) Gestión de capital	47
(7.1) Requerimientos de capital establecidos por la Circular 3/2008 de Banco de España y de capital principal introducidos por la Circular 7/2012	47
(7.2) Objetivos, políticas y procesos de gestión de capital	49
(8) Beneficio por acción	50
(9) Retribuciones del Consejo de Administración y Alta Dirección	51
(9.1) Remuneraciones al Consejo de Administración	51
(9.2) Remuneraciones de la Alta Dirección del Banco	52
(9.3) Información sobre participaciones y actividad profesional de los Administradores del Banco	53
(10) Instrumentos financieros	54
(10.1) Desglose por naturaleza y categoría	54
(10.2) Activos deteriorados y activos con importes vencidos no considerados como deteriorados	56
(10.3) Pérdidas por deterioro de los activos financieros	57
(11) Inversiones crediticias. Crédito a la clientela	60
(12) Activos no corrientes en venta	61
(13) Activo material	64
(14) Activo intangible - Otro activo intangible	66
(15) Resto de activos	66
(16) Pasivos financieros a coste amortizado	67
(17) Provisiones	74
(18) Patrimonio Neto	76
(19) Composición y distribución por sexos de la plantilla	77
(20) Activos y pasivos fiscales	77
(21) Partes vinculadas	78
Anexo I	81
Anexo II	86
Anexo III	87

BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS, S.A.U. Y ENTIDADES DEPENDIENTES QUE FORMAN EL GRUPO BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS

MEMORIA DE LAS CUENTAS SEMESTRALES CONSOLIDADAS RESUMIDAS CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2013

(1) Naturaleza del Grupo, marco normativo aplicado en la elaboración de las cuentas semestrales consolidadas resumidas y otra información

(1.1) Naturaleza del Grupo

Banco Financiero y de Ahorros, S.A.U. (en adelante, el “Banco” o “BFA” o la “Entidad”) es una entidad financiera constituida el 3 de diciembre de 2010 en escritura pública ante el Notario D. Manuel Ángel Rueda Pérez. El Banco se encuentra inscrito en el Registro Mercantil y en el Registro de entidades financieras de Banco de España con el código 0488, entidad esta última a cuya supervisión se encuentra sujeto el Banco como entidad de crédito.

El domicilio social del Banco se encuentra situado en Madrid, en el número 189 del Paseo de la Castellana. En el domicilio social del Banco y en su página web (www.bancofinancieroydeahorros.com) se pueden consultar los estatutos sociales del Banco junto con otra información legal relevante.

Los estatutos del Banco establecen las actividades que podrá 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.

De manera adicional a las actividades que realiza de manera directa, el Banco es cabecera de un grupo económico y consolidable de entidades de crédito (el “Grupo” o “Grupo BFA”) que al 30 de junio de 2013, cuenta con un perímetro de consolidación en el que se incluyen 354 sociedades entre entidades dependientes, asociadas y multigrupo, que se dedican a actividades diversas, entre las que se encuentran, entre otras, las de seguros, gestión de activos, prestación de financiación, servicios, o la promoción y gestión de activos inmobiliarios.

En los Anexos I, II y III se presenta el detalle de las entidades que forman el perímetro de consolidación del Grupo BFA al 30 de junio de 2013 (entidades dependientes controladas por el Banco, entidades multigrupo controladas conjuntamente y entidades asociadas sobre las que BFA ejerce, directa o indirectamente, influencia significativa, distinguiéndose asimismo, aquellas que han sido clasificadas como “Activos no corrientes en venta”), indicándose el porcentaje de los derechos de voto que BFA posee de cada una de ellas.

En la Nota 1 de la memoria consolidada integrante de las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2012 se presentan las principales actividades a las que se dedica el Grupo, las cuales no han sufrido modificaciones significativas en el primer semestre del ejercicio 2013.

Estas cuentas semestrales consolidadas resumidas del Grupo BFA, correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013, han sido formuladas por los Administradores de BFA en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 25 de julio de 2013. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo BFA correspondientes al ejercicio 2012 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de BFA celebrada el 27 de junio de 2013.

A continuación se presentan los estados financieros individuales de Banco Financiero y de Ahorros, S.A.U. a 30 de junio de 2013 así como información, a efectos comparativos, referida al 31 de diciembre de 2012 y al 30 de junio de 2012.

BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS, S.A.U.
Balances al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012
(en miles de euros)

ACTIVO	30/06/2013	31/12/2012	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	30/06/2013	31/12/2012
1. Caja y depósitos en bancos centrales	76.333	80.447	PASIVO		
2. Cartera de negociación	-	-	1. Cartera de negociación	-	97.147
2.1. Depósitos en entidades de crédito	-	-	1.1. Depósitos de bancos centrales	-	-
2.2. Crédito a la clientela	-	-	1.2. Depósitos de entidades de crédito	-	-
2.3. Valores representativos de deuda	-	-	1.3. Depósitos de la clientela	-	-
2.4. Instrumentos de capital	-	-	1.4. Débitos representados por valores negociables	-	-
2.5. Derivados de negociación	-	-	1.5. Derivados de negociación	-	97.147
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-	1.6. Posiciones cortas de valores	-	-
			1.7. Otros pasivos financieros	-	-
3. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
3.1. Depósitos en entidades de crédito	-	-	2.1. Depósitos de bancos centrales	-	-
3.2. Crédito a la clientela	-	-	2.2. Depósitos de entidades de crédito	-	-
3.3. Valores representativos de deuda	-	-	2.3. Depósitos de la clientela	-	-
3.4. Instrumentos de capital	-	-	2.4. Débitos representados por valores negociables	-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-	2.5. Pasivos subordinados	-	-
			2.6. Otros pasivos financieros	-	-
4. Activos financieros disponibles para la venta	15.241.744	20.846.365	3. Pasivos financieros a coste amortizado	28.949.192	41.780.836
4.1. Valores representativos de deuda	15.241.744	20.846.365	3.1. Depósitos de bancos centrales	14.127.525	22.737.564
4.2. Instrumentos de capital	-	-	3.2. Depósitos de entidades de crédito	4.082.877	1.392.066
Pro-memoria: Prestados o en garantía	1.472.739	4.659.411	3.3. Depósitos de la clientela	1.557.310	1.541.608
			3.4. Débitos representados por valores negociables	8.625.339	8.539.380
5. Inversiones crediticias	3.218.119	13.533.949	3.5. Pasivos subordinados	-	7.001.993
5.1. Depósitos en entidades de crédito	1.704.561	11.844.770	3.6. Otros pasivos financieros	556.141	568.225
5.2. Crédito a la clientela	1.322.515	1.492.487	4. Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
5.3. Valores representativos de deuda	191.043	196.692	5. Derivados de cobertura	880.901	1.196.545
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-	6. Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
			8. Provisiones	555.546	920.291
6. Cartera de inversión a vencimiento	7.365.311	8.613.128	8.1. Fondos para pensiones y obligaciones similares	-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	1.984.563	4.316.374	8.2. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-
			8.3. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	60	81
7. Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-	8.4. Otras provisiones	555.486	920.210
8. Derivados de cobertura	196.108	595.093	9. Pasivos fiscales	164.795	154.175
9. Activos no corrientes en venta	1.320.413	1.318.365	9.1. Corrientes	52	8
10. Participaciones	7.411.825	1.396.085	9.2. Diferidos	164.743	154.167
10.1. Entidades asociadas	-	-	10. Fondo de la Obra Social	-	-
10.2. Entidades multigrupo	-	-	11. Resto de pasivos	187.263	184.987
10.3. Entidades del grupo	7.411.825	1.396.085	12. Capital reembolsable a la vista	-	-
11. Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-	TOTAL PASIVO	30.737.697	44.333.981
13. Activo material	2	2	PATRIMONIO NETO		
13.1. Inmovilizado material	2	2	1. Fondos propios	5.602.722	4.122.223
13.1.1 De uso propio	2	2	1.1. Capital	17.959.000	17.959.000
13.1.2 Cedido en arrendamiento operativo	-	-	1.1.1. Escriturado	17.959.000	17.959.000
13.1.3 Afecto a la Obra Social	-	-	1.1.2. Menos: Capital no exigido	-	-
13.2. Inversiones inmobiliarias	-	-	1.2. Prima de emisión	-	-
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	-	-	1.3. Reservas	(13.836.777)	355.912
			1.4. Otros instrumentos de capital	-	-
14. Activo intangible	13	10	1.4.1. De instrumentos financieros compuestos	-	-
14.1. Fondo de comercio	-	-	1.4.2. Cuotas participativas y fondos asociados	-	-
14.2. Otro activo intangible	13	10	1.4.3. Resto de instrumentos de capital	-	-
15. Activos fiscales	1.238.487	1.428.396	1.5. Menos: valores propios	-	-
15.1. Corrientes	40.066	49.057	1.6. Resultado del ejercicio	1.480.499	(14.192.689)
15.2. Diferidos	1.198.421	1.379.339	1.7. Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
16. Resto de activos	30.522	18.179	2. Ajustes por valoración	(241.542)	(626.185)
TOTAL ACTIVO	36.098.877	47.830.019	2.1. Activos financieros disponibles para la venta	(241.669)	(626.164)
			2.2. Coberturas de los flujos de efectivo	127	(21)
			2.3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
			2.4. Diferencias de cambio	-	-
			2.5. Activos no corrientes en venta	-	-
			2.7. Resto de ajustes por valoración	-	-
			TOTAL PATRIMONIO NETO	5.361.180	3.496.038
			TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	36.098.877	47.830.019
			PRO-MEMORIA	155.182	3.940.211
			1. Riesgos contingentes	3.971	3.784.175
			2. Compromisos contingentes	151.211	156.036

BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS, S.A.U.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2013 y 2012

(en miles de euros)	30/06/2013	30/06/2012
1. Intereses y rendimientos asimilados	422.008	374.534
2. Intereses y cargas asimiladas	(312.077)	(415.386)
3. Remuneración de capital reembolsable a la vista	-	-
A. MARGEN DE INTERESES	109.931	(40.852)
4. Rendimiento de instrumentos de capital	43.482	60.248
6. Comisiones percibidas	56	141
7. Comisiones pagadas	(10.696)	(25.808)
8. Resultados de operaciones financieras (neto)	1.362.620	(20.493)
8.1. Cartera de negociación	-	(109.210)
8.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
8.3. Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	1.367.325	101.056
8.4. Otros	(4.705)	(12.339)
9. Diferencias de cambio (neto)	-	-
10. Otros productos de explotación	2	716
11. Otras cargas de explotación	(2.073)	(1.789)
B. MARGEN BRUTO	1.503.322	(27.837)
12. Gastos de administración	(5.462)	(6.467)
12.1. Gastos de personal	(115)	(3.328)
12.2. Otros gastos generales de administración	(5.347)	(3.139)
13. Amortización	(3)	(8)
14. Dotaciones a provisiones (neto)	22	(901.654)
15. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	11.386	(270.240)
15.1. Inversiones crediticias	11.386	(267.936)
15.2. Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	(2.304)
C. RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	1.509.265	(1.206.206)
16. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(109)	(2.501.980)
16.1. Fondo de comercio y otro activo intangible	-	-
16.2. Otros activos	(109)	(2.501.980)
17. Ganancias(pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	-	101.836
18. Diferencia negativa en combinación de negocios	-	-
19. Ganancias(pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(2.009)	1.347
D. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.507.147	(3.605.003)
20. Impuesto sobre beneficios	(26.648)	349.542
21. Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
E. RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	1.480.499	(3.255.461)
22. Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
F. RESULTADO DEL EJERCICIO	1.480.499	(3.255.461)

BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS, S.A.U.**Estados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2013 y 2012**

(miles de euros)	30/06/2013	30/06/2012
A) RESULTADO DEL EJERCICIO	1.480.499	(3.255.461)
B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	384.643	(564.032)
1. Activos financieros disponibles para la venta	549.279	(805.733)
1.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	552.093	(805.733)
1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	2.814	-
1.3. Otras reclasificaciones	-	-
2. Coberturas de los flujos de efectivo	211	(27)
2.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	211	(27)
2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
2.3. Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
2.4. Otras reclasificaciones	-	-
3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
3.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
3.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
3.3. Otras reclasificaciones	-	-
4. Diferencias de cambio	-	-
4.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
4.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
4.3. Otras reclasificaciones	-	-
5. Activos no corrientes en venta	-	-
5.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
5.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
5.3. Otras reclasificaciones	-	-
6. Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
8. Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
9. Impuesto sobre beneficios	(164.847)	241.728
C) TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B)	1.865.142	(3.819.493)

BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS, S.A.U.

Estados de cambios en el patrimonio neto:

Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013

(miles de euros)

	Capital	Prima de emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Menos: valores propios	Resultado del ejercicio	Menos: dividendos y retribuciones	Total Fondos propios	AJUSTES POR VALORACIÓN	TOTAL PATRIMONIO NETO
1. Saldo final al 31/12/2012	17.959.000	-	355.912	-	-	(14.192.689)	-	4.122.223	(626.185)	3.496.038
1.1. Ajustes por cambio de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2. Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Saldo inicial ajustado	17.959.000	-	355.912	-	-	(14.192.689)	-	4.122.223	(626.185)	3.496.038
3. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	1.480.499	-	1.480.499	384.643	1.865.142
4. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(14.192.689)	-	-	14.192.689	-	-	-	-
4.1 Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.2 Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.3 Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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 Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.8 Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.9 Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	(14.192.689)	-	-	14.192.689	-	-	-	-
4.10 Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.11 Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.12 Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.13 Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Saldo final al 30/06/2013	17.959.000	-	(13.836.777)	-	-	1.480.499	-	5.602.722	(241.542)	5.361.180

BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS, S.A.U.

Estados de cambios en el patrimonio neto:

Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012

(miles de euros)

	Fondo de dotación	Prima de emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Menos: valores propios	Resultado del ejercicio	Menos: dividendos y retribuciones	Total Fondos propios	AJUSTES POR VALORACIÓN	TOTAL PATRIMONIO NETO
1. Saldo final al 31/12/2011	27.040	7.067.618	(3.940.676)	-	-	(7.263.069)	-	(4.109.087)	(380.106)	(4.489.193)
1.1. Ajustes por cambio de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2. Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Saldo inicial ajustado	27.040	7.067.618	(3.940.676)	-	-	(7.263.069)	-	(4.109.087)	(380.106)	(4.489.193)
3. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(3.255.461)	-	(3.255.461)	(564.032)	(3.819.493)
4. Otras variaciones del patrimonio neto	960	(2.630.618)	(168.410)	-	-	7.263.069	-	4.465.001	-	4.465.001
4.1 Aumentos de fondo de dotación	28.000	4.437.000	-	-	-	-	-	4.465.000	-	4.465.000
4.2 Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.3 Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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 Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.8 Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.9 Traspasos entre partidas de patrimonio neto	(27.040)	(7.067.618)	(168.411)	-	-	7.263.069	-	-	-	-
4.10 Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.11 Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.12 Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.13 Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	1	-	-	-	-	1	-	1
5. Saldo final al 30/06/2012	28.000	4.437.000	(4.109.086)	-	-	(3.255.461)	-	(2.899.547)	(944.138)	(3.843.685)

BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS, S.A.U.		
Estados de flujos de efectivo correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2013 y 2012		
(miles de euros)	30/06/2013	30/06/2012
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	16.522.138	4.828.588
1. Resultado del ejercicio	1.480.499	(3.255.461)
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	(1.344.110)	3.118.179
2.1. Amortización	3	8
2.2. Otros ajustes	(1.344.113)	3.118.171
3. Aumento/ (Disminución) neto de los activos de explotación	22.181.950	(9.517.445)
3.1. Cartera de negociación	-	-
3.2. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
3.3. Activos financieros disponibles para la venta	11.361.059	(4.197.985)
3.4. Inversiones crediticias	10.270.988	(4.974.664)
3.5. Otros activos de explotación	549.903	(344.796)
4. Aumento/ (Disminución) neto de los pasivos de explotación	(5.796.201)	14.482.256
4.1. Cartera de negociación	(97.147)	109.099
4.2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
4.3. Pasivos financieros a coste amortizado	(4.866.799)	13.857.036
4.4. Otros pasivos de explotación	(832.255)	516.121
5. Cobros/ (Pagos) por impuesto sobre beneficios	-	1.059
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(9.938.912)	24.150
6. Pagos	11.182.395	19.259
6.1. Activos materiales	-	8.222
6.2. Activos intangibles	6	8
6.3. Participaciones	11.182.389	10.122
6.4. Otras unidades de negocio	-	-
6.5. Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	21
6.6. Cartera de inversión a vencimiento	-	-
6.7. Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	886
7. Cobros	1.243.483	43.409
7.1. Activos materiales	-	8.200
7.2. Activos intangibles	-	-
7.3. Participaciones	-	-
7.4. Otras unidades de negocio	-	-
7.5. Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	2.305	200
7.6. Cartera de inversión a vencimiento	1.241.178	35.009
7.7. Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(6.587.340)	(1.340.986)
8. Pagos	6.587.488	1.340.986
8.1. Dividendos	-	-
8.2. Pasivos subordinados	6.587.488	1.340.967
8.3. Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
8.4. Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-
8.5. Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	19
9. Cobros	148	-
9.1. Pasivos subordinados	-	-
9.2. Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
9.3. Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-
9.4. Otros cobros relacionados con actividades de financiación	148	-
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
E) AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	(4.114)	3.511.752
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO	80.447	120.022
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	76.333	3.631.774
PRO-MEMORIA		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
1.1. Caja	-	-
1.2. Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	76.333	3.631.774
1.3. Otros activos financieros	-	-
1.4. Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
Total efectivo y equivalentes al final del período	76.333	3.631.774

(1.2) Plan de Reestructuración

Tal y como se indica en la Nota 1 de la memoria consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2012, el Banco es el principal accionista de Bankia, S.A (en adelante "Bankia"). A la fecha de formulación de estas cuentas semestrales consolidadas resumidas, BFA mantiene una participación del 68,39% del capital social de Bankia.

El Consejo de Administración del Banco acordó por unanimidad en su sesión celebrada el 9 de mayo de 2012 dirigirse al Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (entidad de derecho público controlada por el Estado Español, y en adelante el "FROB"), a través del Banco de España, solicitando la aplicación del procedimiento de conversión con la finalidad de que los 4.465 millones de euros emitidos en Participaciones Preferentes Convertibles por BFA y suscritas por el FROB, se convirtieran en Acciones de BFA, que serían emitidas en ejecución del acuerdo de aumento de capital para atender a dicha conversión. Con posterioridad a esta solicitud, la Comisión Rectora del FROB acordó, en su reunión celebrada el 14 de mayo de 2012, aceptar esta solicitud.

Con fecha 23 de mayo de 2012, Banco Financiero y de Ahorros, S.A.U. remitió sendas comunicaciones tanto al Banco de España como al FROB en las que se les comunicó que se proponía solicitar una aportación de capital del FROB por importe de 19.000 millones de euros. El 24 de mayo de 2012, se recibió comunicación de ambas Instituciones mostrando total disposición a prestar de forma inmediata el apoyo financiero referido una vez se hubieran cumplido los requisitos establecidos en su normativa reguladora.

La Comisión Europea autorizó temporalmente, de conformidad con las normas de la UE sobre ayudas estatales, la conversión de las Participaciones Preferentes Convertibles de titularidad estatal por un importe de 4.465 millones de euros en capital y otorgó la posibilidad de emitir deuda con aval del Estado por importe de 19.000 millones de euros en beneficio del Grupo BFA y de su filial Bankia.

El 27 de junio de 2012, una vez concluido el proceso de conversión de las Participaciones Preferentes Convertibles (que conllevó, entre otros efectos y con carácter previo, la reducción a cero del capital social de BFA mediante la amortización de las 27.040.000 acciones), el FROB pasó a ser accionista único del Banco, al corresponderle el 100% del capital social, procediendo, en consecuencia, la declaración de unipersonalidad del Banco.

Durante el mes de junio de 2012 se hicieron públicos los resultados del stress test realizado al conjunto del sistema financiero español por dos consultoras internacionales que valoraron el déficit de capital del sistema en una situación muy adversa. En este escenario, la estimación de las necesidades de capital para el conjunto del sistema español realizada por las firmas antes indicadas se situó en un rango de entre 51.000 y 62.000 millones de euros.

Posteriormente, y tomando como base el análisis de la cartera crediticia de 14 entidades españolas entre las que se encontraba BFA-Bankia, realizado por cuatro firmas de auditoría, una de las firmas consultoras internacionales anteriormente indicadas llevó a cabo el test de stress definitivo en el que se estimaron las pérdidas esperadas de estas entidades, entre las que se encontraban las estimaciones correspondientes a BFA-Bankia. Con fecha 28 de septiembre se dio a conocer el resultado del test de stress, que arrojaba unas necesidades de capital para el Grupo BFA – Bankia de 13.230 millones de euros en el escenario base y de 24.743 millones de euros en el adverso.

Con fecha 12 de septiembre, con el objeto de fortalecer la posición de capital regulatorio del Grupo BFA – Bankia, mientras se culminaba el proceso de reestructuración, el FROB acordó la ampliación de capital de BFA mediante aportación no dineraria por importe de 4.500 millones de euros a través de la emisión de 4.500 millones de acciones ordinarias nominativas, de un euro de valor nominal íntegramente suscritas y desembolsadas. En esa misma fecha BFA concedió un préstamo subordinado por importe de 4.500 millones de euros, vencimiento indeterminado y un tipo de interés del 8% a Bankia, S.A.

Finalmente, el pasado 28 de noviembre el Grupo BFA–Bankia recibió la aprobación de la Comisión Europea, del Banco de España y del FROB al Plan de Reestructuración de la Entidad para el periodo 2012-2017 (el "Plan de Reestructuración"). Dicha aprobación final supuso la culminación de un proceso de análisis y trabajo conjunto entre las entidades, la Comisión Europea, el FROB y el Banco de España que se inició a finales del pasado mes de julio y que fue completado a la luz de los resultados de las pruebas de resistencia que culminaron el 28 de septiembre. Los requerimientos de capital que fueron identificados en las pruebas de resistencia anteriormente mencionadas, se vieron reducidos a un importe de 24.552 millones de euros por el efecto de la transmisión de activos inmobiliarios a la Sociedad de Gestión de Activos procedentes de la Reestructuración Bancaria (Sareb) (véase Nota 1.12).

En las estimaciones de los apoyos públicos requeridos por el Grupo BFA establecidos en el Plan de Reestructuración para el cumplimiento de los niveles de capital regulatorio y de los ratios de solvencia requeridos por la normativa aplicable, se consideraron aproximadamente 6.500 millones de euros, correspondientes al efecto positivo que se estimó que tendría la realización de determinadas acciones de gestión de instrumentos híbridos del Grupo BFA (participaciones preferentes y deuda subordinada), que serían llevadas a cabo en el marco de los principios y objetivos relativos al reparto de los costes de reestructuración de las entidades

financieras establecidos en la Ley 9/2012, de 14 de noviembre, de Reestructuración y Resolución de Entidades de Crédito (la "Ley 9/2012"). De este modo, las necesidades de apoyos públicos en el Grupo BFA contenidas en el Plan de Reestructuración se estimaron finalmente en 17.959 millones de euros.

En cuanto al Grupo Bankia, sus necesidades de capital, las cuales deben entenderse incluidas en las necesidades del Grupo BFA anteriormente indicadas, se estimaron en 15.500 millones de euros, las cuales se consideró que serían cubiertas en un importe aproximado de 4.800 millones de euros mediante el canje de instrumentos financieros híbridos antes mencionados y 10.700 millones de euros deberían ser aportados por los accionistas del Banco, quedando la ampliación de capital en Bankia totalmente garantizada por BFA.

En este sentido, el pasado 26 de diciembre y enmarcado en el Plan de Reestructuración mencionado anteriormente, el FROB acordó:

- La ampliación de capital en Banco Financiero y de Ahorros, S.A.U. por un importe de 13.459 millones de euros, que ha sido suscrita y desembolsada por el FROB mediante aportación no dineraria de títulos del Mecanismo Europeo de Estabilidad (MEDE). Esta ampliación se añade a la de 4.500 millones de euros llevada a cabo el pasado 12 de septiembre de 2012 e instrumentada mediante el desembolso no dinerario de Letras del Tesoro. Estas letras también han sido canjeadas por títulos del MEDE.
- La emisión por parte de Bankia de bonos convertibles contingentes con exclusión del derecho de suscripción preferente por un importe de 10.700 millones de euros, que fueron asimismo suscritos íntegramente por BFA mediante la aportación de valores de renta fija emitidos por el MEDE.

No obstante, los acuerdos mencionados no dan cumplimiento íntegro al Plan de Reestructuración, pues no suponen la plena recapitalización de Bankia, sino que se trataba únicamente, de que, con carácter transitorio, la entidad cumpliera con los requisitos de solvencia exigidos por la normativa de aplicación. Por lo tanto, y con el objeto de asegurar el cumplimiento íntegro del Plan de Reestructuración, y por ende la recapitalización efectiva de la entidad, la Comisión Rectora del FROB acordó, el pasado 16 de abril de 2013, adoptar los siguientes instrumentos de reestructuración:

- Reducción del capital social de Bankia mediante la reducción del valor nominal de las acciones a un céntimo de euro y la modificación estatutaria consistente en aumentar el valor nominal de las acciones mediante la agrupación de las mismas (contrasplit).
- Amortización anticipada total de las obligaciones convertibles contingentes emitidas por Bankia, cuya eficacia queda condicionada y deberá ser simultánea a la suscripción de la ampliación de capital por parte de BFA a la que se refiere el punto siguiente (véase Nota 16).
- Aumento de capital de Bankia con derecho de suscripción preferente hasta 10.700 millones de euros (véase Nota 18).
- Acciones de gestión de instrumentos híbridos de capital y deuda subordinada consistentes en la recompra de todas las emisiones de instrumentos híbridos de capital y deuda subordinada del Grupo BFA (de las cuales 28 son emisiones minoristas), y la suscripción simultánea de acciones de Bankia o bien de un depósito, o de un bono, según la emisión.

La ejecución de estos acuerdos ha supuesto que el capital social de Bankia, que al 31 de diciembre de 2012 ascendía a 3.987.927 miles de euros, representado por 1.993.963.354 acciones nominativas íntegramente suscritas y desembolsadas, haya quedado fijado, a 30 de junio de 2013, en 11.517.329 miles de euros, representado por 11.517.328.544 acciones de un euro de valor nominal íntegramente suscritas y desembolsadas de las cuales el Banco mantiene la titularidad de 7.877.272.186 acciones, equivalentes a un 68,39% del capital social de Bankia.

Por último, el 23 de mayo de 2013 Bankia ha amortizado, tras la correspondiente autorización del FROB, el préstamo subordinado suscrito por BFA el pasado 12 de septiembre por importe de 4.500 millones de euros.

El Plan de Reestructuración del Grupo BFA define el marco que permite al Grupo BFA – Bankia diseñar un Plan Estratégico para el periodo 2012-2015. Dicho Plan Estratégico establece las medidas que serán adoptadas durante dicho periodo dentro del marco de las limitaciones impuestas y de los compromisos asumidos por el Grupo BFA con las autoridades comunitarias y españolas en el Plan de Reestructuración, encaminadas todas ellas a que el Grupo BFA haya completado la totalidad de los compromisos asumidos con dichas autoridades en el año 2017, lo que implicará, previsiblemente, una vez finalizado el periodo que abarca el mencionado Plan Estratégico y hasta el año 2017, la adopción de medidas adicionales a las inicialmente contempladas para el periodo 2012-2015, con el objetivo fundamental de fortalecer el posicionamiento competitivo, reequilibrar el balance, mejorar el nivel de eficiencia y reducir la prima de riesgo. En este sentido, las principales medidas que contempla el Plan Estratégico para el periodo 2012-2015 son las siguientes:

- Puesta en marcha un plan de desinversiones de activos no rentables y de las participaciones no estratégicas. Bankia prevé desprenderse por esta vía de 50.000 millones de euros (de 90.000 a 40.000)

entre el traspaso de activos a la Sareb, la venta de participadas y otras carteras y la salida de carteras de crédito.

- Un cambio en la composición de la cartera crediticia, con un mayor peso de la financiación a empresas y prácticamente sin exposición a la actividad inmobiliaria.
- Reducción de la capacidad del Banco, tanto en términos de red comercial como de plantilla, para garantizar la viabilidad. El número de sucursales se reducirá en torno a un 39%, al pasar de 3.117 a unas 1.900-2.000.
- En cuanto a la plantilla, se prevé una reducción de un 28%, pasando de 20.589 a unos 14.500 empleados. Este ajuste garantiza la viabilidad de Bankia y el mantenimiento del 72% de los empleos existentes. En esta línea, es de destacar que el día 8 de febrero de 2013 se ha firmado un acuerdo laboral con la mayoría de la representación sindical de Bankia, que contempla el despido colectivo de un número máximo de 4.500 trabajadores en dicha entidad, con indemnizaciones variables según la edad de los afectados y la modificación de las condiciones de trabajo de los empleados que se mantengan en la entidad mediante medidas de supresión o reducción de condiciones de retribución fija, retribución variable, aportaciones a planes de pensiones, prestaciones por riesgos y medidas de promoción. El acuerdo fomenta la voluntariedad y la empleabilidad, con la creación de una bolsa de empleo para los afectados, al tiempo que permite a Bankia avanzar en el objetivo de situar el ratio de eficiencia por debajo del 50%.

La mejora de la eficiencia también vendrá dada por una racionalización de las estructuras intermedias de las redes comerciales y por una optimización de los servicios centrales.

Por otro lado, los compromisos acordados con las autoridades, en el marco del Plan de Reestructuración, contemplan para el caso de BFA, la adopción de algunas de las siguientes medidas con anterioridad al 31 de diciembre de 2013:

- su fusión, en una sola sociedad, con Bankia, S.A., o bien
- su conversión en una sociedad holding sin licencia bancaria

A la fecha de formulación de estas cuentas semestrales consolidadas resumidas, los Administradores no han adoptado aún ninguna decisión al respecto. En todo caso, el posible impacto de la decisión que se adopte no será significativo para el patrimonio del Grupo Bankia y, en todo caso, nulo para el Grupo BFA.

(1.3) Marco normativo aplicado en la elaboración de las cuentas semestrales consolidadas resumidas

De acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rigen por el Derecho de un estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar sus cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea que hayan sido previamente aprobadas por la Unión Europea ("NIIF-UE"). Con el objeto de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a la nueva normativa, el Banco de España publicó la Circular 4/2004 de 22 de diciembre, sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de estados Financieros.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2012 del Grupo fueron formuladas por los administradores del Banco (en reunión de su consejo de administración de 22 de marzo de 2013) de acuerdo con lo dispuesto en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y teniendo en consideración lo dispuesto en la Circular 4/2004, de Banco de España y sus sucesivas modificaciones, aplicando los criterios de valoración descritos en la Nota 2 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que mostraban la imagen fiel del patrimonio de y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2012 y de los resultados de sus operaciones, de los ingresos y gastos reconocidos y de los flujos de efectivo, consolidados, que se produjeron en el ejercicio 2012.

Las presentes cuentas semestrales consolidadas resumidas se han elaborado y se presentan de acuerdo con la NIC 34, Información Financiera Intermedia para la preparación de estados financieros intermedios resumidos y conforme a lo previsto en el artículo 12 del real decreto 1362/2007 y teniendo en cuenta lo requerido por la Circular 1/2008, de 30 de enero, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Dichas cuentas semestrales serán incluidas en la Información Financiera Semestral correspondiente al primer semestre de 2013 que el Grupo presente de acuerdo con la mencionada Circular 1/2008.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera 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, las presentes cuentas semestrales consolidadas resumidas no incluyen toda la información que requerirían unos estados

financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, por lo que para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estas cuentas semestrales las mismas deberían ser leídas junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.

Las políticas contables y criterios de valoración utilizados en la formulación de las presentes cuentas semestrales consolidadas resumidas son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas auditadas correspondientes al ejercicio 2012, excepto por la aplicación de las Normas e Interpretaciones que entraron en vigor durante el primer semestre del ejercicio 2013.

(1.3.1) Principales cambios normativos acaecidos en el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2013

A continuación se presentan las principales novedades que se han producido en la normativa aplicable al Grupo en el primer semestre del 2013 y que han sido consideradas en la elaboración de estas cuentas semestrales consolidadas resumidas del Grupo:

(1.3.1.1) Modificaciones en las Normas Internacionales de Información Financiera

Las principales normas o modificaciones en las NIIF adoptadas por la Unión Europea que han entrado en vigor de manera obligatoria en el ejercicio anual comenzado el 1 de enero de 2013, y cuyos efectos han sido recogidos, en su caso, en las presentes cuentas semestrales consolidadas resumidas, han sido las siguientes:

A) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de aplicación obligatoria en el ejercicio natural que comenzó el 1 de enero de 2013

Las siguientes normas han sido aplicadas en estas cuentas semestrales consolidadas resumidas sin que hayan tenido impactos significativos ni en las cifras reportadas ni en la presentación y desglose de las mismas:

- **Modificación de la NIC 19 "Retribuciones a los empleados"**

Con esta modificación se elimina la opción de diferir el reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales, conocida como el método de la "banda de fluctuación". Adicionalmente, establece que las revaluaciones asociadas a los planes de prestación definida se presentarán en una partida del patrimonio neto ("Otro Resultado Integral" u "OCI"), manteniéndose el actual registro contable relativo a los ingresos o gastos por intereses y a los costes de los servicios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Por último, se aumentan los requisitos de desglose de información para este tipo de planes.

- **Modificación de la NIC 1 ("Presentación de estados financieros"): "Presentación de las partidas de otro resultado global"**

El objetivo de las modificaciones de la NIC 1 es clarificar la presentación del creciente número de partidas de otro resultado global, y facilitar a los usuarios de los estados financieros la distinción entre aquellas de dichas partidas que pueden reclasificarse posteriormente en resultados y aquellas otras que no se reclasificarán nunca en resultados.

- **NIIF 13: "Medición a valor razonable"**

La NIIF 13, emitida por el IASB en mayo de 2011, establece una única fuente normativa para la medición del valor razonable, cuando esta forma de valoración es requerida por otras normas internacionales de información financiera. La nueva norma será, por tanto, la referencia para el cálculo del valor razonable tanto de activos y pasivos financieros como no financieros. Por otro lado, la NIIF 13 introduce requisitos consistentes de desglose en cuentas para todos estos elementos valorados a valor razonable.

La interpretación que el Grupo hacía, hasta el 1 de enero de 2013, de la determinación del valor razonable no difiere significativamente de las directrices incluidas en la NIIF 13. Por ello, la aplicación de esta norma no ha tenido un efecto relevante ni el patrimonio neto ni en la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo. En relación con los desgloses requeridos, junto a todos los incluidos en estas cuentas semestrales consolidadas resumidas, se incluirán los desgloses adicionales que sean necesarios en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al 31 de diciembre de 2013.

- **Modificación de la NIC12: "Impuesto sobre las ganancias - Impuestos diferidos: Recuperación de activos subyacentes"**

La modificación introduce una excepción a los principios generales de la NIC 12 que afecta a los impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias valoradas de acuerdo al modelo de valor razonable de la NIC 40 "Propiedades de inversión". En estos casos, se introduce una presunción de cara al cálculo de los impuestos diferidos que sean aplicables de que el valor en libros de esos activos será recuperado en su totalidad vía venta.

- **Modificación de la NIC 32: “Compensación de activos y pasivos financieros” y modificación de la NIIF 7: “Información a revelar – Compensación de activos y pasivos financieros”**

Las modificaciones introducen una serie de aclaraciones adicionales sobre los requisitos de la norma para poder compensar un activo y un pasivo financiero en su presentación en el balance incorporando, adicionalmente, nuevos desgloses para aquellos activos y pasivos financieros que se presenten neteados en balance y también para aquellos que estén sujetos a un acuerdo exigible de compensación neta o similar, se presenten o no compensados contablemente.

El Grupo aplicará la modificación de la NIC 32, a más tardar, a partir del ejercicio 2014, permitiéndose su aplicación anticipada.

- **Cuarto proyecto anual de “Mejoras a las NIIF” (ciclo 2009-2011)**

Este documento es una colección de enmiendas a las NIIF, en respuesta a 6 asuntos tratados durante el ciclo 2009-2011. El IASB utiliza el proceso de mejoras anuales para hacer enmiendas necesarias pero no urgentes a las NIIF que no serán incluidas como parte de ningún otro proyecto. Las modificaciones más significativas afectan a la NIC 1, NIC 16, NIC 32 y NIC 34.

B) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de aplicación obligatoria en ejercicios posteriores al ejercicio natural que comenzó el 1 de enero de 2013 (aplicables del 2014 en adelante) aprobadas por la Unión Europea

A continuación se presentan aquellas normas, modificaciones o interpretaciones emitidos por el International Accounting Standard Board (“IASB”) y aprobadas por la Unión Europea:

- **NIIF 10: “Estados financieros consolidados”**

[Entrará en vigor en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2014, con aplicación anticipada permitida]

Esta norma, que reemplaza a la SIC 12 “Consolidación-Entidades con Cometido Especial” y a determinados apartados de la NIC 27 “Estados Financieros Consolidados e Individuales” establece, como elemento determinante a la hora de determinar si una entidad debe ser incluida dentro de los estados financieros consolidados de la sociedad matriz, el concepto de control proporcionando, adicionalmente, guías de aplicación en determinados casos de difícil valoración.

El Grupo aplicará esta norma, a más tardar, a partir del ejercicio 2014, de acuerdo a lo establecido en el Reglamento (UE) 1254/2012 que aprueba esta norma.

- **NIIF 11: “Acuerdos conjuntos”**

[Entrará en vigor en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2014, con aplicación anticipada permitida]

Esta norma, que reemplaza a la NIC 31 “Participaciones en Negocios en Conjuntos” y a la SIC 13 “Entidades Controladas Conjuntamente-Aportaciones No Monetarias de los Participantes”, analiza las incoherencias en la información (“reporting”) sobre acuerdos conjuntos estableciendo un único método para la contabilización de participaciones o intereses en sociedades controladas de manera conjunta.

El Grupo aplicará esta norma, a más tardar, a partir del ejercicio 2014, de acuerdo a lo establecido en el Reglamento (UE) 1254/2012 que aprueba esta norma.

- **NIIF 12: “Información a revelar sobre Participaciones o Intereses en Otras Entidades”**

[Entrará en vigor en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2014, con aplicación anticipada permitida]

La norma determina los requisitos a revelar para todas las formas de participaciones en otras entidades, incluyendo acuerdos conjuntos (“*joint arrangements*”), asociadas, ECEs (“Entidades de Cometido Especial”) o SPVs y otros vehículos fuera de balance.

El Grupo aplicará esta norma, a más tardar, a partir del ejercicio 2014, de acuerdo a lo establecido en el Reglamento (UE) 1254/2012 que aprueba esta norma.

- **Modificación de la NIC 27: “Estados financieros separados o individuales”.**

[Entrará en vigor en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2014, con aplicación anticipada permitida]

Con esta modificación se enmienda la anterior NIC 27 (“Estados financieros consolidados e individuales”). De esta forma, la NIIF 10 (“Estados financieros consolidados”), origen de la presente modificación y a la que se ha hecho mención anteriormente, pasa a ser aplicable a los estados

financieros consolidados, resultando de aplicación las actuales directrices de la NIC 27 a los estados financieros individuales.

El Grupo aplicará esta norma, a más tardar, a partir del ejercicio 2014, de acuerdo a lo establecido en el Reglamento (UE) 1254/2012 que aprueba esta norma.

- **Modificación de la NIC 28: “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”**

[Entrará en vigor en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2014, con aplicación anticipada permitida]

Con esta modificación se enmienda la anterior NIC 28 (“Contabilización de inversiones en empresas asociadas”), de acuerdo a los cambios realizados con la emisión de la NIIF 10 y la NIIF 11, mencionadas con anterioridad. En concreto la norma establece, bajo ciertos requisitos, la aplicación del método de la participación tanto para las inversiones en asociadas como para los negocios conjuntos.

El Grupo aplicará esta norma, a más tardar, a partir del ejercicio 2014, de acuerdo a lo establecido en el Reglamento (UE) 1254/2012 que aprueba esta norma.

- **Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 11 y la NIIF 12: “Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos e Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades: Guía de Actuación en la Transición”**

[Entrará en vigor en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2014, con aplicación anticipada permitida]

Las enmiendas clarifican la guía de actuación en la transición en la NIIF 10: “Estados Financieros Consolidados”. Las enmiendas también proporcionan de manera adicional una liberación de los requisitos a cumplir en la transición en la NIIF 10, NIIF 11 (“Acuerdos Conjuntos”) y la NIIF 12 (“Información a revelar sobre Participaciones en Otras entidades”), limitando los requisitos para proporcionar información comparativa ajustada solamente al periodo comparativo precedente.

El Grupo aplicará estas modificaciones, a más tardar, a partir del ejercicio 2014, de acuerdo a lo establecido en el Reglamento (UE) 313/2013 que aprueba estas modificaciones.

C) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de aplicación obligatoria en ejercicios posteriores al ejercicio natural que comenzó el 1 de enero de 2013 (aplicables del 2014 en adelante) pendientes de aprobación por parte de la Unión Europea

A continuación se presentan las principales normas, modificaciones o interpretaciones emitidos por el International Accounting Standard Board (“IASB”) que se encontraban pendientes de aprobación por la Unión Europea y que, por tanto, no han sido aplicadas en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas:

- **NIIF 9: “Instrumentos Financieros”**

[De aplicación en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2015, tras el diferimiento de la fecha de aplicación propuesto por el IASB, y con aplicación anticipada permitida]

Supone la primera parte (del proyecto de tres) para reemplazar la actual NIC 39. En esta primera etapa se modifican los criterios para la clasificación y valoración de los instrumentos financieros. A la fecha todavía no se aprobado de forma definitiva esta modificación.

- **Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 27: “Entidades de Inversión”**

[Entrará en vigor en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2014, con aplicación anticipada permitida]

Las enmiendas se aplican a una clase particular de negocio que cumple los requisitos de las entidades de inversión. El IASB usa esta denominación para referirse a una empresa cuyo objeto social es invertir fondos solamente para obtener rendimientos de la apreciación del capital invertido o en forma de una renta periódica o de ambos. Tales entidades podrían incluir empresas de capital privado, empresas de capital riesgo, fondos de pensiones, fondos soberanos de inversión y otros fondos de inversión.

Estas enmiendas proporcionan una excepción a los requisitos de consolidación en la NIIF 10 y requiere que las entidades de inversión valoren las dependientes particulares a valor razonable con cambios en resultados, en vez de consolidarlas. Las enmiendas también establecen los requisitos sobre la información a revelar para las entidades de inversión.

Si bien en determinados casos se permite la aplicación anticipada de las normas anteriormente descritas en las letras “B” y “C” anteriores, una vez que ya hayan sido adoptadas por la Unión Europea, el Grupo ha optado por no proceder a la misma en las presentes cuentas semestrales consolidadas resumidas. En cualquier caso, si bien algunas de estas normas se estima que no tendrán ningún impacto relevante una vez sean aplicadas por el

Grupo, el potencial impacto de las mismas está siendo analizado actualmente por la Dirección del Grupo no siendo posible ofrecer una estimación fiable actualmente de sus potenciales impactos que dependerán, tanto del contenido del texto que sea finalmente aprobado por la Unión Europea como de la composición del Grupo y de su patrimonio en el momento de su aplicación.

(1.4) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

En las cuentas semestrales consolidadas resumidas del Grupo correspondientes al 30 de junio de 2013 se han utilizado estimaciones para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- El valor razonable de determinados activos y pasivos financieros y no financieros.
- Las pérdidas por deterioro de determinados activos de naturaleza financiera y no financiera (inmobiliaria, fundamentalmente).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo.
- La estimación de los costes de venta y del valor recuperable de los activos no corrientes en venta, inversiones inmobiliarias y existencias en función de su naturaleza, estado de uso y finalidad a la que sean destinados, y que hayan sido adquiridos por el Grupo como pago de deudas, con independencia de la forma jurídica en que sean adquiridos, que se realizan de manera consistente con lo establecido en la Circular 4/2004 de Banco de España.
- La recuperabilidad de los impuestos diferidos deudores contabilizados.
- La vida útil y el valor razonable de los activos materiales e intangibles.
- La estimación, a la fecha actual, de los efectos que pudieran derivarse por el proceso de arbitraje y las reclamaciones judiciales surgidas en el ámbito de las acciones de gestión de instrumentos híbridos y deuda subordinada (véase Nota 16)
- La probabilidad de manifestación de determinados quebrantos a los que se encuentra expuesto el Grupo por su actividad.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al 30 de junio de 2013 y a la fecha de formulación de estas cuentas semestrales consolidadas resumidas sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja); lo que se haría, conforme a la normativa aplicable, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios futuros afectados.

(1.5) Información comparativa

Conforme a lo exigido por la normativa vigente, la información contenida en estas cuentas semestrales consolidadas resumidas referida al 31 de diciembre de 2012 y al 30 de junio de 2012 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información referida al 30 de junio de 2013.

(1.6) Estacionalidad de las operaciones

La naturaleza de las operaciones más significativas realizadas por el Grupo corresponden fundamentalmente a las actividades típicas de las entidades financieras, no estando afectadas por factores de estacionalidad significativa.

(1.7) Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica el Grupo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, provisiones ni contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del Grupo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

(1.8) Coeficiente de Reservas Mínimas

A 30 de junio de 2013, así como a lo largo del primer semestre del 2013, el Grupo así como las entidades de crédito integradas en el Grupo sujetas al cumplimiento de este coeficiente, cumplían con los mínimos exigidos por la normativa española aplicable a este respecto.

(1.9) Hechos posteriores

Con fecha 4 de julio de 2013 Bankia ha anunciado una invitación a la presentación de ofertas de venta dirigida a todos los tenedores de bonos de titulización correspondientes a doce emisiones que en su día fueron colocadas entre inversores cualificados, tanto españoles como internacionales. La compra de los valores de la invitación se efectuará mediante un procedimiento de subasta holandesa no modificada, estableciendo un importe máximo de valor nominal de los valores a recomprar de 500.000.000 de euros (aunque Bankia se reserva el derecho a aumentarlo o disminuirlo significativamente a su entera discreción).

Tras el periodo para la remisión de las ofertas, el resultado ha sido la aceptación por Bankia de la compra de valores por un importe nominal de 620.025.669,16 euros, suponiendo un efectivo desembolsado total de 529.815.404,31 euros.

La Invitación se ha realizado en el marco de la gestión activa por Bankia de los pasivos y capital de su grupo, y tiene por objeto proporcionar liquidez a los tenedores de los Valores de la Invitación.

El 12 de julio de 2013 Banca March, S.A. titular de un 5% del capital del Banco Inversis, S.A., ha ejercido su derecho de adquisición preferente en la venta de esta entidad, en los mismos términos económicos que los acordados previamente con Banco de Madrid, S.A. (véase Nota 5).

Dentro del contexto de reordenación del negocio de Bancaseguros, con fecha 23 de julio de 2013, Bankia ha suscrito un acuerdo con Helvetia Seguros para la resolución del acuerdo de exclusividad sobre el "Producto Decesos" suscrito el pasado 21 de diciembre de 2009.

En el periodo comprendido entre el 30 de junio de 2013 y la fecha de formulación de estas cuentas semestrales consolidadas resumidas, no se han producido otros hechos posteriores relevantes distintos a los mencionados anteriormente.

(1.10) Información relativa al Mercado Hipotecario

Al 30 de junio de 2013, el Grupo tiene emitidas cédulas hipotecarias (negociables y no negociables) que se encuentran reconocidas en el capítulo "Pasivos financieros a coste amortizado" de su balance consolidado (Nota 16), no habiendo emitido bonos hipotecarios. Estos títulos hipotecarios se rigen, principalmente, por lo establecido en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario, modificada por la Ley 41/2007, de 7 de diciembre, y adicionalmente, por lo dispuesto en el Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, por el que se desarrollan determinados aspectos de la mencionada ley.

Manifestaciones del Consejo de Administración relativa a la existencia de las políticas y procedimientos requeridos por la normativa aplicable

En cumplimiento de lo requerido por la normativa aplicable, el Consejo de Administración de BFA indica que el Grupo dispone de las políticas y procedimientos expresos en relación con sus actividades realizadas en el mercado hipotecario, siendo responsable dicho Consejo de Administración del cumplimiento de la normativa del mercado hipotecario aplicable a estas actividades. Estas políticas y procedimientos incluyen, entre otros aspectos, (i) los criterios aplicados relativos a la relación que debe existir entre el importe del préstamo y el valor de tasación del bien inmueble hipotecado, así como la influencia de la existencia de otras garantías suplementarias y los criterios aplicados en la selección de entidades de valoración; (ii) relación entre la deuda y los ingresos del prestatario, así como la existencia de los procedimientos encaminados a la verificación de la información facilitada por el prestatario y su solvencia, y; (iii) evitar desequilibrios entre los flujos procedentes de la cartera de cobertura y los derivados de la atención de los pagos debidos por los títulos.

En lo que se refiere al Mercado Hipotecario y la legislación que le resulta aplicable, el Grupo cuenta en lo que respecta a los dos grandes ámbitos que abarca, activo y pasivo, con políticas y procedimientos de riesgos hipotecarios adecuados, para el control y cómputo de la cartera hipotecaria y de los límites de endeudamiento en esta materia.

Respecto al activo, existen políticas de concesión de riesgos hipotecarios que se materializan a través de las decisiones adoptadas por las diversas instancias del Banco previstas en el sistema de facultades y delegaciones implantado.

Las políticas de riesgo de crédito fueron aprobadas por el Consejo de Administración el 24 de marzo de 2011. Se caracterizan por dotar de estabilidad a los criterios generales de admisión, incluyendo criterios específicos por segmento, entre los que se encuentran las carteras asociadas al mercado hipotecario.

Como criterios generales para la concesión se encuentran los asociados al riesgo del acreditado, entre los que se incluyen principalmente la capacidad de pago del acreditado, sin depender de avalistas, fiadores o activos entregados en garantía, que se consideran vías de recobro alternativas.

Adicionalmente se consideran los criterios asociados a la operación, entre los que se tienen en cuenta, principalmente, la adecuación de la financiación acorde al perfil de riesgo del cliente y la adecuación del producto a la finalidad.

Las políticas específicas para la cartera hipotecaria establecen consideraciones sobre el valor de tasación asociado al préstamo como punto de corte en la propuesta de concesión.

La gestión del riesgo de esta cartera se basa en una metodología de scoring vinculante aprobada por el Supervisor y con seguimiento específico de los puntos de corte asociados a la estructura de decisión.

Otros puntos fundamentales son los plazos máximos de las operaciones y la tipología de productos comercializados por el Grupo.

Dentro de las directrices marcadas en las políticas de riesgo de crédito, se reconocen las garantías inmobiliarias condicionadas al cumplimiento de ciertos requisitos como que sean primera carga y cumplan con criterios de valoración adaptados a las exigencias de la normativa vigente.

Como base de la gestión de los posibles desequilibrios entre los flujos de la cartera hipotecaria y los títulos emitidos, de forma periódica se procede a la revisión de los parámetros básicos de dichas carteras, y se informa periódicamente a las agencias de calificación crediticia, al objeto de la emisión y seguimiento de los títulos emitidos.

A efectos de control, contabilización y cómputo existen sistemas informáticos que permiten su registro y seguimiento, así como el grado de cumplimiento de los requisitos del mercado hipotecario a efectos de computabilidad como cartera elegible para el endeudamiento del Banco en esta materia.

Asimismo respecto al pasivo, y de conformidad con su estrategia de financiación existente en cada momento a la luz de la cartera hipotecaria viva, el Banco toma decisiones de emisión de valores hipotecarios que cuentan con registros que le permiten emitir y computar dentro del límite de endeudamiento en esta materia que establece la legislación del Mercado Hipotecario.

Información sobre la cobertura y privilegios que disponen los tenedores de títulos hipotecarios emitidos por el Grupo

Tal y como señala la normativa vigente, el capital y los intereses de las cédulas hipotecarias emitidas por el Grupo están especialmente garantizados, sin necesidad de inscripción registral, por hipoteca sobre todas las que en cualquier tiempo consten inscritas a favor del Grupo, sin perjuicio de su responsabilidad patrimonial universal. Adicionalmente al mencionado derecho de crédito garantizado del tenedor, las cédulas llevan aparejada ejecución para reclamar del emisor el pago, después de su vencimiento, confiriendo a sus tenedores el carácter de acreedores singularmente privilegiados frente a cualesquiera otros acreedores, con relación a la totalidad de los créditos hipotecarios inscritos a favor del emisor.

En caso de concurso, los tenedores de cédulas 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, y como créditos contra la masa, 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, si existen, de los activos de sustitución que respalden las cédulas hipotecarias 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, si existiesen, 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 22/2003, de 9 de julio, 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.

Información sobre emisiones de títulos del mercado hipotecario

En la Nota 16 se incluyen los saldos correspondientes a las cédulas hipotecarias no negociables (singulares) emitidas por el Grupo.

Por otro lado, se presenta a continuación el valor nominal agregado de las cédulas hipotecarias pendientes de amortización a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 emitidas por el Grupo, con independencia de que se encuentren contabilizadas o no en el pasivo consolidado del Grupo (en este último caso, por el hecho de que no se hayan colocado a terceros o porque hayan sido recompradas por el Grupo) negociables y no negociables,

atendiendo a su plazo de vencimiento residual y distinguiendo, para aquellas contabilizadas por el Grupo como valores representativos de deuda, entre las emitidas mediante oferta pública y sin ella, junto con los valores nominales agregados de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión hipotecaria emitidos por el Grupo y vigentes a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 con su correspondiente vencimiento residual medio:

(en miles de euros)

VALOR NOMINAL CÉDULAS HIPOTECARIAS	30/06/2013		31/12/2012	
	Valor nominal	Vencimiento residual medio	Valor nominal	Vencimiento residual medio
1. Cédulas hipotecarias emitidas	45.163.828	68	48.453.828	69
<i>De las que: no registradas en el pasivo del balance</i>	17.236.450	62	16.253.800	65
1.1 Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública (1)	20.410.000	76	23.010.000	73
Vencimiento residual hasta 1 año	750.000	9	2.600.000	3
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	3.350.000	17	3.850.000	21
Vencimiento residual mayor de dos años y hasta tres años	2.000.000	30	2.250.000	35
Vencimiento residual mayor de tres años y hasta cinco años	7.310.000	44	5.250.000	44
Vencimiento residual mayor de cinco años y hasta diez años	3.000.000	90	5.060.000	84
Vencimiento residual mayor de diez años	4.000.000	209	4.000.000	215
1.2 Valores representativos de deuda. Resto de emisiones (1)	14.504.050	53	14.789.050	58
Vencimiento residual hasta 1 año	500.000	8	285.000	3
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	150.000	17	650.000	16
Vencimiento residual mayor de dos años y hasta tres años	-	-	-	-
Vencimiento residual mayor de tres años y hasta cinco años	8.644.050	46	8.644.050	52
Vencimiento residual mayor de cinco años y hasta diez años	5.100.000	65	5.100.000	71
Vencimiento residual mayor de diez años	110.000	303	110.000	309
1.3 Depósitos (2)	10.249.778	74	10.654.778	77
Vencimiento residual hasta 1 año	1.501.613	6	1.266.613	8
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	1.173.548	17	1.455.415	19
Vencimiento residual mayor de dos años y hasta tres años	1.670.825	30	1.276.736	32
Vencimiento residual mayor de tres años y hasta cinco años	1.520.000	46	2.092.222	47
Vencimiento residual mayor de cinco años y hasta diez años	1.816.395	81	1.996.395	85
Vencimiento residual mayor de diez años	2.567.397	181	2.567.397	187
2. Participaciones hipotecarias emitidas	9.503	13	10.254	14
3. Certificados de transmisión hipotecaria emitidos	17.926.363	24	18.840.508	24

(1) Estas cédulas se encuentran contabilizadas formando parte de la rúbrica "Pasivos financieros a coste amortizado – Débitos representados por valores negociables" de los balances consolidados al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 adjuntos (véase Nota 16).

(2) Estas cédulas se encuentran contabilizadas formando parte de las rúbricas "Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de entidades de crédito" y "Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de la clientela" de los balances consolidados al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 adjuntos (véase Nota 16).

El valor nominal al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 de los importes disponibles (importes comprometidos no dispuestos) de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios, distinguiendo aquellos potencialmente elegibles y los que no lo son, se presenta en la tabla siguiente:

(miles de euros)

	Saldos disponibles (valor nominal) (2)	
	30/06/2013	31/12/2012
Total préstamos hipotecarios que respaldan la emisión de cédulas hipotecarias (1)	806.556	878.962
De los que:		
Potencialmente elegibles (3)	636.353	681.443
No elegibles	170.203	197.519

(1) Al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, el Grupo no tiene emitidos bonos hipotecarios.

(2) Importes comprometidos (límite) menos importes dispuestos de todos los préstamos con garantía hipotecaria, cualquiera que sea su porcentaje de riesgo total sobre el importe de la última tasación ("Loan to value") no transferidos a terceros ni afectos a financiaciones recibidas. Incluye también los saldos que sólo se entregan a los promotores cuando se venden las viviendas.

(3) Préstamos potencialmente elegibles para la emisión de cédulas hipotecarias según el artículo 3 del Real decreto 716/2009.

En relación a las operaciones activas, en la tabla siguiente se presenta el detalle al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, del valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de cédulas hipotecarias emitidas por el Grupo (tal y como se ha indicado anteriormente, el Grupo no tiene emitidos a estas fechas bonos hipotecarios), indicando la totalidad de los préstamos y créditos que resultan elegibles sin considerar los límites establecidos en el artículo 12 del Real Decreto 716/2009, de 24 de abril y aquellos que resultan elegibles que, a tenor de los criterios en el mencionado artículo 12 del citado Real Decreto 716/2009 son computables para la emisión de títulos hipotecarios

Este importe se presenta, tal y como requiere la normativa aplicable, como la diferencia entre el valor nominal de la totalidad de la cartera de préstamos y créditos garantizados por hipotecas inscritas en favor del Grupo y pendientes de cobro (incluidos, en su caso, los adquiridos mediante participaciones hipotecarias y certificados de transmisión hipotecaria), aunque se hayan dado de baja del balance consolidado, cualquiera que sea el porcentaje que represente el riesgo sobre el importe de la última tasación disponible a efectos del mercado hipotecario, menos los préstamos y créditos hipotecarios transferidos a través de participaciones hipotecarias o certificados de transmisión de hipoteca, con independencia de si se han dado o no de baja del activo consolidado, y los afectos en garantía de financiaciones recibidas (para los préstamos y créditos hipotecarios transferidos, también se indica el importe contabilizado en el activo del balance consolidado):

(en miles de euros)		
	Valor nominal	
	30/06/2013	31/12/2012
1. Total préstamos	100.661.415	104.336.650
2. Participaciones hipotecarias emitidas	634.603	690.246
<i>De los que: préstamos mantenidos en balance</i>	9.503	10.254
3. Certificados de transmisión hipotecaria emitidos	18.316.522	19.256.962
<i>De los que: préstamos mantenidos en balance</i>	17.926.363	18.840.508
4. Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas	-	-
5. Préstamos que respaldan la emisión de cédulas hipotecarias (1-2-3-4)	81.710.290	84.389.442
5.1 Préstamos no elegibles	20.650.928	21.162.196
5.1.1 Cumplen los requisitos para ser elegibles excepto el límite del artículo 5.1 del Real Decreto 716/2009	9.800.769	10.476.620
5.1.2 Resto	10.850.159	10.685.576
5.2 Préstamos elegibles	61.059.362	63.227.246
5.2.1 Importes no computables (1)	197.806	239.589
5.2.2 Importes computables (préstamos aptos para la cobertura de emisiones de cédulas hipotecarias)	60.861.556	62.987.657

(1) Importe de los préstamos elegibles que, a tenor de los criterios fijados en el artículo 12 del Real Decreto 716/2009, no son computables para dar cobertura a la emisión de bonos hipotecarios y de cédulas hipotecarias.

A continuación se presenta la conciliación entre los préstamos computables y las cédulas hipotecarias emitidas, aportando además los datos de capacidad de emisión y porcentaje de sobrecolateralización:

(en miles de euros)		
	Valor nominal	
	30/06/2013	31/12/2012
Préstamos y créditos hipotecarios elegibles que, a tenor de los criterios fijados en el artículo 12 del RD 716/2009, son computables para dar cobertura a la emisión de títulos hipotecarios	60.861.556	62.987.657
Límite de emisiones = 80% de los préstamos y créditos hipotecarios que sean computables	48.689.245	50.390.126
Cédulas hipotecarias emitidas	45.163.828	48.453.828
Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias (1) (Nota 6.3)	3.525.417	1.936.298
Promemoria:		
Porcentaje de sobrecolateralización de la cartera	181%	174%
Porcentaje de sobrecolateralización de la cartera elegible computable	135%	130%

(1) Al 30 de junio de 2013, existen cédulas hipotecarias por 17.236.450 miles de euros (16.253.800 miles de euros al 31 de diciembre de 2012) retenidas en el balance por lo que la capacidad de emisión sería de 20.761.867 miles de euros (18.190.098 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).

A continuación se presenta el valor nominal de los préstamos y créditos que respaldan la emisión de cédulas hipotecarias por parte del Grupo y el de aquellos préstamos y créditos que resultan elegibles sin considerar los límites a su computo que establece el artículo 12 del Real Decreto 716/2009, al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, desglosados atendiendo a (i) si han sido originados por el Grupo, si son derivados de subrogaciones de acreedor y los restantes; (ii) si están denominados en euros o en otras divisas; (iii) si están en situación de normalidad en el pago y los restantes; (iv) según su vencimiento medio residual; (v) si son a tipo fijo, variable o mixto; (vi) si se trata de operaciones destinadas a personas jurídicas y físicas que las dediquen a su actividad empresarial (con desglose de la parte vinculada a promoción inmobiliaria) y las operaciones destinadas a hogares; (vii) si la garantía consiste en activos/edificios terminados (distinguiendo los de uso residencial, comercial y restantes), activos/edificios en construcción (con idéntico desglose al de los edificios terminados) o terrenos (diferenciando entre urbanizados y otros), con indicación de las operaciones que cuenten con garantía de viviendas de protección oficial, incluso en proyecto:

(miles de euros)

	Préstamos que respaldan la emisión de cédulas hipotecarias		De los que: préstamos elegibles	
	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2013	31/12/2012
1. Origen de las operaciones	81.710.290	84.389.442	61.059.362	63.227.246
1.1 Originadas por el Grupo	77.326.058	78.845.086	56.787.721	58.087.661
1.2. Subrogadas de otras entidades	1.037.357	1.145.534	1.010.014	1.104.563
1.3 Resto	3.346.875	4.398.822	3.261.627	4.035.022
2. Moneda	81.710.290	84.389.442	61.059.362	63.227.246
2.1 Euro	81.052.690	83.690.231	61.059.362	63.227.246
2.2 Resto de monedas	657.600	699.211	-	-
3. Situación en el pago	81.710.290	84.389.442	61.059.362	63.227.246
3.1 Normalidad en el pago	70.070.348	73.277.691	57.725.743	59.897.475
3.2 Otras situaciones	11.639.942	11.111.751	3.333.619	3.329.771
4. Vencimiento medio residual	81.710.290	84.389.442	61.059.362	63.227.246
4.1 Hasta diez años	12.092.795	12.515.225	6.422.253	6.653.905
4.2 Mas de diez años y hasta 20 años	23.078.583	23.599.166	18.761.508	19.344.522
4.3 Mas de 20 años y hasta 30 años	28.332.395	29.818.777	23.508.304	24.679.782
4.4 Mas de 30 años	18.206.517	18.456.274	12.367.297	12.549.037
5. Tipos de interés	81.710.290	84.389.442	61.059.362	63.227.246
5.1 Fijo	1.621.144	2.004.067	1.070.966	1.195.342
5.2 Variable	71.081.667	73.849.402	53.060.686	55.376.208
5.3 Mixto	9.007.479	8.535.973	6.927.710	6.655.696
6. Titulares	81.710.290	84.389.442	61.059.362	63.227.246
6.1 Personas jurídicas y personas físicas empresarios	28.217.702	29.649.745	16.102.201	17.189.042
<i>Del que: promociones inmobiliarias</i>	4.176.828	4.463.106	2.000.143	2.213.774
6.2 Resto de personas físicas e ISFLSH	53.492.588	54.739.697	44.957.161	46.038.204
7. Tipo de garantía	81.710.290	84.389.442	61.059.362	63.227.246
7.1 Activos/edificios terminados	80.416.134	82.789.860	60.919.560	62.740.288
7.1.1 Residenciales	64.623.740	66.406.464	54.865.718	56.379.583
<i>De los que: viviendas de protección oficial</i>	3.433.185	2.392.562	1.923.191	1.365.051
7.1.2 Comerciales	103.773	413.308	70.466	246.787
7.1.3 Restantes	15.688.621	15.970.088	5.983.376	6.113.918
7.2 Activos/edificios en construcción	254.582	548.225	139.802	406.349
7.2.1 Residenciales	211.163	459.292	137.322	378.733
<i>De los que: viviendas de protección oficial</i>	-	24.588	-	24.133
7.2.2 Comerciales	7.466	20.127	1.409	13.364
7.2.3 Restantes	35.953	68.806	1.071	14.252
7.3 Terrenos	1.039.574	1.051.357	-	80.609
7.3.1 Urbanizados	-	109.653	-	46.975
7.3.2 Resto	1.039.574	941.704	-	33.634

El valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 desglosado en función de los porcentajes que alcanza la relación entre el importe de las operaciones y los valores de tasación correspondientes a la última tasación disponible de los bienes hipotecados ("loan to value" en su terminología inglesa) se muestra en la siguiente tabla:

30 de junio de 2013

(miles de euros)

Riesgo sobre importe última tasación disponible a efectos del mercado hipotecario ("Loan to value")					
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80%	Total
Préstamos elegibles para la emisión de bonos y cédulas hipotecarias	14.237.495	21.204.252	25.617.435	180	61.059.362
Sobre vivienda	11.200.128	18.185.297	25.617.435	180	55.003.040
Sobre resto de bienes	3.037.367	3.018.955	-	-	6.056.322

31 de diciembre de 2012

(miles de euros)

Riesgo sobre importe última tasación disponible a efectos del mercado hipotecario ("Loan to value")					
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80%	Total
Préstamos elegibles para la emisión de bonos y cédulas hipotecarias	14.490.881	21.423.112	27.236.562	76.691	63.227.246
Sobre vivienda	11.350.885	18.173.482	27.157.258	76.691	56.758.316
Sobre resto de bienes	3.139.996	3.249.630	79.304	-	6.468.930

Por último, al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 no existen activos de sustitución que respalden las emisiones de cédulas del Grupo.

(1.11) Información segmentada y distribución de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias del Grupo por categorías de actividades y mercados geográficos

Los segmentos desglosados en base a los cuales se presenta la información de estas cuentas semestrales consolidadas resumidas se agrupan, a 30 de junio de 2013 y 2012 respectivamente, en las siguientes áreas de negocio:

- Banca de Particulares
- Banca de Empresas
- Centro Corporativo

El área de Banca de Particulares comprende la actividad de banca minorista con personas físicas y jurídicas (con una facturación anual inferior a los 6 millones de euros), cuya distribución se realiza a través de una amplia red multicanal en España, con un modelo de negocio orientado hacia el cliente.

El área de Banca de Empresas realiza la actividad bancaria dirigida a personas jurídicas con una facturación anual superior a 6 millones de euros. El resto de clientes, personas jurídicas o autónomos con facturación inferior a la cifra anteriormente mencionada, son incluidos en el área de Banca de Particulares, a estos efectos.

Finalmente, el Centro Corporativo recoge el resto de áreas distintas de las indicadas anteriormente, incluyendo el área de Mercado de Capitales, Banca Privada, Gestión de Activos y Bancaseguros, así como las Empresas Participadas.

La información segmentada de los intereses y rendimientos asimilados por áreas geográficas, correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013 y 2012, es la siguiente:

Distribución de los intereses y rendimientos asimilados por área geográfica				
(en miles de euros)	Banco		Grupo	
CONCEPTOS	30/06/2013	30/06/2013	30/06/2012	30/06/2012
Mercado interior	422.008	2.943.540	374.534	4.266.383
Exportación:	-	79.413	-	99.857
Unión Europea	-	12.005	-	24.965
Resto países O.C.D.E.	-	64.480	-	68.668
Resto de países	-	2.928	-	6.224
Total	422.008	3.022.953	374.534	4.366.240

A continuación se presentan los ingresos ordinarios del Grupo por segmentos de negocio correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013 y 2012:

(en miles de euros)		
SEGMENTOS	Total ingresos ordinarios(1)	
	30/06/2013	30/06/2012
Banca de Particulares	1.398.570	2.360.896
Banca de Empresas	556.429	965.937
Centro Corporativo	3.393.013	2.111.754
Ajustes y eliminaciones entre segmentos	-	-
Total	5.348.012	5.438.587

(1) A efectos de lo dispuesto en los cuadros anteriores, se entiende por "Ingresos ordinarios" los saldos incluidos en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados", "Rendimientos de instrumentos de capital", "Comisiones percibidas", "Resultados de operaciones financieras (neto)" y "Otros productos de explotación" de las cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013 y 2012 adjunta, los cuales pueden entenderse como asimilables a la cifra de negocios del Grupo correspondiente a sus actividades ordinarias.

Se presenta a continuación la información segmentada relativa al "Resultado antes de impuestos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013 y 2012:

(en miles de euros)		
MARGEN POR SEGMENTOS	30/06/2013	30/06/2012
Banca de Particulares	583.953	807.985
Banca de Empresas	285.945	407.652
Centro Corporativo	1.447.815	(9.058)
Ajustes y eliminaciones entre segmentos	-	-
Margen de explotación ajustado (1)	2.317.713	1.206.579
(+/-) Pérdidas por deterioro de activos y dotaciones a provisiones	(716.361)	(7.900.727)
(+/-) Otros resultados	79.213	(681.689)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.680.565	(7.375.837)

(1) Corresponde al resultado de la actividad de explotación del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013 y 2012, excluyendo las pérdidas por deterioro y las dotaciones a provisiones de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

(1.12) Sociedad de Gestión de Activos procedentes de la Reestructuración Bancaria (Sareb).

Tal y como se indica en la Nota 1.2 de la memoria, el pasado 28 de noviembre el Grupo BFA – Bankia recibió la aprobación de la Comisión Europea, del Banco de España y del FROB al Plan de Reestructuración de la Entidad para el periodo 2012-2017.

La Disposición adicional novena de la Ley 9/2012, de 14 de noviembre, de reestructuración y resolución de entidades de crédito que constituye la transposición en ley del Real Decreto-ley 24/2012, de 31 de agosto de reestructuración y resolución de entidades de crédito, establece para las entidades de crédito que a la entrada en vigor de dicho Real Decreto-ley se encontrasen mayoritariamente participadas por el FROB, como es el caso del Grupo BFA – Bankia (véase Nota 1.2), la obligación de transmitir determinados activos a la Sociedad de Gestión de Activos procedentes de la Reestructuración Bancaria (Sareb).

Durante los meses de noviembre y diciembre, bajo la supervisión del Banco de España y del FROB, se delimitó el perímetro de activos susceptibles de ser traspasados a la Sareb, procediéndose el 21 de diciembre de 2012 a formalizar en escritura pública la transmisión por parte del Grupo BFA a la Sareb de un primer bloque de activos, siendo el precio de transmisión para el Grupo BFA de 22.317 millones de euros. El contrato de transmisión de activos se formalizó, entre la Sareb, BFA y Bankia, con fecha de efectos 31 de diciembre de 2012.

El precio fue satisfecho mediante la entrega de valores representativos de deuda emitidos por la Sareb con garantía del Estado con un valor de: 2.850 millones de euros a Banco Financiero y de Ahorros respecto a la parte del precio que correspondía a activos de su titularidad y de las filiales de BFA; y de 19.467 millones de euros a Bankia respecto a la parte del precio que correspondía a activos de su titularidad y de las filiales de Bankia.

Los valores recibidos por el Grupo, registrados en el epígrafe “Cartera de inversión a vencimiento” del balance consolidado al 31 de diciembre de 2012, fueron los siguientes:

(en miles de euros y %)			
Importe	Vencimiento	Tipo de interés	
6.695.200	31.12.2013	2,37%	
10.043.000	31.12.2014	2,74%	
5.579.400	31.12.2015	3,14%	

Los mencionados títulos contemplan una opción de renovación anual a favor del emisor, si bien el valor estimado de la misma no supone diferencias significativas entre el valor razonable de los títulos y su valor nominal, a la fecha de la transacción.

Bankia, BFA y la Sareb firmaron un contrato de administración y gestión de activos en virtud del cual los primeros llevarán a cabo tareas de administración y gestión de los activos transferidos.

A continuación se muestra un cuadro con el desglose de los activos del Grupo traspasados, distinguiendo entre importe bruto y descuento aplicado, atendiendo a la naturaleza de los activos transferidos:

(en miles de euros)			
CONCEPTOS	Valor Bruto	Descuento	Precio de traspaso
Operaciones de financiación	34.846.821	(16.579.536)	18.267.285
Activos inmobiliarios	11.545.319	(7.494.868)	4.050.451

Con fecha 4 de junio de 2013 se procedió a la firma de una primera subsanación de la escritura de transmisión de activos a la Sareb al objeto de adecuar el perímetro inicialmente estimado y la configuración exacta del mismo en la fecha efectiva de traspaso.

El importe total de los activos objeto de la subsanación ascendió a 126.975 miles euros, importe que ha sido calculado aplicando los criterios del Contrato de Transmisión de Activos suscrito con la Sareb y con base en la información facilitada por las entidades del Grupo BFA - Bankia que integran dicho contrato. Dicho precio se distribuye de la siguiente forma: 6.703 miles de euros en relación con los activos de titularidad de BFA y sus filiales; y 120.272 miles euros en relación con los activos de titularidad de Bankia y sus filiales.

El día 14 de junio se hizo efectiva la devolución del precio inicialmente satisfecho mediante la entrega a la Sareb de bonos emitidos por la Sareb y entregados a Bankia y BFA como contrapartida de la transacción realizada el 21 de diciembre de 2012.

Adicionalmente, se incluyeron en el cálculo del importe de los activos objeto de subsanación los cupones pagados que hubiera liquidado la Sareb con anterioridad a la fecha de liquidación de la subsanación. El cálculo del cupón pagado se ha realizado sobre el importe efectivo de cada una de las series de bonos y se ha calculado un tipo de interés de remuneración de dichos cupones para compensar a la Sareb del desembolso realizado.

Por tanto, el precio de traspaso una vez realizada la subsanación antes mencionada ascendió a 22.190.761 miles de euros (18.177.627 miles de euros correspondientes a operaciones de financiación y 4.013.134 miles de euros correspondientes a activos inmobiliarios), 2.843.636 miles de euros en relación con los activos de titularidad de BFA y sus filiales, y 19.347.125 miles de euros en relación con los activos de titularidad de Bankia y sus filiales. El efecto en los resultados del Grupo ha sido muy poco significativo.

Si bien el precio de transmisión sigue sujeto a posibles ajustes, derivados del proceso de delimitación del perímetro de activos y la fijación del precio, no se estima que este proceso tenga un impacto significativo en el patrimonio o los resultados del grupo.

(2) Estado de flujos de efectivo consolidado

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

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

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo consolidado, se han considerado como “efectivo y equivalentes de efectivo” aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, a efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo, se consideran como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo del capítulo “Caja y depósitos en bancos centrales” del activo del balance consolidado.

(3) Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado

De acuerdo con las opciones establecidas en la NIC 1, el Grupo ha optado por presentar de manera separada, por una parte, un estado que muestra los componentes del resultado consolidado (“Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada”) y un segundo estado que, partiendo del resultado consolidado del ejercicio, muestra los componentes del otro resultado global del ejercicio que aparece denominado en estas cuentas anuales consolidadas como “Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado”, aplicando la denominación de la Circular 4/2004 de Banco de España.

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

Por tanto, en este estado se presenta:

- Los resultados consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013 y 2012.
- El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto consolidado.
- El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto consolidado.
- El impuesto sobre beneficios devengado por los conceptos indicados en los dos puntos anteriores, salvo para los ajustes por valoración con origen en participaciones en empresas asociadas o multigrupo valoradas por el método de la participación, que se presentan en términos netos.
- El total de los ingresos y gastos consolidados reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores, mostrando de manera separada el importe atribuido a la entidad dominante y el correspondiente a intereses minoritarios.
- El importe de los ingresos y gastos que corresponden a entidades valoradas por el método de la participación registrados directamente contra el patrimonio neto se presentan en este estado, cualquiera que sea su naturaleza, en la rúbrica "Entidades valoradas por el método de la participación".

Las variaciones habidas en los ingresos y gastos reconocidos consolidados en el patrimonio neto consolidado como ajustes por valoración se desglosan, con las precisiones anteriormente indicadas, en:

- Ganancias (pérdidas) por valoración: recoge el importe de los ingresos, netos de los gastos originados en el ejercicio, reconocidos directamente en el patrimonio neto consolidado. Los importes reconocidos en el ejercicio en esta partida se mantienen en esta partida, aunque en el mismo ejercicio se traspasan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, al valor inicial de otros activos o pasivos o se reclasifiquen a otra partida.
- Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto consolidado, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- Importe transferido al valor inicial de las partidas cubiertas: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto consolidado, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconozcan en el valor inicial de los activos o pasivos como consecuencia de coberturas de flujos de efectivo.
- Otras reclasificaciones: recoge el importe de los traspasos realizados en el ejercicio entre partidas de ajustes por valoración conforme a los criterios establecidos en la normativa vigente.

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

(4) Estado de cambios en el patrimonio neto

En el Estado de Cambios en el Patrimonio neto (que aparece denominado en estas cuentas semestrales consolidadas resumidas como "Estado total de cambios en el patrimonio neto" de acuerdo a la terminología utilizada por la Circular 4/2004 de Banco de España) se presentan todos los cambios habidos en el patrimonio neto, incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto consolidado, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- Ajustes por cambios en criterios contables y corrección de errores: que incluye los cambios en el patrimonio neto consolidado que surgen como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores que hubiesen podido haber ocurrido, en su caso.
- Ingresos y gastos reconocidos en el periodo: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de Ingresos y Gastos reconocidos consolidado anteriormente indicadas.
- Otras variaciones en el patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser aumentos o disminuciones del capital social, distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partida del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto consolidado.

(5) Combinaciones de negocios, variaciones significativas de participaciones en entidades dependientes, multigrupo, asociadas o en otros instrumentos de capital y otros hechos relevantes

En la Nota 2.1 de la memoria consolidada integrante de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondiente al 31 de diciembre de 2012 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 aplicado a cada uno de ellas a efectos de la elaboración de dichas cuentas anuales consolidadas. En los anexos I, II y III de esta memoria semestral consolidada resumida se incluye un detalle de las sociedades consideradas como del grupo, multigrupo y asociadas, respectivamente, a efectos de la elaboración de estas cuentas semestrales consolidadas resumidas.

Si bien a efectos de elaborar estas cuentas semestrales consolidadas resumidas al 30 de junio de 2013, los criterios aplicados para considerar a una empresa integrante del Grupo, multigrupo o asociada y los métodos de consolidación o valoración aplicados a cada tipología de sociedades no han variado con respecto a los indicados al 31 de diciembre de 2012, durante el primer semestre del ejercicio 2013 se han producido cambios en la composición del Grupo y de su perímetro de consolidación.

Las variaciones más significativas en dichas carteras han sido las siguientes:

Disminución de participaciones en entidades dependientes, negocios conjuntos y/o inversiones en asociadas

Denominación de la entidad	Categoría	Fecha efectiva de la operación	% de derechos enajenados o dados de baja	Beneficio/(Pérdida) antes de impuestos (miles de euros)
Complejo Capri Gava Mar, S.A.	Dependiente	Mar -2013	46,90	(59)
Edicta Servicios, S.A.	Dependiente	Feb -2013	48,05	-
Logis Urba, S.L.	ANCV-Asociada	Mar - 2013	24,02	8
Participaciones Agrupadas, S.R.L.	ANCV-Asociada*	Abr - 2013	12,01	-
Sociedad de Inversiones y Participaciones COMSA EMTE, S.L.	ANCV-Asociada	Ene - 2013	9,61	-
International Consolidated Airlines Group, S.A. (IAG)	ANCV-Asociada	Jun - 2013	5,81	237.941
Maraton Gardens Sp. Zo.o	Dependiente	Jun - 2013	34,51	(3.776)

* En Enero de 2013 se traspasó de ANCV-Multigrupo a ANCV-Asociada

Combinación de negocios u otras adquisiciones o aumento de participación en entidades dependientes, negocios conjuntos y/o inversiones en asociadas

Denominación de la entidad	Categoría	Fecha efectiva de la operación	Coste (neto) de la combinación			
			Importe (neto) pagado en la adquisición + otros costes directamente atribuibles a la combinación	Valor razonable de los instrumentos de patrimonio neto emitidos para la adquisición de la entidad	% de derechos de voto adquiridos	% de derechos de voto totales en la entidad con posterioridad a la adquisición
Bankia, S.A. (Nota 1.2)	Dependiente	May - 2013	10.668.192	-	20,34	68,39
Aseguradora Valenciana, S.A.U.	Dependiente	Abr - 2013	550.118	-	24,57	68,39
Bancaja Inversiones, S.A.	Dependiente	Ene - 2013	774.035	-	30,02	100,00

Adicionalmente, en el marco del Plan de Recapitalización mencionado en la Nota 1 anterior, se han producido las siguientes ventas de otros instrumentos de capital:

Disminución de inversiones en otros instrumentos de capital

Denominación de la entidad	Fecha efectiva de la operación	% de derechos enajenados o dados de baja	Beneficio/(Pérdida) antes de impuestos (miles de euros)
FCC	Ene-13,Mar-13,Abr-13 y May-13	1,05	(566)
Sacyr-Vallehermoso (*)	Mar-13	1,92	2.276
Colonial	Feb-13	0,02	(7)
Campofrío Food Group	Mar-13,Abr-13 y May-13	0,25	167
Abertis	Mar-13	0,06	994
Grupo Ezentis	Mar-13 y Abr-13	0,28	(30)
Hospital Pardo Aravaca	May-13	10,00	99

(*) A 31 de diciembre de 2012 estaba clasificada como Activo no corriente en venta-Asociada

A continuación se describen las operaciones más significativas

Reordenación del negocio Bancaseguros

Tal y como se indica en la Nota 2.19 de las cuentas anuales del Grupo correspondientes al ejercicio 2012, el pasado 18 de diciembre de 2012 Bankia llegó a un acuerdo con la entidad británica AVIVA EUROPE SE para poner fin a la controversia que mantenía con esta entidad, en el marco del Procedimiento Arbitral sustanciado ante la Corte de Arbitraje de la Cámara Oficial de Comercio e Industria de Madrid, en cuya virtud ambas partes solicitaron, conjuntamente con la entidad Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante (Bancaja), que se dictara Laudo por acuerdo entre las partes. Dicho Acuerdo consistía en la venta a Bankia, S.A. por Aviva Europe SE de la totalidad de las acciones de esta última en la entidad Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros (Aseval) representativas del 50% del capital social, por un precio total de 608.172 miles de euros.

Con fecha 23 de abril de 2013, tras haber recibido las autorizaciones regulatorias correspondientes, se ha materializado el cierre de la compra de Aseguradora Valenciana, S.A.U. mediante la entrega de las acciones propiedad de Aviva (50% del capital,) a cambio de la liberación de los fondos depositados en la "escrow account" (608.172.000 euros) a favor de esta. La mejor estimación de los Administradores, enmarcada en el Plan de Reestructuración aprobado por el FROB y la Unión Europea, contempla la venta de esta participación o una parte significativa de la misma, por lo que la misma ha sido clasificada como "Operación en interrupción" (véase Nota 12). La contabilización de esta operación ha supuesto la utilización de la provisión registrada por este concepto en el epígrafe "Provisiones-Otras Provisiones" a 31 de diciembre de 2012 (véase Nota 22 de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2012).

Asimismo, el pasado 25 de marzo de 2013, dentro de este proceso de reordenación del negocio de Bancaseguros, Bankia firmó con la entidad Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (CASER) un acuerdo extintivo de compromisos de distribución en exclusiva en contratos de agencia, en cuya virtud quedaron resueltos los contratos de distribución en exclusiva firmados en su día con los Operadores de Bancaseguros del Grupo provenientes de Bancaja, Caja Canarias, Caja Segovia, Caja Avila y Caja Rioja. Este acuerdo extintivo prevé el mantenimiento de los contratos de agencia citados, sin compromiso de distribución exclusiva. El acuerdo alcanzado no ha supuesto impacto patrimonial en las cuentas semestrales consolidadas resumidas adjuntas al haberse aplicado la provisión constituida al efecto a 31 de diciembre de 2012 (véase Nota 17).

Procesos de desinversión de activos no estratégicos

Dentro de los compromisos adquiridos por Bankia en el marco del Plan de Reestructuración del Grupo BFA-Bankia, aprobado por las autoridades españolas y europeas en noviembre de 2012, entre los cuales se encuentra el proceso de desinversiones de activos considerados no estratégicos, se han llevado a cabo las siguientes operaciones más significativas:

- Con fecha 22 de marzo de 2013, Bankia llegó a un acuerdo con Apollo European Principal Finance Fund II, fondo filial de Apollo Global Management, LLC, para vender la sociedad Finanmadrid, E.F.C., S.A.U., por un importe de 1,6 millones de euros. Al 30 de junio de 2013 la participación en esta sociedad ha sido clasificada como "Grupo de disposición" (véase Nota 12). El cierre de esta transacción está condicionado a la no oposición de las autoridades de competencia y al cumplimiento de las condiciones regulatorias. Se estima que el perfeccionamiento de esta transacción no tendrá impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.
- El 24 de mayo de 2013 el Consejo de Administración de Bankia autorizó la venta del City National Bank of Florida, mediante la transmisión por parte de la sociedad participada Bankia Inversiones Financieras, S.A.U del cien por cien de las acciones de la compañía CM Florida Holdings Inc, a la entidad chilena Banco de Crédito e Inversiones. Esta operación se ejecutará mediante el pago del precio acordado (882,8 millones de dólares USA) y la transmisión de las acciones, una vez se reciban las autorizaciones de los organismos regulatorios de Chile, Estados Unidos y España, que está previsto se cierre entre el último trimestre de 2013 y el primero de 2014. El Grupo realizó a finales de 2010 provisiones para cubrir las pérdidas latentes de este activo, estimándose que el cierre de la transacción al tipo de cambio actual supondrá unas plusvalías netas en el entorno de 180 millones de euros.
- El pasado 27 de junio de 2013, Bankia ha procedido a la venta de la totalidad de su participación, directa e indirecta, en la sociedad International Consolidated Airlines Group, S.A. ("IAG"), compuesta por 224.253.361 acciones, representativas de un 12,09% del capital social de esta sociedad, el importe recibido por la operación ascendió a 675 millones de euros, dando lugar a unas plusvalías netas de 167 millones de euros. La operación se llevó a cabo a través de un procedimiento de colocación privada y acelerada entre inversores cualificados. Como consecuencia de esta colocación, Bankia ha dejado de ostentar participación alguna, directa o indirecta, en el capital de IAG.
- El 28 de junio fue suscrito por Bankia Inversiones Financieras S.A.U. (antigua Caja Madrid Cibeles), y filial totalmente controlada por Bankia, S.A., un contrato de compraventa en virtud del cual se transmitiría a Banco de Madrid, S.A. las 60.636.135 acciones de Banco Inversis, S.A. de que es titular, representativas del 38,48% de su capital social, por el precio de 82 millones de euros. El cierre de la transacción quedó condicionado al cumplimiento de las condiciones regulatorias y de supervisión que resultan de aplicación conforme a la normativa vigente, así como al no ejercicio por parte de Banca March, S.A. de su derecho de adquisición preferente, representando para el Grupo Bankia una plusvalía neta estimada de 45 millones de euros.

El 12 de julio de 2013 Banca March, S.A., titular de un 5% del capital del Banco Inversis, S.A., ha ejercido su derecho de adquisición preferente en la venta de la entidad, en los mismos términos económicos que los acordados con Banco de Madrid, S.A.

Otras transacciones

Con fecha 25 de junio de 2013 la Junta General de Accionistas de Bankia ha aprobado las siguientes fusiones cuyos proyectos de fusión fueron suscritos por los órganos de administración de las sociedades participantes el pasado 14 de mayo de 2013:

- Fusión por absorción de las sociedades Bankia, S.A. (sociedad absorbente) y Bancaja Gestión de Activos, S.L.U. (sociedad absorbida 100% filial de Bankia, S.A.).
- Fusión por absorción de las sociedades Bankia, S.A. (sociedad absorbente) y Bankia Banca Privada, S.A. (sociedad absorbida 100% filial de Bankia, S.A.).
- Fusión por absorción de las sociedades Bankia, S.A. (sociedad absorbente) y Madrid Leasing Corporación, S.A.U., E.F.C. (sociedad absorbida 100% filial de Bankia, S.A.).

Estas transacciones no tienen impacto en los estados financieros consolidados del Grupo.

(6) Gestión de riesgos

La gestión del riesgo es un pilar estratégico, que tiene como objetivo principal preservar la solidez financiera y patrimonial del Grupo, maximizando la relación rentabilidad-riesgo bajo los niveles de tolerancia al riesgo determinados por los Órganos de Gobierno, a la vez que facilita las herramientas que permitan el control y seguimiento de los niveles de riesgo autorizados.

Los principios básicos que rigen la gestión del riesgo son la independencia, el compromiso de la Alta Dirección, la visión global en la gestión del riesgo, la gestión temprana de la morosidad, el análisis exhaustivo, la delegación de facultades, el seguimiento y el control de las posiciones, la homogeneidad y la coherencia en la metodología y su medición. El proceso continuo de mejora del conjunto de parámetros y herramientas asociadas a cada tipo de riesgo llevado a cabo por el Grupo constituye un elemento clave que supone una ayuda básica para los equipos dedicados a la toma de decisiones, tanto en el ámbito de riesgos como en el resto de la estructura organizativa, y el continuo control y seguimiento de los diferentes riesgos asumidos cuyas funciones se engloban dentro de la Dirección General de Presidencia.

Como consecuencia de la propia actividad que desarrolla el Grupo los principales riesgos a los que se encuentra sujeto, son los siguientes:

- Riesgo de crédito (incluyendo riesgo de concentración), derivado básicamente de la actividad desarrollada por las áreas de negocio de Particulares, Empresas, Tesorería y Mercados de Capitales, así como de determinadas inversiones del Grupo.
- Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros, derivado de la falta de disponibilidad a precios razonables de los fondos necesarios para hacer frente puntualmente a los compromisos adquiridos por el Grupo y para el crecimiento de su actividad crediticia.
- Riesgo de tipo de interés estructural de balance, ligado a la probabilidad de que se generen pérdidas ante una evolución adversa de los tipos de interés de mercado.
- Riesgo de mercado y riesgo de cambio, que corresponden a las potenciales pérdidas por la evolución adversa de los precios de mercado de los instrumentos financieros con los que el Grupo opera, básicamente a través del área de Tesorería y Mercados de Capitales.
- Riesgo operacional, motivado por las pérdidas resultantes de faltas de adecuación o de fallos de los procesos, del personal o de los sistemas internos o bien de acontecimientos externos.

El Consejo de Administración es el órgano máximo de gobierno que determina y aprueba las estrategias y procedimientos generales de control interno, así como las políticas de asunción, gestión, control y reducción de los riesgos a los que el Grupo está expuesto. Asimismo, en atribución de las funciones delegadas por el Consejo de Administración, actúan en la gestión del riesgo el Comité de Dirección, la Comisión Delegada de Riesgos y el Comité de Activos y Pasivos (COAP).

Por otro lado, la Unidad de Auditoría (Interna), cuya supervisión recae sobre el Comité de Auditoría y Cumplimiento, es responsable de supervisar la eficiencia de los procesos operativos y los sistemas de control interno, así como de verificar el cumplimiento de las normativas que resulten aplicables.

La exposición máxima al riesgo de crédito para los activos financieros reconocidos en los balances consolidados resumidos adjuntos es su valor contable. Para las garantías financieras concedidas, la máxima exposición al riesgo de crédito es el máximo importe que el Grupo tendría que pagar si la garantía fuera ejecutada.

Durante el primer semestre de 2013 no se han producido cambios significativos en la composición de las carteras del Grupo ni en las exposiciones o en el tipo de garantías afectas a dichas exposiciones distintas de las mencionadas a lo largo de esta memoria.

(6.1) Activos financieros renegociados

Durante el ejercicio 2013 el Grupo ha realizado operaciones de renegociación de activos en las que se ha procedido a modificar las condiciones originalmente pactadas con los deudores en cuanto a plazos de vencimiento, tipos de interés, garantías aportadas, etc.

Los procesos de renegociación de activos tienen como finalidad dotar de estabilidad financiera al acreditado de tal forma que se asegure la continuidad de su actividad adecuando las operaciones a su capacidad de reembolso, constatada en el caso de personas jurídicas, a través de planes de negocio validados por expertos, y en el de personas físicas por la existencia de una capacidad contrastable de pago y/o cumplimiento de sus obligaciones de pago en periodos anteriores.

La política de reestructuración y refinanciación de deudas distingue entre personas jurídicas y personas físicas.

En el caso de las personas jurídicas los criterios incluyen una serie de rasgos comunes, siendo los más relevantes:

- Existencia de acuerdos *stand still* durante los cuales no se ejecutan las deudas ni se prorrogan los vencimientos y que sirven para garantizar las operaciones de circulante de las empresas para su funcionamiento ordinario.
- Aportación de planes de negocio validados por expertos independientes, que demuestren la capacidad de reembolso.
- Posible existencia de planes de desinversión de activos no productivos para amortizar deuda.
- Incorporación de nuevas garantías o modificación de las existentes.

En el caso de las personas físicas se limita a una única reestructuración y si existe la voluntad contrastable de pago. Los criterios de concesión se diferencian entre las adecuaciones hipotecarias y de consumo.

Entre los criterios que se aplican a las primeras se destacan:

- Para adaptarse a la capacidad de pago de los clientes se podrán ampliar los plazos de las operaciones y modificar el sistema de amortización de las mismas.
- Se actualizarán las tasaciones, según las normas vigentes, en el caso de garantías reales tomadas de cobertura.

En el caso de operaciones con garantía personal en general la negociación buscará una solución global agrupando las deudas del cliente con la Entidad e incrementando el plazo hasta el máximo permitido por el producto en cada momento.

A continuación se presenta el importe bruto de las operaciones de refinanciación con detalle de su clasificación como riesgo de seguimiento especial, subestándar o dudoso, así como sus respectivas coberturas por riesgo de crédito:

30 de junio de 2013

	Normal (1)					
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (2)		Sin garantía real	
	Nº operaciones	Importe Bruto	Nº operaciones	Importe Bruto	Nº operaciones	Importe Bruto
Administraciones Públicas	-	-	-	-	39	40.316
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	3.294	510.153	473	227.415	2.660	333.014
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	2.052	136.925	62	38.207	447	30.392
Resto de personas físicas	46.150	6.392.280	3.694	549.128	10.017	670.563
Total	49.444	6.902.433	4.167	776.543	12.716	1.043.893

	Subestándar						
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (2)		Sin garantía real		Cobertura específica
	Nº operaciones	Importe Bruto	Nº operaciones	Importe Bruto	Nº operaciones	Importe Bruto	
Administraciones Públicas	-	-	-	-	5	54.265	(7.600)
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	2.989	931.902	788	993.635	4.513	781.163	(581.767)
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	457	175.575	71	76.822	311	51.881	(124.095)
Resto de personas físicas	3.557	580.809	525	60.344	30.445	213.438	(260.484)
Total	6.546	1.512.711	1.313	1.053.979	34.963	1.048.866	(849.851)

	Dudoso						
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (2)		Sin garantía real		Cobertura específica
	Nº operaciones	Importe Bruto	Nº operaciones	Importe Bruto	Nº operaciones	Importe Bruto	
Administraciones Públicas	-	-	-	-	2	71	-
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	4.185	2.477.622	1.719	1.645.485	7.950	2.179.437	(3.377.866)
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	1.539	456.641	666	146.599	2.960	698.456	(956.610)
Resto de personas físicas	16.789	2.724.950	3.462	505.479	10.420	291.523	(1.195.706)
Total	20.974	5.202.572	5.181	2.150.964	18.372	2.471.031	(4.573.572)

(Importe en miles de euros)	Total									
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (2)		Sin garantía real		Cobertura específica	Total		Cobertura específica
	Nº operaciones	Importe Bruto	Nº operaciones	Importe Bruto	Nº operaciones	Importe Bruto		Nº operaciones	Importe Bruto	
Administraciones Públicas	-	-	-	-	46	94.652	7.600	46	94.652	(7.600)
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	10.468	3.919.677	2.980	2.866.535	15.123	3.293.614	3.959.633	28.571	10.079.826	(3.959.633)
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	4.048	769.141	799	261.628	3.718	780.729	1.080.705	8.565	1.811.498	(1.080.705)
Resto de personas físicas	66.496	9.698.039	7.681	1.114.951	50.882	1.175.524	1.456.190	125.059	11.988.514	(1.456.190)
Total	76.964	13.617.716	10.661	3.981.486	66.051	4.563.790	5.423.423	153.676	22.162.992	(5.423.423)

(1) 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

(2) 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.

Normal (1)										
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (2)		Sin garantía real					
	Nº operaciones	Importe Bruto	Nº operaciones	Importe Bruto	Nº operaciones	Importe Bruto				
Administraciones Públicas	77	13.152	-	-	35	62.710				
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	1.391	319.655	201	337.949	1.703	373.105				
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	552	98.296	47	43.289	557	41.721				
Resto de personas físicas	39.030	5.499.759	3.684	544.679	6.512	48.456				
Total	40.498	5.832.566	3.885	882.628	8.250	484.271				

Subestándar										
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (2)		Sin garantía real		Cobertura específica			
	Nº operaciones	Importe Bruto	Nº operaciones	Importe Bruto	Nº operaciones	Importe Bruto				
Administraciones Públicas	1	282	-	-	2	8.000	(1.228)			
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	3.326	905.005	836	975.904	5.378	668.025	(572.268)			
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	495	-	68	65.750	381	130.365	(76.271)			
Resto de personas físicas	2.980	503.850	494	55.294	24.846	182.751	(54.764)			
Total	6.307	1.409.137	1.330	1.031.198	30.226	858.776	(628.260)			

Dudoso										
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (2)		Sin garantía real		Cobertura específica			
	Nº operaciones	Importe Bruto	Nº operaciones	Importe Bruto	Nº operaciones	Importe Bruto				
Administraciones Públicas	1	157	1	26	10	11.498	(5.489)			
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	4.120	2.260.167	1.388	1.518.041	7.242	1.987.273	(2.994.276)			
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	1.586	354.307	540	113.977	2.244	518.123	(634.092)			
Resto de personas físicas	15.863	2.609.536	3.376	509.266	10.057	101.125	(1.268.745)			
Total	19.984	4.869.860	4.765	2.027.333	17.309	2.099.896	(4.268.510)			

(Importe en miles de euros)										
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (2)		Sin garantía real		Cobertura específica	Total		
	Nº operaciones	Importe Bruto	Nº operaciones	Importe Bruto	Nº operaciones	Importe Bruto		Nº operaciones	Importe Bruto	Cobertura específica
Administraciones Públicas	79	13.591	1	26	47	82.208	6.717	127	95.825	(6.717)
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	8.837	3.484.827	2.425	2.831.894	14.323	3.028.403	3.566.544	25.585	9.345.124	(3.566.544)
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	2.633	452.603	655	223.016	3.182	690.209	710.363	6.470	1.365.828	(710.363)
Resto de personas físicas	57.873	8.613.145	7.554	1.109.239	41.415	332.332	1.323.509	106.842	10.054.716	(1.323.509)
Total	66.789	12.111.563	9.980	3.941.159	55.785	3.442.943	4.896.770	132.554	19.495.665	(4.896.770)

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

(2) 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.

El criterio que aplica el Grupo para las operaciones refinanciadas es el de mantener todas las operaciones dudosas hipotecarias y de consumo renegociadas clasificadas en esta categoría hasta que transcurre un periodo de pago continuado de cuotas de la operación que asegure la efectividad de las medidas adoptadas, clasificando a la categoría de subestándar, aquellas operaciones renegociadas que no estuviesen clasificadas como dudosas en el momento de la refinanciación, constituyendo las provisiones necesarias en cada caso. La provisión de insolvencias que se mantiene o se incrementa sobre estas operaciones compensa cualquier pérdida posible que se pudiera producir como consecuencia de la diferencia que pudiera existir entre el valor en libros de los activos financieros antes y después de la renegociación. Indicar también que no es política habitual del Grupo la realización de quitas o la disminución del tipo de interés de las operaciones de renegociación de este tipo de activos.

La posible liberación de pérdidas por deterioro contabilizadas sobre operaciones refinanciadas se lleva a cabo, en su caso, transcurrido un periodo prudencial de tiempo desde la refinanciación, en el que las nuevas condiciones de la refinanciación pongan de manifiesto la eficacia de las medidas adoptadas por el Grupo y no se produzcan incumplimientos por parte del deudor.

(6.2) Activos deteriorados y dados de baja del balance

A continuación se muestra el movimiento producido en el primer semestre de 2013 y 2012, de los activos financieros deteriorados del Grupo que no se encuentran registrados en el balance consolidado por considerarse remota su recuperación, aunque el Grupo no haya interrumpido las acciones para conseguir la recuperación de los importes adeudados (“activos fallidos”):

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	1º semestre de 2013	1º semestre de 2012
Saldo al comienzo del periodo	4.578.901	6.002.762
Incrementos por productos vencidos y no cobrados	67.095	309.388
Otros incrementos (netos) de activos de recuperación remota	209.663	(733.406)
Variación neta por diferencias de cambio	1.646	4.397
Saldos al final de periodo	4.857.305	5.583.141

(6.3) Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros

El Comité de Activos y Pasivos (COAP) es el órgano que tiene encomendado seguimiento y la gestión del riesgo de liquidez de acuerdo con las determinaciones y criterios aprobados por el Consejo de Administración. El COAP aprueba las normas de actuación en la captación de financiación por instrumentos y plazos con el objetivo de garantizar en cada momento la disponibilidad a precios razonables de fondos que permitan atender puntualmente los compromisos adquiridos y financiar el crecimiento de la actividad inversora.

A continuación se presenta el Gap de liquidez para el Grupo atendiendo a la clasificación del capital pendiente de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento, y tomando como referencia los períodos que resten entre la fecha a que se refiere y sus fechas contractuales de vencimiento. Al 30 de junio de 2013, el gap de liquidez es el siguiente:

(en miles de euros)							
CONCEPTOS	A la vista	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activo							
Caja y depósitos en bancos centrales	2.965.678	-	-	-	-	-	2.965.678
Depósitos en entidades de crédito	2.245.302	3.176.525	57.900	173.717	576.480	116.988	6.346.912
Crédito a la clientela	-	4.016.723	3.215.241	9.794.959	27.993.998	81.363.733	126.384.654
Cartera de valores de negociación y otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	111	18.932	40.436	228.137	128.697	416.313
Otras carteras - Valores representativos de deuda	-	518.974	145.491	16.017.254	57.505.602	20.514.326	94.701.647
Suma	5.210.980	7.712.333	3.437.564	26.026.366	86.304.217	102.123.744	230.815.204
Pasivo							
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	-	34.139.472	4.771.947	2.356.557	44.393.084	1.684.578	87.345.638
Depósitos de la clientela	37.622.219	19.836.656	6.591.765	32.698.561	12.325.785	5.537.759	114.612.745
Debitos representados por valores negociables	-	793.475	697.995	7.990.417	19.279.847	9.036.555	37.798.289
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	-	-
Suma	37.622.219	54.769.603	12.061.707	43.045.535	75.998.716	16.258.892	239.756.672
GAP TOTAL	(32.411.239)	(47.057.270)	(8.624.143)	(17.019.169)	10.305.501	85.864.852	(8.941.468)

Al 31 de diciembre de 2012, el gap de liquidez es el siguiente:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	A la vista	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activo							
Caja y depósitos en bancos centrales	4.649.977	-	-	-	-	-	4.649.977
Depósitos en entidades de crédito	2.112.750	4.602.474	253.992	219.854	870.194	124.505	8.183.769
Crédito a la clientela	-	4.101.390	4.027.079	10.246.345	31.249.472	84.862.020	134.486.306
Cartera de valores de negociación y otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	24.920	199.404	5.085	9.550	83.637	322.596
Otras carteras - Valores representativos de deuda	-	522.915	264.201	13.057.287	58.367.338	22.196.360	94.408.101
Suma	6.762.727	9.251.699	4.744.676	23.528.571	90.496.554	107.266.522	242.050.749
Pasivo							
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	-	49.559.924	1.088.143	496.283	41.991.436	1.763.117	94.898.903
Depósitos de la clientela	37.994.113	13.118.676	6.557.261	28.824.441	16.924.433	7.070.957	110.489.881
Debitos representados por valores negociables	-	263.779	2.480.759	6.494.780	21.538.035	14.287.486	45.064.839
Pasivos subordinados	-	-	-	80.199	768.166	6.392.550	7.240.915
Suma	37.994.113	62.942.379	10.126.163	35.895.703	81.222.070	29.514.110	257.694.538
GAP TOTAL	(31.231.386)	(53.690.680)	(5.381.487)	(12.367.132)	9.274.484	77.752.412	(15.643.789)

De acuerdo a lo dispuesto en la normativa aplicable, la rúbrica del balance "Pasivos a coste amortizado – Otros pasivos financieros", es una partida residual en la que se incluyen conceptos, con carácter general, transitorios o que no tienen una fecha contractual de vencimiento. Al no ser posible realizar una asignación fiable por plazos de vencimiento, los importes contabilizados en esta rúbrica no se han incluido en el cuadro anterior.

Así mismo, respecto a los derivados contratados por el Banco, al tratarse de una estimación del valor razonable y ser operaciones con calendarios de vencimiento periódicos en muchos casos, no es posible asignar este importe a plazos de vencimiento concreto de manera razonable. Como consecuencia las operaciones realizadas con instrumentos financieros derivados, ya sean de negociación o de cobertura, no son relevantes y en ningún caso esenciales para entender la exposición al riesgo de liquidez del Banco.

Se incluyen saldos de ajustes por valoración y periodificaciones.

A 31 de diciembre de 2012 el gap no recoge las operaciones de las participadas City National Bank of Florida, y Bancofar, S.A. que se encuentran clasificadas como activos y pasivos no corrientes en venta. A 30 de junio de 2013, adicionalmente a las participadas mencionadas, el gap tampoco incluye las operaciones de las participadas Aseguradora Valenciana, S.A.U. y Finamadrid, S.A.U., debido igualmente a la clasificación de sus activos y pasivos como no corrientes en venta.

Este gap es el resultado de agrupar los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales, al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, sin considerar posibles renovaciones. Se corresponde, por tanto, con un análisis extremadamente prudente del riesgo de liquidez, dada la evolución histórica de los pasivos financieros del Grupo, especialmente en lo que a depósitos de la clientela (pasivos minoristas) se refiere. Así, los saldos de depósitos de clientes a la vista, si bien son jurídicamente exigibles de forma inmediata, desde el punto de vista del riesgo de liquidez han mantenido históricamente un carácter estable en el tiempo. También hay que considerar que la mayor parte de los activos de la cartera de valores sirven como garantía en operaciones de financiación a corto plazo en mercado, así como en las operaciones de financiación con el BCE que tienen alta probabilidad de renovarse.

Vencimientos de Emisiones

A continuación se presenta, al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la información relativa a los plazos remanentes de vencimiento de las emisiones del Grupo, clasificada por instrumento de financiación, en las que se incluyen pagarés y emisiones colocadas en la red.

30 de junio de 2013

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	2013	2014	2015	> 2015
Bonos y cédulas hipotecarios	341.613	5.794.963	2.720.289	17.145.012
Cédulas territoriales	-	1.447.250	-	-
Deuda senior	781.435	1.070.175	559.939	1.570.523
Emisiones avaladas por el Estado	2.982.700	2.249.950	1.481.650	1.806.100
Subordinadas, preferentes y convertibles	-	-	-	-
Otros instrumentos financieros a M y LP	-	-	-	-
Titulizaciones vendidas a terceros	-	-	-	5.491.546
Papel comercial	25.409	-	-	-
Total vencimientos de emisiones (*)	4.131.157	10.562.338	4.761.878	26.013.181

(*) Datos por valores nominales netos de autocartera y de emisiones retenidas.

31 de diciembre de 2012

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	2013	2014	2015	> 2015
Bonos y cédulas hipotecarios	3.264.819	5.760.913	2.849.489	18.281.612
Cédulas territoriales	-	1.442.300	-	-
Deuda senior	1.687.150	750.850	459.604	1.684.216
Emisiones avaladas por el Estado	3.131.700	2.250.000	1.480.650	1.806.150
Subordinadas, preferentes y convertibles (**)	170.684	78.400	267.966	6.437.191
Otros instrumentos financieros a M y LP	-	-	-	-
Titulizaciones vendidas a terceros	-	-	-	5.819.785
Papel comercial	1.519.657	-	-	-
Total vencimientos de emisiones (*)	9.774.010	10.282.463	5.057.709	34.028.954

(*) Datos por valores nominales netos de autocartera y de emisiones retenidas.

(**) Se incluyen 90.483 miles de euros correspondientes a importes pendientes de liquidar surgidos en el marco del Plan de Fidelización ligado a la oferta de recompra de emisiones de preferentes y subordinada realizada por el Banco durante el ejercicio 2012.

En la gestión activa del riesgo de liquidez el Grupo mantiene las siguientes líneas de actuación: la reducción del gap comercial mediante la captación de pasivo tradicional de clientes y el desapalancamiento de balance, la obtención de liquidez adicional mediante planes de desinversión, la ampliación u optimización de la reserva de liquidez en el Banco Central Europeo para su utilización como recurso contingente ante la paralización de los mercados de capitales e interbancarios, y la obtención, en función de las condiciones de mercado, de financiación en los mercados mayoristas a corto plazo.

En marzo de 2013 y dentro del marco de gestión activa del endeudamiento el Grupo recompró a tenedores cualificados de cédulas hipotecarias un importe nominal de 1.217.650 miles de euros, con el fin de optimizar la estructura de financiación en el mercado mayorista, así como la duración, el coste de la deuda futura y fortalecer el balance (Véase Nota 16).

Adicionalmente, se ha procedido a la recompra y amortización de la deuda subordinada (véase Nota 16).

Activos Líquidos

En la gestión del gap de liquidez, y para hacer frente a los vencimientos de financiación futuros, el Grupo cuenta con determinados activos líquidos disponibles que permiten garantizar los compromisos adquiridos en la financiación de su actividad inversora:

(en miles de euros)	30/06/2013	31/12/2012
Activos líquidos (valor nominal)	38.529.648	38.523.182
Activos líquidos (valor de mercado y recorte BCE)	38.400.274	37.474.745

El Grupo dispone de 38.400 millones de euros efectivos en activos líquidos, en su totalidad elegibles, para operaciones de financiación en el BCE (37.475 millones de euros al 31 de diciembre de 2012). De éstos, se encuentran incluidos en póliza 26.192 millones de euros a 30 de junio de 2013 (14.120 millones de euros al 31 de diciembre de 2012).

Adicionalmente, el saldo de la facilidad de depósito en el Eurosistema, al 30 de junio de 2013, asciende a 1.809 millones de euros (2.841 millones de euros al 31 de diciembre de 2012).

Capacidad de emisión

(en miles de euros)	30/06/2013	31/12/2012
Capacidad de emisión de Cédulas Hipotecarias	3.525.417	1.936.298
Capacidad de emisión de Cédulas Territoriales	173.446	503.249

(6.4) Exposición al riesgo con sector inmobiliario y construcción (negocios en España)

(6.4.1) Información sobre exposición a los sectores de promoción inmobiliaria y construcción

El cuadro siguiente muestra los datos acumulados de la financiación concedida por las entidades de crédito del Grupo al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, destinada a la financiación de actividades de construcción y promoción inmobiliaria y sus correspondientes coberturas por riesgo de crédito realizadas a dicha fecha (1):

30 de junio de 2013

(en miles de euros)	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía (2)	Cobertura específica
Crédito registrado por las entidades de crédito del grupo (negocios en España)	3.056.646	1.067.374	1.449.887
Del que: Dudoso	1.442.723	520.117	937.008
Del que: Subestándar	901.769	430.050	512.879
Pro-memoria:			
Activos fallidos (4)	1.106.374		

Pro-memoria: Datos del grupo consolidado:

(miles de euros)	Conceptos	Valor contable (5)
Total crédito a la clientela excluidas Administraciones Públicas (negocios en España)		115.793.114
Total activo consolidado (negocios totales)		290.335.235
Cobertura genérica total (negocios totales) (3)		184.816

(1) La clasificación de los créditos en este cuadro se realiza de acuerdo con la finalidad de los créditos, y no con la CNAE del deudor. Ello implica, que si el deudor se trata de una empresa inmobiliaria pero dedica la financiación concedida a una finalidad diferente de la construcción o promoción inmobiliaria, no se incluyen en este cuadro. Y si el deudor es una empresa cuya actividad principal no es la de construcción o promoción inmobiliaria pero el crédito se destina a la financiación de inmuebles destinados a la promoción inmobiliaria, se incluye en este cuadro.

(2) Es el importe del exceso que supone el importe bruto de cada crédito sobre el valor de los derechos reales que, en su caso, se hubieran recibido en garantía, calculados según lo dispuesto en el Anejo IX de la Circular 4/2004. Por tanto, el valor de los derechos reales es el resultado de ponderar el menor importe entre el coste de los activos y el valor de su tasación en su estado actual ponderado por unos porcentajes que van del 70% al 50% según la naturaleza de los activos hipotecados.

(3) Es el importe total de la cobertura colectiva realizada por cualquier concepto por el grupo consolidado (negocios totales).

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

(5) El valor contable es el importe por el que están registrados estos activos en el balance después de deducir, en su caso, los importes constituidos para su cobertura.

(en miles de euros)	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía (2)	Cobertura específica
Crédito registrado por las entidades de crédito del grupo (negocios en España)	3.093.582	850.699	1.161.173
Del que: Dudoso	1.384.015	486.055	823.067
Del que: Subestándar	785.824	225.445	338.106
Pro-memoria:			
Activos fallidos (4)	1.045.156		

Pro-memoria: Datos del grupo consolidado:

(miles de euros)	Conceptos	Valor contable (5)
	Total crédito a la clientela excluidas Administraciones Públicas (negocios en España)	123.456.008
	Total activo consolidado (negocios totales)	309.187.248
	Cobertura genérica total (negocios totales) (3)	187.849

(1) La clasificación de los créditos en este cuadro se realiza de acuerdo con la finalidad de los créditos, y no con la CNAE del deudor. Ello implica, que si el deudor se trata de una empresa inmobiliaria pero dedica la financiación concedida a una finalidad diferente de la construcción o promoción inmobiliaria, no se incluyen en este cuadro. Y si el deudor es una empresa cuya actividad principal no es la de construcción o promoción inmobiliaria pero el crédito se destina a la financiación de inmuebles destinados a la promoción inmobiliaria, se incluye en este cuadro.

(2) Es el importe del exceso que supone el importe bruto de cada crédito sobre el valor de los derechos reales que, en su caso, se hubieran recibido en garantía, calculados según lo dispuesto en el Anejo IX de la Circular 4/2004. Por tanto, el valor de los derechos reales es el resultado de ponderar el menor importe entre el coste de los activos y el valor de su tasación en su estado actual ponderado por unos porcentajes que van del 70% al 50% según la naturaleza de los activos hipotecados.

(3) Es el importe total de la cobertura colectiva realizada por cualquier concepto por el grupo consolidado (negocios totales).

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

(5) El valor contable es el importe por el que están registrados estos activos en el balance después de deducir, en su caso, los importes constituidos para su cobertura.

Por su parte, en los cuadros siguientes se presentan el desglose de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 correspondiente a operaciones registradas por entidades de crédito del Grupo:

(en miles de euros)	Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (Importe bruto)	Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (Importe bruto)
	30/06/2013	31/12/2012
1. Sin garantía hipotecaria	420.795	205.374
2. Con garantía hipotecaria (1)	2.635.851	2.888.208
2.1. Edificios terminados (2)	1.473.188	1.652.948
2.1.1. Vivienda	543.785	691.526
2.1.2. Resto	929.403	961.422
2.2. Edificios en construcción (2)	209.212	295.568
2.2.1. Vivienda	146.677	152.811
2.2.2. Resto	62.535	142.757
2.3. Suelo	953.451	939.692
2.3.1. Terrenos urbanizados	649.641	723.648
2.3.2. Resto de suelo	303.810	216.044
Total	3.056.646	3.093.582

(1) Incluye todas las operaciones con garantía hipotecaria con independencia del porcentaje que suponga el riesgo vigente sobre el importe de la última tasación disponible.

(2) Si en un edificio concurren tanto finalidades residenciales (vivienda) como comerciales (oficinas y/o locales), la financiación se ha incluido en la categoría de la finalidad predominante.

(6.4.2) Crédito a los hogares para adquisición de vivienda. Operaciones registradas por entidades de crédito (negocios en España)

A continuación se presenta el detalle del importe al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, de las operaciones de financiación para la adquisición de viviendas realizadas por las entidades de crédito integradas en el Grupo:

(en miles de euros)	Importe bruto	Del que: Dudoso	Importe bruto	Del que: Dudoso
	30/06/2013		31/12/2012	
Crédito para adquisición de vivienda	80.830.256	6.006.347	83.388.607	6.616.990
Sin garantía hipotecaria	813.277	2.682	879.627	4.673
Con garantía hipotecaria	80.016.979	6.003.665	82.508.980	6.612.317

Por su parte, a continuación se presenta el desglose del crédito con garantía hipotecaria a los hogares para adquisición de vivienda al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 según el porcentaje que supone el riesgo total sobre el importe de la última tasación disponible (LTV) de aquellas operaciones registradas por entidades de crédito integradas en el Grupo (negocios en España):

30 de junio de 2013

	Rangos de LTV (1)					Total
	LTV≤40%	40%<LTV≤60%	60%<LTV≤80%	80%<LTV≤100%	LTV>100%	
Importe bruto	14.899.287	21.805.222	31.445.508	10.511.385	1.355.577	80.016.979
Del que: dudosos	516.528	803.106	2.259.590	1.846.321	578.120	6.003.665

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

31 diciembre de 2012

	Rangos de LTV (1)					Total
	LTV≤40%	40%<LTV≤60%	60%<LTV≤80%	80%<LTV≤100%	LTV>100%	
Importe bruto	14.887.496	21.616.604	32.765.812	11.777.706	1.461.362	82.508.980
Del que: dudosos	567.009	924.017	2.481.110	2.035.428	604.753	6.612.317

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

(6.4.3) Información sobre activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas (negocios en España)

Grupo BFA, con el objetivo de desinvertir sus activos adjudicados con el menor impacto posible en la cuenta de resultados, dispone de áreas de Activos Inmobiliarios cuya misión es gestionar, administrar y comercializar los activos adjudicados del Grupo.

Para mantener los activos en condiciones óptimas para su venta y asegurar una gestión eficiente del control de los gastos que generan se realiza tanto el mantenimiento técnico como el control y gestión de la facturación derivada de su permanencia en cartera. Además, se contempla el mantenimiento de los contratos de alquiler sobre activos de la cartera y la gestión de las situaciones ocupacionales sobre los activos. En el caso de obras en curso se evalúa cada proyecto concreto para determinar su viabilidad técnica y comercial realizando, en su caso, las inversiones necesarias para poner en situación de liquidez el proyecto.

Además se ocupan de las actividades derivadas de la comercialización: atención al cliente, revisión de los activos publicados y gestión de las ofertas, a través de los distintos canales de venta: red oficinas, mediadores, web, eventos y ferias, etc. Existe un producto específico de financiación para la compra de activos inmobiliarios (viviendas y locales comerciales).

Los activos inmobiliarios singulares (suelos, promociones en curso, terminadas, etc.) que entran en el balance del grupo, son objetivo prioritario de desinversión, pudiéndose gestionar a través de venta directa a sociedad promotora, venta a cooperativas y comunidades de propietarios a través de una demanda estructurada o aportaciones y permutas que permiten la salida del balance del Banco a medio plazo, así como cambiar un producto con poca liquidez (suelo) por otro más líquido (vivienda).

Las políticas generales para la gestión de activos adjudicados del Grupo se resumen en:

- El volumen de activos adjudicados, con independencia de la ubicación de su gestión (dentro del balance de las entidades, sociedades constituidas a tal efecto, vehículos...) hace necesario abordar desde un primer momento las medidas necesarias para su gestión, con el único objetivo de desinvertir con el menor impacto posible en la cuenta de resultados.
- La desinversión está orientada tanto a la venta, como al alquiler con opción o sin opción a compra. En el caso de los activos singulares (edificios singulares, oficinas, locales comerciales, naves industriales y suelos) la política general es la venta.
- Política de transparencia en todas las transacciones que garantice la oferta pública del activo.
- Políticas de fijación de precios de los activos y facultades delegadas. Venta según Sistema de Facultades vigente en cada momento para Bankia y BFA.
- Política general de no exclusividad en la mediación para venta de activos.
- Valoración de ofertas de venta para activos en cualquier situación.
- La comercialización se realizará por todos los canales establecidos: oficinas de la red, web, Subastas Reser, Córneres, Mediadores con y sin llaves, ferias y eventos, etc.

Los principios y las políticas de precios para la cartera de activos inmobiliarios se resumen en:

- Transparencia: todos los activos disponibles para la venta se publican exclusivamente en el Portal Inmobiliario con sus precios de venta al público.
- Referencias para su fijación: los precios tomarán como referencias los precios de los testigos comparables, el valor de tasación de cada activo, los informes de los Mediadores y los gastos corrientes (impuestos y gastos de comunidades) hasta el momento estimado de venta.
- Activos singulares: sus precios tendrán como primera referencia el valor de tasación actualizado, no obstante, la complejidad de la comercialización de estos activos requerirá negociaciones individuales observando para ello las mismas referencias antes citadas.
- Adecuación a las variaciones del mercado de vivienda: revisión y adecuación dinámica de los precios en función de la evolución del mercado inmobiliario. Periódicamente se revisarán los precios actualizando tasaciones y observando la normativa al efecto así como la evolución de los índices oficiales del mercado de la vivienda.
- Eventos especiales: en ferias, rastrillos u otro tipo de exposiciones temporales, se podrán publicar precios más atractivos sólo para ese periodo.
- Subastas a través de la empresa especializada RESER.
- Alquileres: los activos inmobiliarios se alquilarán con una renta aprobada por el Comité preceptivo que contemplará siempre una rentabilidad mínima en función del valor del activo a alquilar. Asimismo podrá valorarse una opción de compra a favor del arrendatario sobre el activo alquilado.
- Colectivo de empleados del Banco: tendrán las ventajas que se acuerden en cada momento.

A continuación se presenta el detalle de los activos adjudicados del Grupo (negocios en España) al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 atendiendo a su naturaleza (1):

(en miles de euros)	Valor contable	Del que: Correcciones de valor por deterioro de activos	Valor contable	Del que: Correcciones de valor por deterioro de activos
1. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	653.019	523.808	644.283	499.299
1.1. Edificios terminados	422.095	87.280	426.565	90.487
1.1.1. Vivienda	358.237	71.893	350.014	65.501
1.1.2. Resto	63.858	15.387	76.551	24.986
1.2. Edificios en construcción	45.740	59.984	44.959	54.622
1.2.1. Vivienda	42.052	58.287	40.922	52.686
1.2.2. Resto	3.688	1.697	4.037	1.936
1.3. Suelo	185.184	376.544	172.759	354.190
1.3.1 Terrenos urbanizados	75.029	133.868	41.461	119.273
1.3.2 Resto de suelo	110.155	242.676	131.298	234.917
2. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	1.895.230	949.273	1.647.692	873.643
3. Resto de activos inmobiliarios recibidos en pagos de deuda (2)	153.157	74.894	153.497	71.657
4. Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades tenedoras de dichos activos (3)	119.171	1.202.116	142.886	1.074.696

(1) Incluye los activos adjudicados, adquiridos, comprados o intercambiados por deuda procedentes de financiaciones concedidas por las entidades del Grupo relativas a sus negocios en España, así como las participaciones y financiaciones a entidades no consolidadas tenedoras de dichos activos.

(2) Incluye el resto de los activos inmobiliarios no recogidos en los apartados 1 y 2 del cuadro anterior con excepción del resto de viviendas que se han incluido en el apartado 2.

(3) Incluye todos los activos de esta naturaleza, incluyendo los instrumentos de capital, las participaciones y financiaciones a entidades tenedoras de los activos inmobiliarios mencionados en las líneas 1 a 3 de este cuadro, así como los instrumentos de capital y participaciones en empresas constructoras o inmobiliarias recibidos en pago de deudas.

En los cuadros anteriores se incluyen los saldos correspondientes a los activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deuda, con la excepción citada en el punto (1), que el Grupo mantiene clasificados, atendiendo a su finalidad última, (principalmente) en el capítulo "Activos no corrientes en venta", en el epígrafe "Activo material – Inversiones inmobiliarias" y (en menor medida) en el epígrafe "Resto de activos – Existencias" de los balances consolidados a dichas fechas.

(7) Gestión de capital

(7.1) Requerimientos de capital establecidos por la Circular 3/2008 de Banco de España y de capital principal introducidos por la Circular 7/2012

Durante el ejercicio 2008 se aprobó y entró en vigor la Circular 3/2008, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos (la "Circular 3/2008"), al amparo de la Ley 36/2007, de 16 de noviembre, que modificó a su vez la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficiente de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros. La mencionada Circular 3/2008, supone la adaptación de la legislación española en materia de solvencia a las directivas comunitarias que dimanaban a su vez del Acuerdo de Capital de Basilea (Basilea II).

Desde su emisión, la Circular 3/2008 ha sufrido diversas modificaciones que la han adaptado a los cambios que en materia de solvencia se han ido produciendo en la regulación a nivel europeo. La última de estas modificaciones recoge los cambios introducidos por la Circular 4/2011 del Banco de España que transpone a nuestro ordenamiento la Directiva 2010/76/UE sobre los requisitos de capital para la cartera de negociación y las retitulaciones, así como la supervisión de las políticas de remuneración y pretende avanzar en la adaptación de Basilea III.

Adicionalmente, el 30 de noviembre de 2012, el Banco de España publicó la Circular 7/2012 sobre los requerimientos mínimos de capital principal, con entrada en vigor el 1 de enero de 2013 y que ha supuesto una modificación del nivel de exigencia de capital principal (9%), de los elementos computables y de las deducciones aplicables conforme a la definición de Core Tier I utilizada por la Autoridad Bancaria Europea (EBA) de acuerdo con la Recomendación EBA/REC/2011/1.

Con fecha 26 de junio de 2013, el Parlamento Europeo y el Consejo de la Unión Europea han aprobado el Reglamento nº 575/2013 sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, 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, que serán de aplicación desde el 1 de enero de 2014. La entrada en vigor de dichas normativas supondrá la sustitución de la actual regulación de recursos propios de Banco de España (Circular 3/2008 y la Circular 7/2012) e implicará 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.

La Circular 3/2008 de Banco de España se estructura en tres pilares fundamentales: requerimientos mínimos de capital (Pilar I), proceso de auto-evaluación del capital (Pilar II) e información al mercado (Pilar III).

En relación a los requerimientos mínimos de capital (Pilar I), el Grupo ha aplicado, previa autorización explícita del Banco de España, modelos internos avanzados (IRB) en la evaluación del riesgo de crédito para las tipologías de exposiciones relativas a Instituciones, Empresas y Minoristas (incluyendo microempresas, hipotecario, tarjetas y resto de operaciones retail) procedentes de las carteras de Caja Madrid así como de la nueva producción, y el método estándar para dichas exposiciones de las carteras procedentes de demás entidades que conforman el Grupo. En cuanto al resto de exposiciones, el Grupo ha utilizado a efectos del cálculo de los requerimientos de capital por riesgo de crédito el método estándar.

En cuanto a los requerimientos de recursos propios ligados a la cartera de negociación (tipo de cambio y de mercado) se han calculado por aplicación de modelos internos y en relación al consumo por riesgo de crédito de la cartera de renta variable, se han aplicado en función de las diferentes subcarteras el método simple de ponderación de riesgo y el método PD/LGD.

Adicionalmente, en lo relativo al cálculo de las exigencias de capital vinculadas al riesgo operacional, se ha utilizado el modelo del Indicador Básico.

A continuación se incluye un detalle, clasificado en recursos propios básicos y complementarios, de los recursos propios del Grupo BFA a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, así como de los requerimientos de capital calculados de acuerdo a lo establecido en la Circular 3/2008, de Banco de España:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	30/06/2013 (*)		31/12/2012	
	Importe	%	Importe	%
Recursos propios básicos (1)	10.349.128	10,0%	5.865.696	5,2%
De los que:				
Recursos propios Core	10.859.434	10,5%	4.405.233	3,9%
Recursos propios complementarios (2)	-	-	4.232.199	3,8%
Total recursos propios computables	10.349.128	10,0%	10.097.895	9,0%
Total requerimientos de recursos propios	8.295.209	8,0%	8.943.663	8,0%

(*) Datos estimados

- (1) Incluye, el capital social, las reservas, el resultado neto del ejercicio que se prevé destinar a reservas y los intereses minoritarios; minorados, entre otros, por los activos inmateriales del Grupo, las minusvalías latentes netas en instrumentos de capital, y por el 50% de la deducción total resultante de la pérdida esperada de la cartera de renta variable, de las participaciones en entidades financieras superiores al 10% y aseguradoras superiores al 20% y por el tramo de primera pérdida de titulaciones. A 31 de diciembre de 2012, adicionalmente incluía las participaciones preferentes.
- (2) Recoge, principalmente, el exceso entre las provisiones relacionadas con exposiciones calculadas mediante método IRB y las pérdidas esperadas correspondientes a las mismas, el saldo de la cobertura genérica ligada a las carteras a las que se aplica el método estándar, minorados, por el 50% de la deducción total resultante de la pérdida esperada de la cartera de renta variable y de las participaciones en entidades financieras superiores al 10% y aseguradoras superiores al 20% y por el tramo de primera pérdida de titulaciones. A 31 de diciembre de 2012, adicionalmente se incluía financiación subordinada.

A 30 de junio de 2013 Grupo BFA presentaba un superávit de 2.054 millones de euros sobre el mínimo regulatorio exigido del 8% de coeficiente BIS II.

En la tabla siguiente se detalla el nivel de capital principal a 30 de junio de 2013 del Grupo BFA calculados según lo establecido en la Circular 7/2012, de 30 de noviembre de Banco de España y a 31 de diciembre de 2012 calculados según lo establecido en el RD 2/2011, modificado por el RDL 24/2012 de 31 de agosto y la Ley 9/2012:

(miles de euros)				
CONCEPTOS	30/06/2013 (*)		31/12/2012	
	Importe	%	Importe	%
Capital Principal (1)	10.414.523	10,0%	3.057.960	2,7%
Total requerimientos de capital principal	9.332.110	9,0%	8.943.663	8,0%

(*) Datos estimados

- (1) A 30 de junio de 2013, incluye, el capital social, las reservas, el resultado neto del ejercicio que se prevé destinar a reservas y los intereses minoritarios; minorados, entre otros, por los activos inmateriales del Grupo, las minusvalías latentes netas en instrumentos de capital, y por el 50% de la deducción total resultante de la pérdida esperada de la cartera de renta variable, de las participaciones en entidades financieras superiores al 10% y aseguradoras superiores al 20% y por el tramo de primera pérdida de titulaciones. A 31 de diciembre de 2012, incluye, el capital social, las reservas, el resultado neto del ejercicio que se prevé destinar a reservas y los intereses minoritarios; minorados, entre otros, por la autocartera, el resto de activos inmateriales del Grupo, las minusvalías latentes netas en instrumentos de capital y en la cartera de renta fija disponible para la venta.

El capital principal de Grupo BFA a 30 de junio de 2013 presenta un superávit de 1.082 millones de euros sobre el mínimo regulatorio exigido del 9% de capital principal.

(7.2) Objetivos, políticas y procesos de gestión de capital

El objetivo de capital se establece a nivel Grupo BFA, quedando fijado dentro del marco del Plan de Reestructuración aprobado el 28 de noviembre de 2012 (véase Nota 1.2) donde se identificaban las necesidades de capital y los medios para restablecer la solvencia del Grupo con objeto de cumplir con las diferentes normativas de solvencia aplicables bajo el ámbito nacional y europeo.

Entre las medidas más destacadas, en diciembre de 2012 Grupo BFA ha recibido apoyo público en forma de inyección de capital adicional por 13.459 millones de euros y se han traspasado a la SAREB gran parte de los activos vinculados a la actividad inmobiliaria. Adicionalmente, durante en el segundo trimestre de 2013, se ha ejecutado el canje de instrumentos híbridos (preferentes y subordinadas) generando capital por 6.673 millones de euros a nivel grupo BFA.

El objetivo de capital ha sido fijado de forma consistente con el análisis y evaluación de los diferentes riesgos incurridos por el Grupo, desde la perspectiva de riesgo de crédito, de mercado, de interés, de liquidez y operacional, de forma que permita al Grupo BFA:

- Mantener unos niveles de capital holgados sobre los mínimos regulatorios exigibles en cada momento (actualmente BIS II, Capital Principal, y Core Tier I EBA), previendo el eventual impacto de nuevas exigencias normativas en materia de solvencia. En este sentido, se ha considerado el impacto en el Grupo de la futura implantación de la normativa BIS III de forma paulatina desde el 1 de enero de 2014.
- Garantizar la solidez financiera del grupo ante situaciones macroeconómicas desfavorables. En relación a este extremo el objetivo de capital ha sido fijado de manera consistente con análisis internos bajo escenarios de tensión o estresados.
- Garantizar una generación suficiente de capital para devolver las ayudas públicas prestadas temporalmente por el accionista único de la cabecera del Grupo, el FROB, en el contexto del proceso de Reestructuración y Recapitalización del sistema financiero español, cumpliendo en todo momento con las exigencias mínimas regulatorias.

Para cumplir con estos objetivos, el Grupo aplica una serie de políticas y procesos de gestión de los recursos propios, cuyas principales directrices son:

- Planificación de las necesidades futuras de capital en función de los riesgos asumidos tanto en el corto plazo (horizonte temporal de seis meses a un año) como a medio plazo (horizonte temporal de uno a cinco años).
- Durante el proceso de planificación financiera se evalúa la generación ordinaria de capital, mediante la proyección de la generación de beneficios atribuibles a reservas. Asimismo el proceso de planificación de capital parte de la planificación financiera, estimando la evolución de los recursos propios computables y las necesidades de capital exigidas por la evolución del negocio, derivadas del crecimiento orgánico proyectado de las exposiciones (EAD), y considerando las variaciones del perfil del riesgo que pueden surgir de los cambios en el negocio desarrollado, así como de los cambios en el ciclo económico.
- Adicionalmente a la generación ordinaria de capital, el Grupo evalúa de forma sistemática distintas alternativas de generación de capital que permitan incrementar los ratios de solvencia.
- Periódicamente la Dirección realizará el seguimiento del cumplimiento de los objetivos de capital establecidos, analizando las posibles desviaciones, al objeto de determinar si las causas de las mismas se corresponden con hechos puntuales o de carácter estructural. En este último caso se analizan y deciden las medidas necesarias para adecuar el nivel de capital al cumplimiento de los objetivos fijados, así como el recurso a potenciales fuentes alternativas de capital, evaluando en cada caso cómo cubrir de forma óptima las necesidades existentes.

(8) Beneficio por acción

El cálculo del beneficio básico y diluido por acción se realiza siguiendo los criterios establecidos en la NIC 33:

- El beneficio básico por acción se determina dividiendo el "Resultado atribuido a la sociedad dominante" entre el número medio ponderado de las acciones en circulación excluido el número medio de las acciones propias mantenidas en autocartera a lo largo del periodo.
- El beneficio diluido por acción se determina de forma similar al beneficio básico, ajustando el número medio ponderado de acciones en circulación y en su caso, el resultado atribuido a la entidad dominante, para tener en cuenta el efecto dilutivo potencial de determinados instrumentos financieros que pudieran generar la emisión de nuevas acciones del Banco (compromisos con empleados basados en opciones sobre acciones, warrants sobre las acciones de la entidad dominante, emisiones de deuda convertible) o por operaciones interrumpidas.

El resultado por acción correspondiente a los semestres finalizados el 30 de junio de 2013 y 2012 se presenta a continuación

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	30/06/2013	30/06/2012
Resultado atribuido a la sociedad dominante (miles de euros)	1.626.952	(2.806.744)
Del que:		
Resultado operaciones interrumpidas (neto) (miles de euros)	85.749	(2.334)
Resultado de la actividad ordinaria (miles de euros)	1.541.203	(2.804.410)
Número medio ponderado de acciones en circulación	17.959.000.000	27.061.099
Beneficio / (pérdida) básico por acción (euros)	0,09	(103,72)
Beneficio / (pérdida) básico por acción en operaciones interrumpidas (euros)	-	(0,09)
Beneficio / (pérdida) básico por acción en operaciones continuadas (euros)	0,09	(103,63)
Efecto dilusivo		
Derecho a recibir acciones	-	-
Número medio ajustado por acciones para el cálculo	17.959.000.000	27.061.099
Beneficio / (pérdida) diluido por acción (euros)	0,09	(103,72)
Beneficio / (pérdida) diluido por acción en operaciones interrumpidas (euros)	-	(0,09)
Beneficio / (pérdida) diluido por acción en operaciones continuadas (euros)	0,09	(103,63)

Al 30 de junio de 2013, el Grupo no mantiene emisiones convertibles en acciones de BFA ni que otorguen privilegios o derechos que puedan hacerlos convertibles en acciones, por lo que no se produce efecto dilusivo alguno.

(9) Retribuciones del Consejo de Administración y Alta Dirección

(9.1) Remuneraciones al Consejo de Administración

a) Retribuciones devengadas en el Banco

Respecto a las remuneraciones del Consejo de Administración la entidad aplica, a los Consejeros en su condición de miembros de dicho órgano, lo dispuesto en el Real Decreto-Ley 2/2012 de 3 de febrero, de saneamiento del sector financiero y en la Orden ECC/1762/2012, de 3 de agosto. A los efectos de la aplicación de los límites previstos en la orden, cuando algún directivo o administrador desarrolle simultáneamente diferentes funciones en distintas entidades del grupo, el límite que corresponda al puesto en la entidad de crédito que ejerza directamente el negocio financiero será de aplicación a la suma total de las Retribuciones que el directivo o administrador perciba. En el caso de que operen límites diferentes por la diversidad de funciones que se tengan en un grupo, el límite aplicable será el que se corresponda con la entidad de crédito que ejerza directamente el negocio financiero. Todos los miembros del Consejo de Administración de BFA perciben sus retribuciones, dentro de los límites legalmente fijados, por su prestación de servicios en Bankia y con cargo a Bankia.

i) Retribución bruta en metálico (en miles de euros)

Nombre	Sueldos	Dietas	Retribución variable a corto plazo	Retribución variable a largo plazo	Remuneración por pertenencia a comisiones del Consejo	Indemnizaciones	Otros conceptos	Total 1er Semestre 2013
D. José Ignacio Goirigolzarri Tellaeché	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Alfredo Lafita Pardo (1)	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Fernando Fernández Méndez de Andés (1)	-	-	-	-	-	-	-	-
D. José Sevilla Álvarez	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Antonio Ortega Parra	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Joaquim Saurina MasPOCH	-	-	-	-	-	-	-	-

(1) Con fecha 14 de marzo de 2013 se nombró Consejero de BFA a D. Fernando Fernández Méndez de Andés en sustitución de D. Alfredo Lafita Pardo.

La percepción de remuneración del Consejo de Administración de Banco Financiero y de Ahorros, S.A.U. es incompatible con la percepción de remuneración por el Consejo de Administración de Bankia S.A.

ii) Cláusulas de blindaje en contratos de Alta Dirección

Conforme a lo establecido en la Disposición Adicional Séptima de la Ley 3/2012, Bankia no podrá satisfacer, para el caso de cese por terminación de la relación que vincula a los consejeros con Bankia, indemnizaciones que excedan la menor de las siguientes cuantías:

- 1.000.000 euros; o
- Dos años de la remuneración fija estipulada.

El término indemnización por terminación de contrato incluye cualquier cantidad de naturaleza indemnizatoria que el administrador pueda recibir como consecuencia de la terminación de su contrato, cualquiera que sea su causa, origen o finalidad, de forma que la suma de todas las cantidades que puedan percibirse no podrá superar los límites previstos.

Los contratos de los 2 consejeros ejecutivos establecen una indemnización de una anualidad de retribución fija, en el supuesto de cese por decisión unilateral de la Sociedad o por cambio de control en la Sociedad. Adicionalmente, los contratos establecen un pacto de no competencia post-contractual de una anualidad de retribución fija. En cumplimiento de la normativa vigente, Bankia ha adaptado los citados contratos, estableciendo que cualesquiera compensaciones y/o cuantías que perciban los consejeros ejecutivos se ajustarán a lo dispuesto en el Real Decreto-Ley 2/2012 y Ley 3/2012.

iii) Sistemas de retribución basados en acciones

No se han producido entregas de acciones ya que en el primer semestre del ejercicio 2013 no se ha abonado importe alguno en concepto de retribución variable.

iv) Sistemas de ahorro a largo plazo

Durante el primer semestre no se han realizado aportaciones por parte de la Entidad.

b) Retribuciones devengadas por su pertenencia a consejos en otras sociedades del grupo o sociedades participadas.

En fecha 7 de junio de 2012 el Grupo BFA-Bankia comunicó mediante Hecho Relevante nota de prensa en relación con la revisión de su política en materia de Consejos de Administración en sociedades del Grupo y participadas. En dicha nota se anunció que el Consejo de Administración del Banco ha decidido que los vocales que le representen en participadas no perciban retribución y que las dietas que les correspondan sean ingresadas por el Grupo.

i) Retribución bruta en metálico (en miles de €)

Nombre	Sueldos	Dietas	Retribución Variable a corto plazo	Retribución Variable a largo plazo	Remuneración por pertenencia a comisiones del Consejo	Indemnizaciones	Otros conceptos	Total 1er Semestre 2013
D. José Ignacio Goirigolzarri Tellaache (1) (2)	226	24	-	-	-	-	-	250
D. Alfredo Lafita Pardo (3) (4)	-	50	-	-	-	-	-	50
D. Fernando Fernández Méndez de Andés (3) (4)	-	50	-	-	-	-	-	50
D. José Sevilla Álvarez (2)	250	-	-	-	-	-	-	250
D. Antonio Ortega Parra	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Joaquim Saurina MasPOCH	-	-	-	-	-	-	-	-

- (1) Mapfre, S.A. ha abonado a D. José Ignacio Goirigolzarri Tellaache una retribución de 24 mil euros por su pertenencia al Consejo de Administración. Esta cantidad ha sido descontada de la retribución que este consejero percibe de BANKIA, de manera que la retribución fija total se ajuste al límite máximo que establece el RDI 2/2012.
- (2) El importe de sueldos corresponde a su remuneración por pertenencia al Consejo de Administración de Bankia.
- (3) El importe de dietas corresponde a su remuneración por pertenencia al Consejo de Administración de Bankia.
- (4) Con fecha 14 de marzo de 2013 se nombró como Consejero de BFA a D. Fernando Fernández Méndez de Andés en sustitución de D. Alfredo Lafita Pardo.

ii) Sistemas de retribución basados en acciones

No es de aplicación.

iii) Sistemas de ahorro a largo plazo

Durante el primer semestre no se han realizado aportaciones por parte de la Entidad

iv) Otros beneficios

No es de aplicación.

c) Resumen de las retribuciones (en miles de €):

Nombre	Total retribución en la entidad	Total retribución en el grupo	Total año 1er semestre 2013
D. José Ignacio Goirigolzarri Tellaache (1)	-	250	250
D. Alfredo Lafita Pardo	-	50	50
D. Fernando Fernández Méndez de Andés	-	50	50
D. José Sevilla Álvarez	-	250	250
D. Antonio Ortega Parra	-	-	-
D. Joaquim Saurina MasPOCH	-	-	-

- (1) Mapfre, S.A. ha abonado a D. José Ignacio Goirigolzarri Tellaache una retribución de 24 mil euros por su pertenencia al Consejo de Administración. Esta cantidad ha sido descontada de la retribución que este consejero percibe de BANKIA, de manera que la retribución fija total se ajuste al límite máximo que establece el RDI 2/2012.

(9.2) Remuneraciones de la Alta Dirección del Banco

a) Retribuciones devengadas en el Banco

i) Retribución bruta en metálico

A efectos de las presentes cuentas semestrales finalizadas el 30 de junio de 2013, se ha considerado como personal de la Alta Dirección a los miembros del Comité de Dirección, sin considerar a los Consejeros Ejecutivos. En total se han considerado a 3 personas, los cuales se han calificado, a dichos efectos, como personal clave para el Banco.

En el cuadro siguiente se muestran las remuneraciones percibidas por la Alta Dirección tal y como se ha definido anteriormente:

(Miles de euros)	Retribuciones a Corto Plazo	Retribuciones Post-empleo	Indemnización por Cese	Total
Alta Dirección	584	-	300	884

ii) Cláusulas de blindaje en contratos de Alta Dirección

Conforme a lo establecido en la Disposición Adicional Séptima de la Ley 3/2012, Bankia no podrá satisfacer, para el caso de cese por terminación de la relación que vincula al personal con relación laboral de Alta Dirección con Bankia, indemnizaciones que excedan la menor de las siguientes cuantías:

- 1.000.000 euros; o
- Dos años de la remuneración fija estipulada.

El término indemnización por terminación de contrato incluye cualquier cantidad de naturaleza indemnizatoria que el directivo pueda recibir como consecuencia de la terminación de su contrato, cualquiera que sea su causa, origen o finalidad, de forma que la suma de todas las cantidades que puedan percibirse no podrá superar los límites previstos.

Los contratos de los 3 miembros de la Alta Dirección tienen reconocido, a 30 de junio de 2013, una indemnización, por todos los conceptos, de dos anualidades de retribución fija en caso de cese por causa legalmente prevista, salvo despido disciplinario declarado judicialmente procedente. En cumplimiento de la normativa vigente, Bankia ha adaptado los citados contratos, estableciendo que cualesquiera compensaciones y/o cuantías que perciban los altos directivos se ajustarán a lo dispuesto en el Real Decreto-Ley 2/2012 y Ley 3/2012.

iii) Sistemas de retribución basados en acciones

No se han producido entregas de acciones ya que en el primer semestre de 2013 no se ha abonado importe alguno en concepto de retribución variable.

(9.3) Información sobre participaciones y actividad profesional de los Administradores del Banco

De acuerdo con la información requerida por el artículo 229 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, a continuación se presenta el detalle de los cargos o las funciones que ejercen los Administradores del Banco a 30 de junio de 2013, todos ellos por cuenta ajena, en entidades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social del Banco así como el detalle, en su caso, de las participaciones directas o indirectas que mantienen en el capital de las mencionadas entidades:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación de la sociedad objeto	Cargo, función o participación
D. José Ignacio Goirigolzarri Tellaheche	Bankia, S.A.	Presidente 230 acciones
	CECA	Vicepresidente Consejo
D. José Sevilla Álvarez	Bankia, S.A.	Consejero – Director General de Presidencia 50 acciones
	Banco Santander, S.A.	1 acción
	BBVA, S.A.	166 acciones
	Banco Popular, S.A.	220 acciones
D. Fernando Fernández Méndez de Andrés	Bankia, S.A.	Consejero 10 acciones
	Bankinter, S.A.	1.210 acciones
	Banco Santander, S.A.	1.263 acciones
	BBVA, S.A.	563 acciones (nudo propietario)
	Bankinter, S.A.	2.037 acciones (nudo propietario)
	Banco Santander, S.A.	1.710 acciones (nudo propietario)
	Arcano Wealth Advisors EAFI, S.L.U	Asesor Externo Comité de Inversiones
	Barclays Bank, Plc.	Actividad de un familiar vinculado
D. Antonio Ortega Parra	Bankia, S.A.	Director General de Personas, Medios y Tecnología
	Cecabank, S.A.	Consejero
D. Joaquim Saurina Maspoch	Bankia, S.A.	Director Territorial Cataluña Norte

(10) Instrumentos financieros

(10.1) Desglose por naturaleza y categoría

La composición del saldo de los instrumentos financieros del Banco y del Grupo, excepto los saldos en “Caja y depósitos en bancos centrales” y “Derivados de cobertura”, clasificados por naturaleza y categoría, al cierre del primer semestre del ejercicio 2013, es la siguiente:

(en miles de euros)

ACTIVOS FINANCIEROS	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
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	1.704.561	-
Crédito a la clientela	-	-	-	1.322.515	-
Valores representativos de deuda	-	-	15.241.744	191.043	7.365.311
Instrumentos de capital	-	-	-	-	-
Derivados de negociación	-	-	-	-	-
Total Banco	-	-	15.241.744	3.218.119	7.365.311
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	6.346.912	-
Crédito a la clientela	2.805	-	-	126.381.849	-
Valores representativos de deuda	416.313	-	56.710.534	2.072.758	35.918.355
Instrumentos de capital	29.514	17.276	-	-	-
Derivados de negociación	26.425.164	-	-	-	-
Total Grupo	26.873.796	17.276	56.710.534	134.801.519	35.918.355

(en miles de euros)

PASIVOS FINANCIEROS	Cartera de negociación	Otros pasivos financieros a VR con cambios en PyG	Pasivos financieros a coste amortizado
Depósitos de bancos centrales	-	-	14.127.525
Depósitos de entidades de crédito	-	-	4.082.877
Depósitos de la clientela	-	-	1.557.310
Débitos representados por valores negociables	-	-	8.625.339
Derivados de negociación	-	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-
Posiciones cortas de valores	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	556.141
Total Banco	-	-	28.949.192
Depósitos de bancos centrales	-	-	61.469.461
Depósitos de entidades de crédito	-	-	25.876.177
Depósitos de la clientela	-	-	114.612.745
Débitos representados por valores negociables	-	-	37.798.289
Derivados de negociación	24.505.617	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-
Posiciones cortas de valores	138.128	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	1.397.777
Total Grupo	24.643.745	-	241.154.449

La composición del saldo de los instrumentos financieros del Banco y del Grupo, clasificados por naturaleza y categoría, al 31 de diciembre de 2012, es la siguiente:

(en miles de euros)

ACTIVOS FINANCIEROS	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
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	11.844.770	-
Crédito a la clientela	-	-	-	1.492.487	-
Valores representativos de deuda	-	-	20.846.365	196.692	8.613.128
Instrumentos de capital	-	-	-	-	-
Derivados de negociación	-	-	-	-	-
Total Banco	-	-	20.846.365	13.533.949	8.613.128
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	8.183.769	-
Crédito a la clientela	39.874	-	-	134.446.432	-
Valores representativos de deuda	322.596	-	54.631.846	2.220.618	37.555.637
Instrumentos de capital	22.951	16.486	-	-	-
Derivados de negociación	34.188.837	-	-	-	-
Total Grupo	34.574.258	16.486	54.631.846	144.850.819	37.555.637

(en miles de euros)

PASIVOS FINANCIEROS	Cartera de negociación	Otros pasivos financieros a VR con cambios en PyG	Pasivos financieros a coste amortizado
Depósitos de bancos centrales	-	-	22.737.564
Depósitos de entidades de crédito	-	-	1.392.066
Depósitos de la clientela	-	-	1.541.608
Débitos representados por valores negociables	-	-	8.539.380
Derivados de negociación	97.147	-	-
Pasivos subordinados	-	-	7.001.993
Posiciones cortas de valores	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	568.225
Total Banco	97.147	-	41.780.836
Depósitos de bancos centrales	-	-	74.692.342
Depósitos de entidades de crédito	-	-	20.206.561
Depósitos de la clientela	-	-	110.489.881
Débitos representados por valores negociables	-	-	45.064.839
Derivados de negociación	32.555.717	-	-
Pasivos subordinados	-	-	7.240.915
Posiciones cortas de valores	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	2.558.773
Total Grupo	32.555.717	-	260.253.311

Durante el primer semestre de 2013 no se han producido cambios significativos en la composición de las carteras de instrumentos financieros del Grupo, ni en las metodologías (Niveles 1, 2 y 3) y modelos de determinación del valor razonable de dichos instrumentos financieros respecto a los descritos en las cuentas anuales del ejercicio 2012.

(10.2) Activos deteriorados y activos con importes vencidos no considerados como deteriorados

En el apartado siguiente se presenta un detalle de los créditos a la clientela considerados como deteriorados por el Grupo al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, desglosado por clases de contrapartes:

(en miles de euros)	30/06/2013	31/12/2012
Por clases de contrapartes		
Entidades de crédito	32.846	27.478
Administraciones públicas	33.000	49.039
Otros sectores residentes	17.364.975	17.857.463
Otros sectores no residentes	1.142.268	1.110.877
Total	18.573.089	19.044.857

A continuación se muestra un detalle de los créditos a la clientela con importes vencidos que no tienen la consideración de deteriorados por el Grupo al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, desglosados por clases de contrapartes:

(en miles de euros)	30/06/2013	31/12/2012
Por clases de contrapartes		
Entidades de crédito	8.968	180
Administraciones públicas	26.408	188.602
Otros sectores residentes	403.005	381.074
Otros sectores no residentes	70.238	51.918
Total	508.619	621.774

Al 30 de junio de 2013, la cartera a vencimiento del Grupo incluye activos por 681 miles de euros (579 miles de euros al 31 de diciembre de 2012), clasificados individualmente como deteriorados por razón de su riesgo de crédito.

Al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 el Grupo no tiene activos clasificados en la cartera de inversión a vencimiento que tengan algún importe vencido.

Al 30 de junio de 2013, la cartera disponible para la venta del Grupo incluye activos por 46.894 miles de euros (57.656 miles de euros al 31 de diciembre de 2012) clasificados individualmente como deteriorados por razón de su riesgo de crédito.

(10.3) Pérdidas por deterioro de los activos financieros

A continuación se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro, por razón de riesgo de crédito, habidas en los semestres finalizados a 30 de junio de 2013 y 2012 contabilizadas en los activos disponibles para la venta del Grupo, desglosados por criterio de identificación y naturaleza de contrapartes:

(en miles de euros)			
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	Identificadas individualmente	Identificadas colectivamente	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	32.497	70.116	102.613
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	5.265	62.386	67.651
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	(8.028)	(69.794)	(77.822)
Dotación/(liberación) neta con cargo/(abono) en cuenta de resultados	(2.763)	(7.408)	(10.171)
Utilización de fondos para activos amortizados y otros movimientos netos	-	(22.800)	(22.800)
Otros movimientos	2.551	(15.934)	(13.383)
Saldos al 30 de junio de 2013	32.285	23.974	56.259
Del que:			
Naturaleza de la contraparte:	32.285	23.974	56.259
Entidades residentes en España	7.817	18.039	25.856
Entidades residentes en el extranjero	24.468	5.935	30.403

30 de junio de 2012

(en miles de euros)			
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	Identificadas individualmente	Identificadas colectivamente	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	25.189	28.147	53.336
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	-	6.137	6.137
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	(2.896)	(10.067)	(12.963)
Dotación/(liberación) neta con cargo/(abono) en cuenta de resultados	(2.896)	(3.930)	(6.826)
Otros movimientos	2.068	13	2.081
Saldos al 30 de junio de 2012	24.361	24.230	48.591
Del que:			
Naturaleza de la contraparte:	24.361	24.230	48.591
Entidades residentes en España	178	2.448	2.626
Entidades residentes en el extranjero	24.183	21.782	45.965

Adicionalmente, durante el primer semestre de 2013, se han registrado cargos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo, por un importe de 8.121 miles de euros (63.397 miles de euros al 30 de junio de 2012), correspondientes a deterioros registrados directamente en instrumentos de capital que se encuentran clasificados en el capítulo "Activos no corrientes en venta" del balance adjunto.

Adicionalmente, se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro, por razón de riesgo de crédito, habidas en los semestres finalizados el 30 de junio de 2013 y 2012 contabilizadas en los epígrafes “Depósitos en entidades de Crédito” y “Crédito a la clientela” del capítulo “Inversiones crediticias” de los balances consolidados, desglosados por criterio de identificación y por naturaleza de contrapartes:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	Provisión genérica	Provisión riesgo país	Resto provisión específica	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	474.298	20.275	11.374.710	11.869.283
del que identificadas individualmente	-	-	6.543.616	6.543.616
del que identificadas colectivamente	474.298	20.275	4.831.094	5.325.667
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	1.001	12.528	4.314.977	4.328.506
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	(3.040)	(7.840)	(3.422.116)	(3.432.996)
Dotación/(liberación) neta con cargo/(abono) en cuenta de resultados	(2.039)	4.688	892.861	895.510
Utilización de fondos para activos amortizados y otros movimientos netos	-	-	(960.105)	(960.105)
Otros movimientos	36	-	20.006	20.042
Diferencias de cambio	(1)	42	604	645
Saldos al 30 de junio de 2013	472.294	25.005	11.328.076	11.825.375
del que identificadas individualmente	133	-	5.820.345	5.820.478
del que identificadas colectivamente	472.161	25.005	5.507.731	6.004.897
Del que:				
Naturaleza de la contraparte:	472.294	25.005	11.328.076	11.825.375
Entidades residentes en España	463.869	-	10.553.170	11.017.039
Entidades residentes en el extranjero	8.425	25.005	774.906	808.336

30 de junio de 2012

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	Provisión genérica	Provisión riesgo país	Resto provisión específica	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	1.288.451	25.728	11.457.315	12.771.494
del que identificadas individualmente	-	-	2.831.739	2.831.739
del que identificadas colectivamente	1.288.451	25.728	8.625.576	9.939.755
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	932.347	8.918	8.426.976	9.368.241
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	-	(10.567)	(2.313.991)	(2.324.558)
Dotación/(liberación) neta con cargo/(abono) en cuenta de resultados	932.347	(1.649)	6.112.985	7.043.683
Utilización de fondos para activos amortizados y otros movimientos netos	-	-	(1.077.001)	(1.077.001)
Otros movimientos	(4.752)	-	(89.798)	(94.550)
Diferencias de cambio	1.228	532	71.664	73.424
Saldos al 30 de junio de 2012	2.217.274	24.611	16.475.165	18.717.050
del que identificadas individualmente	-	-	7.993.087	7.993.087
del que identificadas colectivamente	2.217.274	24.611	8.482.078	10.723.963
Del que:				
Naturaleza de la contraparte:	2.217.274	24.611	16.475.165	18.717.050
Entidades residentes en España	2168628	-	16.254.850	18.423.478
Entidades residentes en el extranjero	48.646	24.611	220.315	293.572

A continuación, se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro y ajustes de valor razonable por riesgo de crédito de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de inversión crediticia, en los semestres finalizados el 30 de junio de 2013 y 2012:

(en miles de euros)			
CONCEPTOS	Identificadas individualmente	Identificadas colectivamente	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	2.700	28.421	31.121
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	-	8.174	8.174
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	(2.700)	(11.666)	(14.366)
Dotación/(liberación) neta con cargo/(abono) en cuenta de resultados	(2.700)	(3.492)	(6.192)
Utilización de fondos para activos amortizados y otros movimientos netos	-	(7.423)	(7.423)
Otros movimientos	-	1.918	1.918
Saldos al 30 de junio de 2013	-	19.424	19.424
Del que:			
Naturaleza de la contraparte:	-	19.424	19.424
Entidades residentes en España	-	13.835	13.835
Entidades residentes en el extranjero	-	5.589	5.589

A 30 de junio de 2012

(en miles de euros)			
CONCEPTOS	Identificadas individualmente	Identificadas colectivamente	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	-	31.607	31.607
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	-	19.750	19.750
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	-	(13.666)	(13.666)
Dotación/(liberación) neta con cargo/(abono) en cuenta de resultados	-	6.084	6.084
Utilización de fondos para activos amortizados y otros movimientos netos	-	(8.327)	(8.327)
Otros movimientos	-	(2)	(2)
Saldos al 30 de junio de 2012	-	29.362	29.362
Del que:			
Naturaleza de la contraparte:	-	29.362	29.362
Entidades residentes en España	-	14.389	14.389
Entidades residentes en el extranjero	-	14.973	14.973

Por último, se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro, por razón de riesgo de crédito, habidas en los semestres finalizados el 30 de junio de 2013 y 2012 contabilizadas en la cartera de inversiones a vencimiento del Grupo, desglosados por criterio de identificación y por naturaleza de contrapartes:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	Identificadas individualmente	Identificadas colectivamente
Saldos al 31 de diciembre de 2012	-	89.996
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	-	2.567
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	-	(2.755)
Dotación/(liberación) neta con cargo/(abono) en cuenta de resultados	-	(188)
Utilización de fondos para activos amortizados y otros movimientos netos	-	(2.257)
Otros movimientos	-	(100)
Diferencias de cambio	-	-
Saldos al 30 de junio de 2013	-	87.451
Del que:		
Naturaleza de la contraparte:	-	87.451
Entidades residentes en España	-	843
Entidades residentes en el extranjero	-	86.608

30 de junio de 2012

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	Identificadas individualmente	Identificadas colectivamente
Saldos al 31 de diciembre de 2011	-	36.966
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	-	4.171
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	-	(3.248)
Dotación/(liberación) neta con cargo/(abono) en cuenta de resultados	-	923
Utilización de fondos para activos amortizados y otros movimientos netos	-	-
Otros movimientos	-	(887)
Diferencias de cambio	-	-
Saldos al 30 de junio de 2012	-	37.002
Del que:		
Naturaleza de la contraparte:	-	37.002
Entidades residentes en España	-	264
Entidades residentes en el extranjero	-	36.738

(11) Inversiones crediticias. Crédito a la clientela

A continuación se indica el desglose del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, atendiendo a la clase de contraparte:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	30/06/2013	31/12/2012
Administraciones Públicas residentes	5.757.708	9.027.033
Administraciones Públicas no residentes	38.778	51.713
Otros sectores residentes	124.909.132	128.677.983
Otros sectores no residentes	6.137.434	6.709.026
Otros activos financieros	1.302.513	1.785.622
Pérdidas por deterioros y ajustes de valor razonable por riesgo de crédito	(11.809.660)	(11.852.483)
Otros ajustes por valoración	45.944	47.538
Total	126.381.849	134.446.432

(12) Activos no corrientes en venta

Composición del saldo

La composición del saldo de este capítulo del activo de los balances consolidados adjuntos a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es la siguiente:

30 de junio de 2013

(en miles de euros)			
CONCEPTOS	Coste	Perdida por Deterioro	Valor Neto
Activo material de uso propio	1.190.297	(545.347)	644.950
Activo material adjudicado en pago de deudas	3.958.942	(1.369.368)	2.589.574
Participaciones	4.960.016	(2.158.929)	2.801.087
Otros instrumentos de capital	503.457	-	503.457
Activos integrados en grupos de disposición	5.731.201	(116.545)	5.614.656
Operaciones en interrupción	2.987.792	-	2.987.792
Otros activos	21.310	-	21.310
Total activos a 30 de junio de 2013	19.353.015	(4.190.189)	15.162.826
Pasivos integrados en grupos de disposición	3.509.267	-	3.509.267
Operaciones en interrupción	2.374.510	-	2.374.510
Otros pasivos	19.536	-	19.536
Total pasivos a 30 de junio de 2013	5.903.313	-	5.903.313

31 de diciembre de 2012

(en miles de euros)			
CONCEPTOS	Coste	Perdida por Deterioro	Valor Neto
Activo material de uso propio	1.115.020	(526.127)	588.893
Inversiones inmobiliarias	17.105	-	17.105
Activo material adjudicado en pago de deudas	3.623.998	(1.267.375)	2.356.623
Participaciones	5.674.698	(2.411.255)	3.263.443
Otros instrumentos de capital	574.757	-	574.757
Activos integrados en grupos de disposición	5.163.666	(79.585)	5.084.081
Otros activos	21.580	-	21.580
Total activos a 31 de diciembre de 2012	16.190.824	(4.284.342)	11.906.482
Pasivos integrados en grupos de disposición	3.401.085	-	3.401.085
Otros pasivos	22.637	-	22.637
Total pasivos a 31 de diciembre de 2012	3.423.722	-	3.423.722

Activos no corrientes en venta. Activo material de uso propio

Al 30 de junio de 2013, esta partida recoge, básicamente, el saldo correspondiente a determinados inmuebles de uso propio del Grupo que, conforme a la normativa en vigor, cumplen con las condiciones necesarias para su registro como activos no corrientes en venta, al existir un plan detallado para su venta inmediata. El Grupo contabiliza estos activos por el menor entre su valor en libros y el valor razonable neto de los costes de venta.

Activos no corrientes en venta. Activo material adjudicado.

Composición del saldo

En la Nota 6.4.3 se desglosa información adicional relativa a la naturaleza de los activos inmobiliarios del Grupo a 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012.

Movimientos significativos

El movimiento registrado en los activos adjudicados en los semestres finalizados el 30 de junio de 2013 y 2012, se muestra a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	1º semestre de 2013	1º semestre de 2012
Saldo contable al inicio del periodo	2.356.623	5.399.474
Incorporaciones del ejercicio y otros movimientos	457.648	1.416.611
Ventas del ejercicio	(87.181)	(328.373)
Pérdidas netas por deterioro de activos	(137.516)	(741.182)
Saldo contable al final del período	2.589.574	5.746.530

Por otro lado, las ventas de los activos adjudicados, de acuerdo con su tipología, durante los semestres finalizados el 30 de junio de 2013 y 2012 es el siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	1º semestre de 2013	1º semestre de 2012
Bienes inmuebles		
Vivienda Terminada residencia habitual del prestatario	75.984	233.107
Fincas rústicas en explotación y oficinas, locales y naves polivalentes terminadas	2.199	8.115
Parcelas solares y resto activos inmobiliarios	8.998	87.151
Total	87.181	328.373

Activos no corrientes en venta. Participaciones y Otros instrumentos de capital

Este epígrafe recoge los saldos correspondientes a participaciones en entidades multigrupo y asociadas y a otras participaciones inicialmente registradas en el epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta" que el Grupo ha clasificado, en cumplimiento de lo establecido por la normativa en vigor, como activos no corrientes en venta. A continuación se presenta un desglose de este saldo en función del epígrafe donde dichas participaciones se encontraban registradas antes de su clasificación como activos no corrientes en venta:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	30/06/2013	31/12/2012
Otros Instrumentos de Capital	503.457	574.757
Participaciones – entidades multigrupo	232.019	243.616
Participaciones – entidades asociadas	2.569.068	3.019.827
TOTAL	3.304.544	3.838.200

Grupos de disposición

En este epígrafe se recoge, básicamente, el importe de los activos y pasivos de determinadas entidades dependientes, de carácter financiero, que a raíz de la aprobación del Plan de Reestructuración del Grupo cumplen los requisitos establecidos para su calificación como “activos no corrientes en venta” y por tanto, se han integrado globalmente y sus activos y pasivos se presentan y valoran de acuerdo con lo establecido para los “Grupos de disposición”.

A continuación se presenta un detalle de los activos y pasivos correspondientes a grupos de disposición en función del epígrafe del balance donde se encontraban registrados antes de su clasificación como activos no corrientes en venta:

(miles de euros)					
	30/06/2013	31/12/2012		30/06/2013	31/12/2012
Caja y depósitos en bancos centrales	357.938	357.791	Cartera negociación	435	-
Cartera negociación	873	-	Pasivos financieros a coste amortizado	3.485.049	3.389.820
Activos financieros disponibles para la venta	641.179	545.951	Provisiones	11.763	1.073
Inversiones crediticias	4.083.608	3.565.946	Pasivos fiscales	3.095	1.508
Cartera de inversión a vencimiento	266.294	339.596	Resto de Pasivos	8.925	8.684
Contrato de seguros vinculados a pensiones	4.141	-			
Activos no corrientes en venta	9.845	8.441			
Participaciones	-	2			
Activo material	62.323	62.551			
Activo intangible	38.133	46.021			
Activos fiscales	148.317	156.547			
Resto de activos	2.005	1.235			
TOTAL ACTIVO	5.614.656	5.084.081	TOTAL PASIVO	3.509.267	3.401.085

La variación más relevante, respecto a 31 de diciembre de 2012, se debe a la clasificación de la participación en Finamadrid E.F.C., S.A.U. como “Grupo de disposición” (Véase Nota 5) por importe de 478.804 y 9.483 miles de euros de activos y pasivos respectivamente.

Operaciones en interrupción

En este epígrafe se recoge el importe en los activos y pasivos correspondientes a la participación del Grupo en Aseval (véase Nota 5).

Todos los ingresos y gastos generados en el ejercicio por la participación en Aseval, cualquiera que sea su naturaleza, incluidos los correspondientes a correcciones por deterioro de valor, aunque se hubiesen generado con anterioridad a su clasificación como operación interrumpida, se presentan, netos del efecto impositivo, en la cuenta de pérdidas y ganancias como un único importe en la partida "resultados de operaciones interrumpidas (neto)", incluyendo los efectos derivados de la aplicación del método de adquisición (de acuerdo con la NIIF 3) y la utilización de las provisiones constituidas a estos efectos al 31 de diciembre de 2012. El resultado generado por esta participación en el primer semestre del ejercicio 2013 asciende a 86.068 miles de euros (16.373 miles de euros en el primer semestre del ejercicio 2012, que se encuentran registrados en el epígrafe “Resultados de entidades valoradas por el método de la participación” de la cuenta pérdidas y ganancias consolidada adjunta).

(13) Activo material

El movimiento registrado en este capítulo de los balances consolidados adjuntos en los semestres finalizados el 30 de junio de 2013 y 2012, se muestra a continuación:

30 de junio de 2013

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	De uso propio	Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	Inversiones inmobiliarias	Total
Coste				
Saldo 31/12/2012	4.477.545	236.697	281.153	4.995.395
Altas / bajas (netas)	(103.139)	-	11.175	(91.964)
Traspaso a activos no corrientes en venta y otros movimientos	(156.698)	(4.669)	40.792	(120.575)
Saldos 30/06/2013	4.217.708	232.028	333.120	4.782.856
Amortización acumulada				
Saldo 31/12/2012	(2.822.634)	(232.269)	(36.615)	(3.091.518)
Altas / bajas (netas)	70.656	-	3.626	74.282
Amortización del ejercicio	(60.102)	-	(3.723)	(63.825)
Traspaso a activos no corrientes en venta y otros movimientos	94.338	241	2.285	96.864
Saldos 30/06/2013	(2.717.742)	(232.028)	(34.427)	(2.984.197)
Pérdidas por deterioro				
Saldo 31/12/2012	(20.350)	(624)	(32.124)	(53.098)
Dotación / (liberación) neta con cargo / (abono) en cuenta resultados	(909)	-	(6.191)	(7.100)
Otros movimientos	4.634	624	(2.372)	2.886
Saldos 30/06/2013	(16.625)	-	(40.687)	(57.312)
Total al 31 de diciembre de 2012	1.634.561	3.804	212.414	1.850.779
Total al 30 de junio de 2013	1.483.341	-	258.006	1.741.347

30 de junio de 2012

(en miles de euros)					
CONCEPTOS	De uso propio	Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	Obra Social	Inversiones inmobiliarias	Total
Coste					
Saldo 31/12/2011	5.779.999	230.740	388.613	861.829	7.261.181
Altas / bajas (netas)	(16.522)	(2.517)	-	(6.569)	(25.608)
Traspaso a activos no corrientes en venta y otros movimientos	(201.033)	994	(388.613)	(28.954)	(617.606)
Saldos 30/06/2012	5.562.444	229.217	-	826.306	6.617.967
Amortización acumulada					
Saldo 31/12/2011	(2.918.054)	(217.090)	(190.549)	(62.465)	(3.388.158)
Altas / bajas (netas)	7.653	-	-	1.034	8.687
Amortización del ejercicio	(83.863)	(631)	-	(4.432)	(88.926)
Traspaso a activos no corrientes en venta y otros movimientos	93.147	1.830	190.549	1.769	287.295
Saldos 30/06/2012	(2.901.117)	(215.891)	-	(64.094)	(3.181.102)
Pérdidas por deterioro					
Saldo 31/12/2011	(238)	(630)	-	(107.658)	(108.526)
Dotación / (liberación) neta con cargo / (abono) en cuenta resultados	-	-	-	(16.783)	(16.783)
Otros movimientos	6	237	-	(1.308)	(1.065)
Saldos 30/06/2012	(232)	(393)	-	(125.749)	(126.374)
Total al 31 de diciembre de 2011	2.861.707	13.020	198.064	691.706	3.764.497
Total al 30 de junio de 2012	2.661.095	12.933	-	636.463	3.310.491

La dotación a la amortización de los activos materiales durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2013 ha ascendido a 63.825 miles de euros (88.926 miles de euros al 30 de junio de 2012), que se encuentra registrada en el capítulo "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho período adjunta .

Por su parte las pérdidas por deterioro disponibles en el semestre finalizado el 30 de junio de 2013 han ascendido a 7.100 miles de euros (16.783 miles de euros al 30 de junio de 2012), que se encuentran registradas en el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) – Otros activos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho período adjunta.

El importe recuperable de los inmuebles que componen el activo material del Grupo (tanto inversiones inmobiliarias como de uso propio), que sirve para el cálculo de la pérdida por deterioro correspondiente, se obtiene como el mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los costes de venta necesarios, utilizándose para la estimación de dicho valor razonable, fundamentalmente, valoraciones realizadas por sociedades de tasación inscritas en el Registro Oficial del Banco de España.

Inversiones inmobiliarias

En este epígrafe se recogen los terrenos, edificios y otras construcciones mantenidos bien para su explotación en régimen de alquiler, bien para la obtención de futuras plusvalías en venta.

Por otro lado, a 30 de junio de 2013, el Grupo no tenía contraídas obligaciones contractuales significativas en relación con el desarrollo futuro de las inversiones inmobiliarias recogidas en el balance consolidado a dicha fecha, ni existían restricciones relevantes a la realización de las mismas, distintas de las propias condiciones actuales del mercado inmobiliario.

Durante el periodo finalizado el 30 de junio de 2013, los ingresos netos derivados de rentas provenientes de estas inversiones propiedad del Grupo han ascendido a 3.660 miles de euros (6.961 miles de euros al 30 de junio de 2012).

(14) Activo intangible - Otro activo intangible

El desglose de los activos incluidos en este epígrafe de los balances consolidados adjuntos es el siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	30/06/2013	31/12/2012
Con vida útil indefinida	68	68
Otros activos	68	68
Con vida útil definida	78.609	75.693
Aplicaciones informáticas	753.057	712.268
Otros	14.967	16.420
(Amortización acumulada)	(689.415)	(652.995)
Total activo neto de amortización	78.677	75.761
Pérdidas por deterioro	(305)	(6.344)
Total	78.372	69.417

El movimiento habido en este epígrafe del balance consolidado en el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2012 y el 30 de junio de 2013 ha sido el siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	1º semestre de 2013	1º semestre de 2012
Con vida útil indefinida		
Saldo contable al inicio del periodo	68	68
Adiciones	-	-
Otros movimientos	-	-
Saldo contable al final del periodo	68	68
Con vida útil definida		
Saldo contable al inicio del periodo	69.349	185.990
Adiciones	47.547	45.336
Amortización con cargo a resultados	(29.949)	(44.662)
Otros movimientos	(8.643)	2.927
Saldo contable al final del periodo	78.304	189.591
Total	78.372	189.659

(15) Resto de activos

La composición de los saldos de este capítulo del balance consolidado a 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	30/06/2013	31/12/2012
Existencias	246.007	271.964
Otros conceptos (1)	624.435	995.520
Total	870.442	1.267.484

(1) Incluye, entre otros conceptos, operaciones en camino, periodificaciones asociadas, ingresos de explotación y gastos pagados y no devengados

Existencias

Las existencias más significativas del Grupo al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, se clasificaban de la siguiente manera:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	30/06/2013	31/12/2012
Materias primas y bienes mantenidos para su transformación (Suelos)	199.174	182.726
<i>De los que: adquiridos en pago de deudas</i>	140.756	143.003
<i>Resto</i>	58.418	39.723
Producción en curso (Promociones inmobiliarias en curso)	147.120	202.427
<i>De los que: adquiridos en pago de deudas</i>	82.920	88.028
<i>Resto</i>	64.200	114.399
Productos terminados (Promociones inmobiliarias terminadas)	166.749	128.046
<i>De los que: adquiridos en pago de deudas</i>	14.184	13.534
<i>Resto</i>	152.565	114.512
Total bruto	513.043	513.199
Menos: Pérdidas por deterioro:	(267.036)	(241.235)
De materias primas y bienes adquiridos para su transformación (suelo)	(147.392)	(147.456)
De Producción en curso (promoción en curso)	(76.826)	(76.270)
De productos terminados (promoción terminada)	(42.818)	(17.509)
Total neto	246.007	271.964

Los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro de estas partidas, que incluyen los ajustes necesarios para reducir su coste al valor neto realizable de las mismas, durante los semestres finalizados el 30 de junio de 2013 y 2012 se muestran a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	1º semestre de 2013	1º semestre de 2012
Saldo contable al inicio del periodo	241.235	1.064.717
Dotación netas del ejercicio con cargo/(abono) a resultados	6.194	21.649
Otros movimientos (*)	19.607	67.280
Saldo contable al final del periodo	267.036	1.153.646

(*) Se debe fundamentalmente, a la reclasificación desde el epígrafe "Activo Material - Inmovilizado Material de uso propio" (obras en curso) del balance consolidado adjunto.

En la Nota 6.4.3 se incluye la información relevante relativa a la activos adjudicados o adquiridos en pago deudas clasificados como existencias, requerida por la normativa aplicable.

(16) Pasivos financieros a coste amortizado

Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de bancos centrales

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos es la siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	30/06/2013	31/12/2012
Banco de España	61.000.006	74.360.663
Suma	61.000.006	74.360.663
Ajustes por valoración	469.455	331.679
Total	61.469.461	74.692.342

Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de entidades de crédito

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	30/06/2013	31/12/2012
Cuentas mutuas	11.079	77.877
Cuentas a plazo	6.220.550	7.092.089
Cesión temporal de activos	14.455.400	6.852.249
Otras cuentas	5.113.101	6.080.536
Suma	25.800.130	20.102.751
Ajustes por valoración	76.047	103.810
Total	25.876.177	20.206.561

Dentro de este epígrafe del balance consolidado, se incluye el saldo correspondiente a las cédulas hipotecarias no negociables (singulares) emitidas por el Grupo por importe de 72.000 miles de euros, a 30 de junio de 2013 (97.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2012) (véase Nota 1.10)

Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	30/06/2013	31/12/2012
Administraciones Públicas	8.082.330	6.804.855
Otros sectores residentes	102.125.325	99.207.878
Cuentas corrientes	11.141.489	11.625.983
Cuentas de ahorro	23.863.896	23.687.483
Imposiciones a plazo	60.713.157	62.357.205
Cesiones temporales y otras cuentas	6.406.783	1.537.207
No residentes	2.829.334	2.381.887
Cesiones temporales	1.627.172	1.042.464
Otras cuentas	1.202.162	1.339.423
Suma	113.036.989	108.394.620
Ajustes por valoración	1.575.756	2.095.261
Total	114.612.745	110.489.881

Asimismo, dentro de este epígrafe del balance consolidado, se incluye el saldo correspondiente a las cédulas hipotecarias no negociables (singulares) emitidas por el Grupo por importe de 10.177.778 miles de euros, al 30 de junio de 2013 (10.557.778 miles de euros, al 31 de diciembre de 2012) (véase Nota 1.10).

Pasivos financieros a coste amortizado - Pasivos subordinados

Estas emisiones tienen el carácter de subordinadas y, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes de las entidades emisoras del Grupo.

Al 31 de diciembre de 2012, el saldo de este epígrafe del balance consolidado adjunto, incluía 90.485 miles de euros correspondientes a importes pendientes de liquidar surgidos en el marco del Plan de Fidelización ligado a la oferta de recompra de emisiones de preferentes y subordinada realizada por el Banco durante el ejercicio 2012. Con fecha 26 de junio de 2013 se ha satisfecho a los inversores el pago diferido correspondiente al 14 de junio de 2013, ascendiendo el importe abonado a 88.827 miles de euros. Conforme a los términos de la oferta, dicho importe ha sido aplicado de manera automática y simultánea a su reinversión en acciones adicionales de Bankia, procedentes de su autocartera, habiéndose fijado el precio de dichas acciones en 1 euro.

Los intereses devengados por los pasivos subordinados durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2013 han ascendido a 49.809 miles de euros (140.176 miles de euros al 30 de junio de 2012), que se encuentran

registrados en el capítulo “Intereses y cargas asimiladas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dichos ejercicio.

Tal y como se indica en la Nota 1.2 anterior, con fecha 17 de abril de 2013, la Comisión Rectora del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB) hizo pública la resolución relativa a la recapitalización efectiva del Grupo BFA-Bankia y a la adopción de acciones de instrumentos híbridos y deuda subordinada.

La operación consistió en la recompra de todas las emisiones híbridas y deuda subordinada (de las cuales 28 son emisiones minoristas), y la suscripción simultánea de acciones de Bankia o bien de un depósito, o de un bono, según la emisión. Se trata de una operación obligatoria para los titulares de estas emisiones, en la que el precio de recompra sobre el valor nominal, impuesto por las autoridades europeas, varía según las características de la emisión.

Entre el 30 de abril y el 14 de mayo de 2013 tuvo lugar el periodo de elección para los titulares de deuda con vencimiento a los que se otorgó derecho de elección (canje por acciones de Bankia, contratación de depósitos, o mantenimiento de obligaciones). Tras la finalización del periodo de elección, fueron suscritas y desembolsadas 433.536.417 nuevas acciones de Bankia, se contrataron depósitos por un importe total de 51.292 miles de euros y se mantuvieron obligaciones por un importe nominal de 190.667 miles euros (estas obligaciones se corresponden con once emisiones que han dejado de tener carácter de deuda subordinada, pasando a ser consideradas a efectos de prelación como deuda senior). Asimismo, los titulares de instrumentos híbridos y deuda subordinada sin derechos de elección suscribieron y desembolsaron un total de 3.153.528.422 nuevas acciones de Bankia.

Como resultado del proceso de ejecución de la recompra fueron amortizadas totalmente:

- 16 emisiones de participaciones preferentes de BFA.
- 11 emisiones de obligaciones subordinadas sin vencimiento de BFA.
- 1 emisión de obligaciones subordinadas sin vencimiento de Bankia.
- 13 emisiones subordinadas con vencimiento de BFA sin derecho de elección.
- 4 emisiones subordinadas con vencimiento de BFA con derecho de elección.

Con independencia de la obligatoriedad de conversión señalada anteriormente, con fecha 17 de abril de 2013, el FROB comunicó a la entidad los criterios establecidos por la Comisión de Seguimiento de instrumentos híbridos de capital y deuda subordinada (“Comisión de seguimiento”) al objeto de ofrecer a los clientes de la entidad el sometimiento a arbitraje de las controversias que surjan en relación con instrumentos híbridos de capital y deuda subordinada. En el caso de que el laudo arbitral otorgue la razón al cliente, éste percibirá una cantidad equivalente al importe nominal de su inversión, del que se descontarán los intereses percibidos, y al que se añadirán los intereses que hubiese cobrado por un depósito. El periodo para presentar solicitudes de arbitraje en la entidad comenzó el día 18 de abril de 2013 y finalizó el 15 de julio de 2013. Las solicitudes recibidas se han remitido a un asesor independiente externo que, tras su análisis, decide o no remitirlas al árbitro para que resuelva sobre las mismas. A la fecha de formulación de estas cuentas semestrales consolidadas resumidas el número de laudos arbitrales emitidos no es representativo del total de solicitudes tramitadas.

El resultado generado como consecuencia de esta operación, por importe de 1.824 millones de euros, neto de la provisión estimada por el proceso de arbitraje mencionado anteriormente y las reclamaciones judiciales surgidas en el ámbito de la misma por importe de 525 millones de euros, se encuentra registrado en el epígrafe “Resultado de operaciones financieras (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013. Para la determinación del resultado, al 30 de junio de 2013, del proceso de canje descrito, se ha llevado a cabo una estimación a partir de la única información disponible, basada en la naturaleza de los resultados de los laudos arbitrales ya emitidos por la Junta Arbitral de Consumo, así como de las demandas judiciales conocidas. Dado que a la fecha de formulación de estas cuentas semestrales consolidadas resumidas no se dispone de información suficiente para poder estimar el resultado total final que pudieran tener tanto las resoluciones definitivas del proceso de arbitraje como las sentencias que recaerán sobre demandas judiciales futuras o en curso, no es posible cuantificar fielmente el impacto global que estos procesos tendrán en la situación patrimonial del Grupo, por lo que los posibles efectos se registrarán de acuerdo con el criterio mencionado en la nota 1.4.

Emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de la deuda y pasivos subordinados

A continuación se muestra información sobre el total de las emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda y pasivos subordinados, realizados en los semestres finalizados el 30 de junio de 2013 y 2012:

30 junio de 2013

(en miles de euros)

TIPO DE EMISIÓN	31/12/2012	Emisiones (*)	Recompras o reembolsos (*)	Ajustes de valor, autocartera y otros	30/06/2013
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo.	52.215.269	159.912	(12.912.651)	(1.664.241)	37.798.289
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo.	-	-	-	-	-
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea.	-	-	-	-	-
Total	52.215.269	159.912	(12.912.651)	(1.664.241)	37.798.289

(*) Importes nominales

30 junio de 2012

(en miles de euros)

TIPO DE EMISIÓN	31/12/2011	Emisiones (*)	Recompras o reembolsos (*)	Ajustes de valor, autocartera y otros	30/06/2012
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo.	76.927.341	37.042.564	(39.193.909)	(20.270.805)	54.505.191
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo.	671.079	-	-	-	671.079
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea.	-	-	-	-	-
Total	77.598.420	37.042.564	(39.193.909)	(20.270.805)	55.176.270

(*) Importes nominales

Durante el primer semestre del ejercicio 2013 y dentro del marco de gestión activa del endeudamiento realizado por el Grupo, con fecha 1 de marzo de 2013 fue anunciada una invitación a la presentación de ofertas de venta dirigida a todos los tenedores de siete emisiones de cédulas hipotecarias, estableciendo un importe máximo de valor nominal de los valores a recomprar de 750 millones de euros. Con fecha 13 de marzo de 2013 el Grupo aceptó la recompra de valores por un importe nominal de 1.217.650 miles de euros (superior al anunciado inicialmente).

Por su parte, a continuación se presenta un detalle de las emisiones, recompras o reembolsos de instrumentos de deuda realizadas en los semestres finalizados el 30 de junio de 2013 y 2012 por parte del Banco o por otras sociedades de su Grupo:

(en millones de euros)

Datos de la Entidad Emisora		Datos de las emisiones, recompras o reembolsos realizadas en el primer semestre de 2013										
Pais de residencia	Operación	Calificación crediticia Emisor/Emisión (2)	Códigos ISIN	Tipo de Valor	Fecha operación	Fecha vencimiento	Mercado donde cotiza	Divisa emisión	Importe emisión / recompras o reembolso	Saldo vivo	Cupón	Tipo de garantía otorgada
España	(2)	BB	ES0214983092	BONO BFA 2013-3	24/05/13	01/11/13	AIAF	euro	10	10	2% Anual, pagadero al vencimiento	Garantía Personal BFA
España	(2)	BB	ES0214950125	BONO BFA 2013-4	24/05/13	15/07/14	AIAF	euro	32	32	2% Anual, pagadero al vencimiento	Garantía Personal BFA
España	(2)	BB	ES0214983118	BONO BFA 2013-6	24/05/13	12/04/15	AIAF	euro	18	18	2% Anual, pagadero al vencimiento	Garantía Personal BFA
España	(2)	BB	ES0214950067	BONO BFA 2013-7	24/05/13	16/06/15	AIAF	euro	28	28	2% Anual, pagadero al vencimiento	Garantía Personal BFA
España	(2)	BB	ES0214950216	BONO BFA 2013-8	24/05/13	15/07/15	AIAF	euro	60	60	2% Anual, pagadero al vencimiento	Garantía Personal BFA
España	(2)	BB	ES0214959068	BONO BFA 2013-9	24/05/13	28/07/16	AIAF	euro	0,4	0,4	2% Anual, pagadero al vencimiento	Garantía Personal BFA
España	(2)	BB	ES0214950166	BONO BFA 2013-10	24/05/13	17/10/16	AIAF	euro	11	11	2% Anual, pagadero al vencimiento	Garantía Personal BFA
España	(2)	BB	ES0214950141	BONO BFA 2013-11	24/05/13	01/03/18	AIAF	euro	0,24	0,24	2% Anual, pagadero al vencimiento	Garantía Personal BFA
España	Reembolso	BB	ES0315530065	20EM AVAL C.RIOJA	20/05/10	20/05/13	AIAF	euro	149	-	2,5%	Garantía Personal BFA, con aval del Estado
España	Reembolso	BBB	ES0314950322	Bonos de tesorería	18/02/08	18/02/13	AIAF	euro	200	-	MIN(CMS5Y+0,0575%); 5,1575%	Garantía Personal Bankia
España	Reembolso	BBB	ES0414950826	Cédulas hipotecarias	14/09/10	14/03/13	AIAF	euro	1.325	-	3,50%	Cartera Hipotecaria-Ley Hipotecaria
España	Reembolso	BBB	ES0414977266	CH.BANCAJA 11/04/13	11/04/08	11/04/13	AIAF	euro	210	-	4,50%	Cartera Hipotecaria-Ley Hipotecaria
España	Reembolso	BBB	ES0414977357	CH. BANCAJA 15/04/13	15/04/10	15/04/13	AIAF	euro	1.350	-	3,00%	Cartera Hipotecaria-Ley Hipotecaria
España	(2)	BBB	XS0205497778	Bancaja Emisiones	16/11/2004	Perpetua	Euronext Amsterdam	euro	298	-	4,63%	Garantía Personal Bankia
España	Reembolso	BBB	XS0297249111	Bonos Bancaja Emisiones	11/05/2007	11/05/2037	B.luxemburgo	JPY	93	-	2,76%	Garantía Personal Bankia
España	Reembolso	BBB	ES0214977128	OB BANCAJA 90EM	26/05/06	26/05/13	AIAF	euro	500	-	4,25%	Garantía Personal Bankia
España	Reembolso	BBB	XS0372107739	Bonos de tesorería	25/06/08	25/06/13	B.luxemburgo	euro	20	-	CMS10Y (min 5,63% y max 8%)	Garantía Personal Bankia
España	Emisión	F2	Varios	Pagarés y ECP	Varios	Varios	Varios	Varios	-	-	Varios	Garantía Personal Bankia
España	Reembolso	F2	Varios	Pagarés y ECP	Varios	Varios	Varios	Varios	1.611	25	Varios	Garantía Personal Bankia
Varios	Reembolso	-	Varios	Bonos de Titulización	Varios	Varios	Varios	Varios	328	-	-	-
España	(2)	-	ES0214959035	BN SUBORD. 4º SEGOVIA 10/06/2013	10/06/03	10/06/13	T.FISICOS	euro	20	-	media de euribor 3 meses	-
España	(2)	-	ES0214983092	BN SUBORD. 12 INSULAR 2013	11/11/03	01/11/13	AIAF	euro	30	-	(5)	-
España	(2)	-	ES0299999997	BN SUBORD. CM 09-98 10/09/2013	10/09/98	10/09/13	T.FISICOS	euro	30	-	libor un mes +0,2%	-
España	(2)	-	ES0214950125	BN SUBORD. CM 15/07/2014	15/07/04	15/07/14	AIAF	euro	48	-	EUR 3M+0,75%	-
España	(2)	-	ES0214959043	BN SUBORD. 5º SEGOVIA 2014	16/08/04	16/08/14	T.FISICOS	euro	30	-	media de euribor 3 meses	-
España	(2)	-	ES0214950067	BN SUBORD. CM 16/06/2015	16/06/00	16/06/15	AIAF	euro	50	-	EUR 3M+0,47%	-
España	(2)	-	ES0214950216	BN SUBORD. CM 5,12% 15/07/2015	15/07/09	15/07/15	AIAF	euro	143	-	0,0512	-
España	(2)	-	ES0214983118	BN SUBORD. INSULAR 2015	12/04/05	12/04/15	AIAF	euro	60	-	(7)	-
España	(2)	-	ES0214959050	BN SUBORD. 6º SEGOVIA 2015	27/07/05	27/07/15	T.FISICOS	euro	20	-	media de euribor 3 meses +0,25%	-
España	(2)	-	ES0214950166	BN SUBORD. CM 17/10/2016	17/10/06	17/10/16	AIAF	euro	372	-	EUR3M+0,27%	-
España	(2)	-	ES0AYTSUB114	BN SUBORD. AYT INSULAR 1 FRN 2016	17/11/06	08/11/16	T.FISICOS	euro	10	-	EUR3M+0,8575%	-
España	(2)	-	ESAYTINSUSU9	BN SUBORD. AYT INSULAR 2016	08/11/06	08/11/16	T.FISICOS	euro	20	-	(8)	-
España	(2)	-	ES0214959068	BN SUBORD. SEGOVIA 2016	28/07/06	28/07/16	AIAF	euro	20	-	Eur3 meses +0,95%	-
España	(2)	-	ES0214959076	BN SUBORD. SEGOVIA 2017	20/06/07	20/06/17	AIAF	euro	45	-	Eur3 meses +0,93%	-
España	(2)	-	ES0214950141	BN SUBORD. CM 01/03/2018	01/03/06	01/03/18	AIAF	euro	194	-	EUR 3M+0,22%	-
España	(2)	-	ES0214910004	BN SUBORD. ÁVILA 24/10/2018	24/10/08	24/10/18	AIAF	euro	30	-	EUR 1A+2,95%	-
España	(2)	-	ES0214910012	BN SUBORD. ÁVILA 29/10/2018	29/10/08	29/10/18	AIAF	euro	15	-	EUR 3M+2,95%	-
España	(2)	-	ES0214910020	BN SUBORD. ÁVILA 26/11/2018	26/11/08	26/11/18	AIAF	euro	40	-	EUR 1A+2,95%	-
España	(2)	-	ES0214977078	BN SUBORD. BANCAJA 9 EMISIÓN 2018	03/02/05	29/11/18	AIAF	euro	209	-	EUR3M+0,35%	-
España	(2)	-	ES0214977169	BN SUBORD. BANCAJA 10 EMISIÓN 2019	06/05/09	06/07/19	AIAF	euro	1.000	-	EUR 3M+3,90%	-
España	(2)	-	ES0214983142	BN SUBORD. INSULAR 2019	02/09/09	02/09/19	AIAF	euro	21	-	(11)	-
España	(2)	-	ES0215530074	BN SUBORD. RIOJA 70 EMISIÓN 2019	03/12/09	03/12/19	AIAF	euro	30	-	EUR3M +3%	-
España	(2)	-	ES0214983100	BN SUBORD. 13 INSULAR 2019	07/12/04	31/12/19	AIAF	euro	10	-	(6)	-
España	(2)	-	ES0214950224	BN SUBORD. CM 5% 07/06/2020	07/06/10	07/06/20	AIAF	euro	800	-	2 AÑOS 5%, EUR 3M +2%	-
España	(2)	-	ES0214846042	BN SUBORD. LAIETANA 10/10/2021	10/10/01	10/10/21	AIAF	euro	2	-	CECA del mes de agosto	-
España	(2)	-	ES0214977052	BN SUBORD. BANCAJA 8 EMISIÓN 2022	04/08/02	04/07/22	B.VALENCIA	euro	34	-	Media euribor 6 meses + 0,10%	-
España	(2)	-	ES0214950182	BN SUBORD. CM 5,76% 26/02/2028	26/02/08	26/02/28	AIAF	euro	100	-	5,755%	-
España	(2)	-	ES0214846059	BN SUBORD. LAIETANA 15/03/2035	15/03/05	15/03/35	AIAF	euro	1	-	eur3meses valor 15/03	-
España	(2)	-	ES0214983134	BN SUBORD. INSULAR PERPETUO	24/05/07	perpetua	AIAF	euro	13	-	(9)	-
España	(2)	-	ES0114959028	Participaciones Preferentes Segovia 2ª Emisión	27/06/08	perpetua	AIAF	euro	15	-	5,77%	-
España	(2)	-	ES0214983019	BN SUBORD. INSULAR PERPETUO	30/06/90	perpetua	B.MADRID	euro	7	-	(4)	-

(en millones de euros)

Datos de la Entidad Emisora		Datos de las emisiones, recompras o reembolsos realizadas en el primer semestre de 2013											
Pais de residencia	Operación	Calificación crediticia Emisor/Emisión (2)	Códigos ISIN	Tipo de Valor	Fecha operación	Fecha vencimiento	Mercado donde cotiza	Divisa emisión	Importe emisión / recompras o reembolso	Saldo vivo	Cupón	Tipo de garantía otorgada	
España	(2)	-	ES0114959002	Participaciones Preferentes Segovia	29/12/06	perpetua	AIAF	euro	42	-	eur3m + 1,1%	-	
España	(2)	-	ES0215307036	BN SUBORD. BANCAJA 7 EMISIÓN PERPETUO	30/06/92	perpetua	B.VALENCIA	euro	0,2	-	5%	-	
España	(2)	-	ES0214977037	BN SUBORD. BANCAJA 3 EMISIÓN PERPETUO	31/12/88	perpetua	B.VALENCIA	euro	1	-	IPF a un año del mes de sep + 0,5%	-	
España	(2)	-	ES0215307028	BN SUBORD. BANCAJA 6 EMISIÓN PERPETUO	30/06/89	perpetua	B.VALENCIA	euro	0,3	-	5%	-	
España	(2)	-	ES0214977102	BN SUBORD. BANCAJA 4,375% PERPETUO	03/03/06	perpetua	AIAF	euro	79	-	4,375 H 03/03/16// VAR3M+2,35	-	
España	(2)	-	ES0214983035	BN SUBORD. INSULAR 6 EMISIÓN PERPETUO	05/12/91	perpetua	BOLSA MADRID	euro	4	-	(4)	-	
España	(2)	-	ES0214846018	BN SUBORD. LAIETANA PERPETUO	25/05/88	perpetua	T.FISICOS	euro	0,3	-	IPF a un año	-	
España	(2)	-	ES0214846026	BN SUBORD. LAIETANA 20 EMISIÓN PERPETUO	07/12/94	perpetua	T.FISICOS	euro	0,2	-	CECA	-	
España	(2)	-	ES0214846034	BN SUBORD. LAIETANA 30 EMISIÓN PERPETUO	23/11/98	perpetua	T.FISICOS	euro	0,2	-	CECA	-	
España	(2)	-	ES0214950018	BN SUBORD. CM 12/12/1990 PERPETUO	12/12/90	perpetua	T.FISICOS	euro	36	-	eur3m	-	
España	(2)	-	ES0115373005	Participaciones Preferentes Caja Madrid Finance Preferred	17/12/2004	perpetua	AIAF	euro	2	-	(3)	-	
España	(2)	-	ES0115373021	Participaciones Preferentes Caja Madrid Finance Preferred	07/07/2009	perpetua	AIAF	euro	3.000	-	7% hasta 2014. eur3m + 4,75%	-	
España	(2)	-	KYG1754W1087	Participaciones Preferentes Serie A-Laietana	28/12/2002	perpetua	AIAF	euro	2	-	(15)	-	
España	(2)	-	ES0113251005	Participaciones Preferentes Serie B-Laietana	27/10/2006	perpetua	AIAF	euro	60	-	eur3m + 1,95%	-	
España	(2)	-	ES0113251021	Participaciones Preferentes Serie C-Laietana	19/10/2009	perpetua	AIAF	euro	27	-	EUR3m + 8,55% con mínimo de 8,90%	-	
España	(2)	-	ES0156844005	Participaciones Preferentes A-Insular	30/12/2004	perpetua	AIAF	euro	4	-	(12)	-	
España	(2)	-	ES0156844047	Participaciones Preferentes B-Insular	21/12/2007	perpetua	AIAF	euro	50	-	(10)	-	
España	(2)	-	ES0156844054	Participaciones Preferentes C-Insular	30/06/2009	perpetua	AIAF	euro	30	-	eur 3 m + 6,15%	-	
España	(2)	-	KYG072701073	Participaciones Preferentes A-Bancaja	03/03/1999	perpetua	AIAF	euro	6	-	(16)	-	
España	(2)	-	KYG072701156	Participaciones Preferentes B-Bancaja	01/04/2000	perpetua	AIAF	euro	8	-	(17)	-	
España	(2)	-	XS0214965450	BN SUBORD. BANCAJA CAPITAL	23/03/2005	perpetua	B.LUXEMBURGO	euro	20	-	(14)	-	
España	(2)	-	ES0113698007	Participaciones Preferentes Rioja	15/11/2004	perpetua	AIAF	euro	2	-	(18)	-	
España	(2)	-	ES0122707005	Participaciones Preferentes Avila Serie A	29/12/2004	perpetua	AIAF	euro	0,3	-	(13)	-	
España	(2)	-	ES0122707021	Participaciones Preferentes Avila Serie B	27/06/2008	perpetua	AIAF	euro	35	-	eur 12 meses + 4%	-	

(1) Los ratings de las demas emisiones son de Fitch Ratings, con fecha del 18 de abril de 2013.

(2) Emisiones incluidas en las acciones de gestión de instrumentos híbridos correspondientes al Plan de Recapitalización.

(3) La remuneración será variable, referenciada al tipo Euribor a 3 meses más un diferencial del 0,10%. Durante los primeros 15 años de la Emisión dicha remuneración tendrá un tipo de interés mínimo del 3% y un máximo del 5%. Excepcionalmente, los dos primeros periodos trimestrales de devengo de la remuneración ésta será fija, a un tipo del 5% nominal (5,09% TAE).

(4) Para la quinta y sexta emisión, el tipo de interés anual será revisable y pagadero por trimestres vencidos, se obtendrá añadiendo un 2,00% y un 1,5% respectivamente al tipo de referencia de los pasivos de las Cajas de Ahorros Confederadas publicado por la CECA en el Boletín Oficial del Estado, con un máximo del 10,50%. Este tipo ha sido sustituido por el tipo publicado por el dirección general del tesoro y política financiera en el boletín oficial del estado para deuda publica con amortización entre 3 y 6 años, sin sobrepasar nunca el 10,50% y sin adición de spread, el último tipo fijado para los siguientes periodos es 4,465%.

(5) La duodécima emisión de deuda subordinada devengará un interés fijo durante el primer semestre y variable durante el resto de vida de la emisión. El tipo de interés inicial fue del 2,75% nominal durante el primer semestre y se aplicó desde el 11 de noviembre de 2003 hasta el 30 de abril de 2004. Con posterioridad a dicha fecha, el tipo de interés variará por trimestres naturales, los días 1 de febrero, 1 de mayo, 1 de agosto y 1 de noviembre. El tipo a aplicar a cada periodo de interés trimestral será el que resulte de añadir un margen constante de 0,05% al tipo de interés de referencia, que será el tipo de interés Euribor a tres meses.

(6) La decimotercera emisión de deuda subordinada devengó un interés fijo del 3% nominal hasta el 31 de diciembre de 2004. Con posterioridad a dicha fecha el tipo de interés variará por años naturales los días 31 de diciembre. El tipo a aplicar a cada periodo de interés anual será el que resulte de añadir un margen constante del 0,55% al tipo de interés de referencia, que será el Euribor medio mensual a un año del mes de noviembre, sin que pueda ser inferior el resultado, en cualquier caso, al 3%.

(7) La decimocuarta emisión de deuda subordinada devengará un interés variable trimestralmente durante toda la vida de la emisión. El tipo de interés inicial fue del 2,514% nominal durante el primer trimestre (hasta el 12 de enero de 2006). El tipo de interés variará los días 12 de enero, 12 de abril, 12 de julio y 12 de octubre. El tipo a aplicar a cada periodo de interés trimestral será el que resulte de añadir un margen constante de 0,37% al tipo de interés de referencia, que será el tipo de interés Euribor a tres meses. A partir del quinto año de la fecha de desembolso este diferencial se incrementará en 50 puntos básicos (0,50%).

(8) Esta emisión se amortizará pasados 10 años desde la fecha de inicio de la emisión, es decir, el 8 de noviembre de 2016. La Entidad emisora se reserva el derecho a amortizar la emisión pasados cinco años desde la fecha de cierre de la emisión y en cada fecha de pago de cupón, previa autorización del Banco de España. El tipo de interés inicial es 3,9525% revisable trimestralmente en base al Euribor a tres meses más un margen constante del 0,3575%, a partir del 17 de Noviembre del 2011 se incrementará en 0,50% pb.

(9) Esta emisión de deuda subordinada devengará un interés variable trimestralmente durante toda la vida de la emisión. El tipo de interés inicial fue del 5,070% nominal durante el primer trimestre (hasta el 24 de agosto de 2007). El tipo de interés se revisará los días 24 de febrero, 24 de mayo, 24 de agosto y 24 de noviembre. El tipo a aplicar a cada periodo de interés trimestral será el que resulte de añadir un margen constante de 0,99% al tipo de interés de referencia, que será el Euribor a tres meses. Esta emisión es perpetua; no obstante La Entidad emisora se reserva el derecho a amortizar la emisión pasados diez años desde la fecha de cierre de la emisión, previa autorización del Banco de España, por el total de la emisión y pagando el 100% de su valor nominal.

(10) Saldo en financiación subordinada correspondiente a la emisión de Participaciones Preferentes E/12-07 (ISIN ES0156844047). El tipo de interés variará los días 30 de junio y 31 de diciembre; el tipo a aplicar a cada periodo de interés trimestral será el que resulte de añadir un margen constante de 2,25% al Euribor a seis meses. a partir del decimo año se aplicará un spread de 3,25% mas euribor 6 meses hasta su amortización.

(11) La decimoquinta emisión de deuda subordinada devengará un interés variable trimestralmente durante toda la vida de la emisión. El tipo de interés variará los días 2 de diciembre, marzo, junio y septiembre de cada año. El tipo a aplicar a cada periodo de interés trimestral será, hasta el 02 de septiembre de 2014, el que resulte de añadir un margen constante de 4,00% al tipo de interés de referencia, que será el tipo de interés Euribor a tres meses. Con posterioridad a dicha fecha el que resulte de añadir un margen constante de 4,50% al tipo de interés de referencia.

(12) Saldo en financiación subordinada correspondiente a la emisión de Participaciones Preferentes E/06-09 (ISIN ES0156844054). El tipo a aplicar desde la fecha de desembolso hasta el 30 de septiembre de 2010 será del 8% nominal anual fijo. A partir de esa fecha el tipo a aplicar a cada periodo de interés trimestral será el que resulte de añadir un margen constante de 7,15% al tipo de interés Euribor a tres meses. El tipo de interés variará los días 30 de marzo, 30 de junio, 30 de septiembre y 30 de diciembre de cada año. Esta emisión es perpetua; no obstante La Entidad emisora se reserva el derecho a amortizar total o parcialmente la emisión pasados cinco años desde la fecha de desembolso, previa autorización del Banco de España, y pagando el 100% de su valor nominal.

(13) 3,25% hasta el 29/03/2005. EUR3m + 0,25% hasta amortización.

(14) 4,50% fijo hasta el 23 marzo 2015 -a partir de esta fecha variable eur3m + 0,80% -pagar los días 23 de Marzo -Junio -Septiembre -Diciembre hasta perpetuidad.

(15) Fijo de 4,35% hasta 2003 - a partir 29 dic 2003 referenciado al tipo de pasivo de cajas de ahorro que publica la CECA. Revisable anualmente en cada una de las fechas de desembolso - se pagara los 28 de junio-septiembre-diciembre -marzo.

(16) Tipo variable eur3m+0,20 con un mínimo de 4,43% solo durante los primeros 5 años - pagara los 3 de marzo -junio-septiembre-diciembre.

(17) Tipo variable eur3m+0,20 con un mínimo de 4,43% solo durante los primeros 3 años - pagara los 1 de marzo -junio-septiembre-diciembre.

(18) 3% durante los 6 primeros meses. Eur6m + 0,2%.

(en millones de euros)

Datos de la Entidad Emisora		Datos de las emisiones, recompras o reembolsos realizadas en el primer semestre de 2012										
Pais de residencia	Operación	Calificación crediticia Emisor/Emisión (2)	Códigos ISIN	Tipo de Valor	Fecha operación	Fecha vencimiento	Mercado donde cotiza	Divisa emisión	Importe emisión / recompras o reembolso	Saldo vivo	Cupón	Tipo de garantía otorgada
España	Reembolso	BBB	ES0314950595	BN CM 30/03/12	30/03/10	30/03/12	AIAF	euro	20	-	EUR 3M+1,50%	Garantía Personal Bankia
España	Reembolso	BBB	ES0315530040	BN RIOJA 22/02/12	22/02/07	22/02/12	AIAF	euro	200	-	EURIBOR 3 M + 0,20	Garantía Personal Bankia
España	Reembolso	A+	ES0314910045	BN AVILA GGB 30/04/12	30/04/09	30/04/12	AIAF	euro	150	-	EUR 3M+1% (1)	Aval Tesoro Español
España	Reembolso	A+	ES0314950462	BN CM GGB 25/01/12	02/04/09	25/01/12	AIAF	euro	358	-	2,902% (1)	Aval Tesoro Español
España	Reembolso	BBB	ES0214950158	BN CM 09/02/12	09/06/06	09/02/12	AIAF	euro	826	-	EUR 3M +0,125%	Garantía Personal Bankia
España	Reembolso	A+	ES0314950454	BN CM GGB 20/02/12	20/02/09	20/02/12	AIAF	euro	2.000	-	3,125% (1)	Aval Tesoro Español
España	Reembolso	A+	ES0314950470	BN CM GGB 16/04/12	16/04/09	16/04/12	AIAF	euro	2.500	-	2,875% (1)	Aval Tesoro Español
España	Reembolso	BBB	ES0314977267	BN BANCAJA 21/03/12	21/03/07	21/03/12	AIAF	euro	300	-	EUR 3M+0,15%	Garantía Personal Bankia
España	Reembolso	BBB	ES0314977283	BN BANCAJA GGB 18/03/12	18/03/09	16/03/12	AIAF	euro	100	-	EUR 3M+1% (1)	Aval Tesoro Español
España	Reembolso	BBB	ES0314977259	BN BANCAJA 24/01/12	24/01/07	24/01/12	AIAF	euro	1.500	-	EUR 3M+0,15%	Garantía Personal Bankia
España	Reembolso	A+	ES0314977275	BN BANCAJA GGB 12/03/12	12/03/09	12/03/12	AIAF	euro	1.500	-	3% (1)	Aval Tesoro Español
España	Reembolso	A+	ES0314977325	BN BANCAJA GGB 11/05/12	11/05/09	11/05/12	AIAF	euro	1.500	-	3% (1)	Aval Tesoro Español
España	Reembolso	A+	ES0314977317	BN BANCAJA GGB 27/04/12	27/04/09	27/04/12	AIAF	euro	250	-	3,375% (1)	Aval Tesoro Español
España	Reembolso	AA-	ES0414950735	CH CM 10/01/12	01/09/08	10/01/12	AIAF	euro	25	-	5,13%	Cartera Hipotecaria-Ley Hipotecaria
España	Reembolso	AA-	ES0414950768	CH CM 17/02/12	17/02/09	17/02/12	AIAF	euro	533	-	3,50%	Cartera Hipotecaria-Ley Hipotecaria
España	Reembolso	AA-	ES0414950586	CH CM 01/03/12	01/03/02	01/03/12	AIAF	euro	1.445	-	5,25%	Cartera Hipotecaria-Ley Hipotecaria
España	Reembolso	AA-	ES0414977324	CH BANCAJA 17/02/12	17/02/09	17/02/12	AIAF	euro	463	-	3,50%	Cartera Hipotecaria-Ley Hipotecaria
España	Reembolso	AA-	ES0414977332	CH BANCAJA 23/02/12	23/02/09	23/02/12	AIAF	euro	100	-	3,25%	Cartera Hipotecaria-Ley Hipotecaria
España	Reembolso	AA-	ES0414950792	CH CM 01/02/18	01/02/10	09/05/12	AIAF	euro	200	-	EUR 3M+0,70%	Cartera Hipotecaria-Ley Hipotecaria
España	Reembolso	BB+	ES0314950645	V HIBRIDOS C GARANTIZADO CM 30/04/12	25/08/10	30/04/12	AIAF	euro	5	-	4,90%	Garantía Personal Bankia
España	Reembolso	BBB	ES0214950133	BN CM 01/06/12	01/06/05	01/06/12	AIAF	euro	1.307	-	EUR 3M +0,125%	Garantía Personal Bankia
España	Reembolso	BBB	ES0214977086	BN BANCAJA 06/06/12	06/06/05	06/06/12	AIAF	euro	1.200	-	EUR 3M+0,15%	Garantía Personal Bankia
España	Reembolso	A+	ES0314983067	BN INSULAR GGB 19/06/12	22/06/09	19/06/12	AIAF	euro	150	-	3,125% (1)	Aval Tesoro Español
España	Reembolso	A+	ES0314846041	BN LAIETANA GGB 05/06/12	05/06/09	05/06/12	AIAF	euro	100	-	2,910% (1)	Aval Tesoro Español
España	Reembolso	A+	ES0314846033	BN LAIETANA GGB 19/06/12	23/06/09	19/06/12	AIAF	euro	230	-	3,125% (1)	Aval Tesoro Español
España	Reembolso	A+	ES0314910052	BN AVILA GGB 19/06/12	19/06/09	19/06/12	AIAF	euro	110	-	3,125% (1)	Aval Tesoro Español
España	Reembolso	A+	ES0314959067	BN SEGOVIA GGB 19/06/12	19/06/09	19/06/12	AIAF	euro	100	-	3,125% (1)	Aval Tesoro Español
España	Reembolso	AA-	ES0414983215	CH INSULAR 12/06/12	12/06/09	12/06/12	AIAF	euro	20	-	3,87%	Cartera Hipotecaria-Ley Hipotecaria
España	Emisión	AA-	ES0413307051	CH BANKIA 2012-5	15/06/12	15/06/18	AIAF	euro	2.000	2.000	EUR 1M +3,50%	Cartera Hipotecaria-Ley Hipotecaria
España	Emisión	AA-	ES0413307028	CH BANKIA 280214	29/02/12	28/02/14	AIAF	euro	500	500	4,00%	Cartera Hipotecaria-Ley Hipotecaria
España	Emisión	AA-	ES0413307036	CH BANKIA 2012-3	16/03/12	16/03/15	AIAF	euro	3.000	3.000	EUR 1M+3%	Cartera Hipotecaria-Ley Hipotecaria
España	Emisión	AA-	ES0413307010	CH BANKIA 2012-1	13/01/12	13/01/17	AIAF	euro	2.000	2.000	EUR 1M+2,85%	Cartera Hipotecaria-Ley Hipotecaria
España	Emisión	AA-	ES0413307044	CH BANKIA 2012-4	31/05/12	31/05/17	AIAF	euro	3.500	3.500	EUR 1M+3,50%	Cartera Hipotecaria-Ley Hipotecaria
España	Emisión	F2	Varios	Pagarés y ECP	Varios	Varios	Varios	Varios	10.858	2.876	Varios	Garantía Personal Bankia
España	Reembolso	F2	Varios	Pagarés y ECP	Varios	Varios	Varios	Varios	9.569	-	Varios	Garantía Personal Bankia
España	Reembolso	-	-	Bonos de Titulización	Varios	Varios	Varios	Varios	7.140	-	-	-
España	Emisión	A+	ES0313055016	BN BFA GGB 2012-2	22/02/12	22/02/15	AIAF	euro	3.000	3.000	4,03% (1)	Aval Tesoro Español
España	Emisión	A+	ES0313055008	BN BFA GGB 2012-1	22/02/12	22/02/17	AIAF	euro	12.000	12.000	5,1% (1)	Aval Tesoro Español
España	Emisión	NA	ES0005U88FA1	BN SUBORD BFA 14/06/2013	30/03/12	14/06/13	TITULO FISICO	euro	184	184	Cupón cero	Garantía Personal BFA
España	Emisión	NA	ES08130550003	Participaciones preferentes BFA	28/12/10	28/12/17	TITULO FISICO	euro	4.465	-	7,75%	Garantía Personal BFA
España	Reembolso	CC	ES0214950059	BN SUBORD. CM 6,25% 10/04/2012	10/04/00	10/04/12	AIAF	euro	550	-	6,25%	Garantía Personal BFA
España	Reembolso	CC	ES0214950125	BN SUBORD. CM 15/07/2014	15/07/04	15/07/14	AIAF	euro	6	48	2,36%	Garantía Personal BFA
España	Reembolso	CC	ES0214950216	BN SUBORD. CM 5,12% 15/07/2015	15/07/09	15/07/15	AIAF	euro	20	143	5,12%	Garantía Personal BFA
España	Reembolso	CC	ES0214950166	BN SUBORD. CM 17/10/2016	17/10/06	17/10/16	AIAF	euro	114	372	EUR3M+0,27%	Garantía Personal BFA
España	Reembolso	CC	ES0214950141	BN SUBORD. CM 01/03/2018	01/03/06	01/03/18	AIAF	euro	92	194	EUR 3M+0,22%	Garantía Personal BFA
España	Reembolso	CC	ES0214977078	BN SUBORD. BANCAJA 9 EMISIÓN 2018	03/02/05	29/11/18	AIAF	euro	2	209	1,38%	Garantía Personal BFA
España	Reembolso	C	ES0214983134	BN SUBORD. INSULAR PERPETUO	24/05/07	24/05/50	AIAF	euro	3	13	EUR3M+0,99%	Garantía Personal BFA
España	Reembolso	C	ES0214977102	BN SUBORD. BANCAJA 4,375% PERPETUO	03/03/06	31/12/50	AIAF	euro	24	79	4,38%	Garantía Personal BFA
España	Reembolso	C	XS0214965450	BN SUBORD. BANCAJA CAPITAL	23/03/05	23/03/50	Bolsa Luxemburgo	euro	19	20	-	Garantía Personal BFA

(1) Todas las emisiones GGB están avaladas por el Estado español. El último rating asignado por DBRS es del 3 de mayo de 2012.

(2) Los ratings de las cedulas hipotecarias y la emisión ES0314950645 son de S&P, con fecha del 1 de junio de 2012 y del 25 de mayo de 2012 respectivamente. Los ratings de las demas emisiones son de Fitch Ratings, con fecha del 12 de junio de 2012

Otra información

Las emisiones subordinadas se sitúan, a efectos de la prelación de créditos, detrás de todos los acreedores comunes de las entidades emisoras. Las emisiones de "Medium Term Notes" se encuentran garantizadas por las entidades del Grupo emisoras o existen depósitos no disponibles constituidos en el Grupo en garantía de dichas emisiones.

Las cédulas hipotecarias han sido emitidas al amparo de lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del mercado hipotecario y disposiciones que la desarrollan.

El Grupo tiene distintos Documentos de Registro de Valores no Participativos inscritos en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores que contemplan los instrumentos de Cédulas Hipotecarias, Cédulas Territoriales, Obligaciones y Bonos Simples, Obligaciones y Bonos Subordinados y Obligaciones Subordinadas Especiales de carácter perpetuo.

Asimismo, el Grupo tiene inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, Documentos de Registro de Emisión de Pagarés.

En la Nota 6.3 "Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros", se facilita el detalle de los vencimientos de las partidas que integran los saldos de los epígrafes más significativos de estos capítulos del balance consolidado del Grupo.

Pasivo financiero a coste amortizado - Otros pasivos financieros

La composición del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, atendiendo a su naturaleza, se indica a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	30/06/2013	31/12/2012
Obligaciones a pagar	624.884	894.783
Cuentas de recaudación	249.930	180.232
Cuentas especiales y otros conceptos	484.414	1.442.829
Garantías financieras	38.549	40.929
Total	1.397.777	2.558.773

(17) Provisiones

La composición del saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos es la siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	30/06/2013	31/12/2012
Fondo para pensiones y obligaciones similares	435.592	494.503
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	94.072	86.739
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	605.128	635.980
Otras provisiones	1.596.372	2.616.151
Total	2.731.164	3.833.373

A continuación se muestran los movimientos y la finalidad de las provisiones registradas en estos epígrafes del balance consolidado, realizados durante el semestre finalizados al 30 de junio de 2013:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	Fondos para pensiones y obligaciones similares	Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	494.503	86.739	635.980	2.616.151	3.833.373
Dotación/(recuperación) neta con cargo/(abono) a resultados contabilizadas	-	4.368	(31.081)	(2.716)	(29.429)
Utilización de fondos	(58.911)	2.965	229	(1.017.063)	(1.072.780)
Saldos al 30 de junio de 2013	435.592	94.072	605.128	1.596.372	2.731.164

El detalle de las partidas que componen el epígrafe "Provisiones-Otras provisiones" de los balances al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 adjuntos, es el siguiente:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	30/06/2013	31/12/2012
Provisión costes de reestructuración (*)	465.864	736.100
Beneficios por operaciones intra-grupo no registrados	3.193	3.193
Resto (**)	1.127.315	1.876.858
Total	1.596.372	2.616.151

(*) Incluye las provisiones estimadas para llevar a cabo las medidas contempladas en el Plan de Reestructuración mencionado en la Nota 1.2, entre los que se encuentran las relativas a reducción de plantilla, cierre de oficinas, cancelaciones de contratos, litigios y penalizaciones etc.

(**) Al 30 de junio de 2013 incluye, entre otros, la cobertura estimada por el proceso de arbitraje y las reclamaciones judiciales surgidas en el ámbito de las acciones de gestión de instrumentos híbridos y deuda subordinada (véase Nota 16), y una estimación de las obligaciones actuales de la entidad relacionadas con activos inmobiliarios que a la fecha de formulación de estos estados financieros resultan indeterminadas en cuanto a su momento de cancelación, así como la coberturas de otras posibles contingencias

Las utilizaciones más significativas que se ha producido durante el primer semestre del ejercicio de 2013 en este epígrafe del balance consolidado adjunto se deben, básicamente, a:

- Puesta en marcha de las medidas contempladas en el Plan de Reestructuración relativas a reducción de plantilla, cierre de oficinas, cancelaciones de contratos, etc.
- Materialización del acuerdo alcanzado con Aviva Europe SE relativa a la adquisición de Aseval (véase Nota 5).
- Acuerdo con CASER para la extinción de los compromisos de distribución en exclusiva en contratos de agencia (véase Nota 5).
- Ejecución de los contratos relativos a la adquisición de Banca Inversiones, S.A. (véase Nota 5)

(18) Patrimonio Neto

Capital Social y Prima de emisión

Al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, el capital social del Banco estaba formado por 17.959 millones de acciones de un euro de valor nominal, íntegramente suscritas y desembolsadas por el FROB.

Reservas

En el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado del Grupo del semestre finalizado el 30 de junio de 2013, se presenta el detalle de las variaciones habidas en este epígrafe del patrimonio neto consolidado.

Reservas indisponibles

A continuación se presenta información sobre las reservas que tenían el carácter de indisponibles para el Grupo:

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las sociedades que obtengan en el ejercicio económico beneficios, deberán destinar, como mínimo, el 10% de los mismos a la constitución de la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social por el importe de su saldo que exceda el 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Dado que Banco Financiero y de Ahorros, S.A.U. no devengo beneficio alguno durante el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2011 y el 31 de diciembre de 2012, no se ha constituido la mencionada reserva legal.

Valores propios

Conforme establece la normativa vigente, los negocios con instrumentos de capital propio se registran directamente contra el patrimonio neto, no pudiendo ponerse de manifiesto resultado alguno asociado a la realización de los mismos que sea contabilizado en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2012, el Banco no mantenía acciones propias en cartera. Durante el primer semestre de 2013 el Banco no ha realizado negocio alguno sobre dichas acciones, no habiendo aceptado las mismas como garantía en operación alguna, ni prestado financiación para su adquisición durante el mismo.

Ajustes por valoración

Recogen principalmente el importe neto de las variaciones de valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta, así como los ajustes por valoración registrados en el patrimonio neto de las entidades asociadas

Minoritarios

Recoge el importe del patrimonio neto de las entidades dependientes atribuibles a instrumentos de capital que no pertenecen, directa o indirectamente, al Grupo, incluida la parte que les corresponde del resultado del período.

La variación producida durante el semestre que finaliza al 30 de junio de 2013, se debe fundamentalmente a los movimientos producidos en el capital de Bankia, S.A como consecuencia de las decisiones adoptadas para su recapitalización (véase Nota 1.2).

(19) Composición y distribución por sexos de la plantilla

El número de empleados del Grupo, distribuido por razón de género y categoría profesional (incluyendo los consejeros ejecutivos del Banco y de la alta dirección del Banco, al 30 de junio de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Datos al 30 de junio de 2013			Datos al 30 de junio de 2012		
	Hombres	Mujeres	Plantilla Final	Hombres	Mujeres	Plantilla Final
Nivel I	187	15	202	185	13	198
Nivel II	637	122	759	768	118	886
Nivel III	1.061	293	1.354	1.199	315	1.514
Nivel IV	1.246	741	1.987	1.410	738	2.148
Nivel V	920	906	1.826	1.167	1.033	2.200
Nivel VI	1.314	1.804	3.118	1.514	1.903	3.417
Nivel VII	352	567	919	530	665	1.195
Nivel VIII	352	692	1.044	418	778	1.196
Nivel IX	269	509	778	303	561	864
Nivel X	291	598	889	323	647	970
Nivel XI	1.215	2.343	3.558	1.157	2.257	3.414
Nivel XII	95	121	216	359	578	937
Nivel XIII	-	-	-	-	-	-
Grupo 2 y otros	17	8	25	46	26	72
Total Bankia + BFA	7.956	8.719	16.675	9.379	9.632	19.011
Otras empresas del Grupo	778	993	1.771	939	1.167	2.106
Total	8.734	9.712	18.446	10.318	10.799	21.117

A continuación se muestra la información sobre la plantilla media del Banco y del Grupo al 30 de junio de 2013 y 2012, desglosada por hombres y mujeres atendiendo a lo indicado en la Ley Orgánica 3/2007, de 22 de marzo:

	Banco		Grupo	
	30/06/2013	30/06/2012	30/06/2013	30/06/2012
Plantilla Media	1	33	18.947	21.170
Hombres	1	24	9.101	10.362
Mujeres	-	9	9.846	10.808

(20) Activos y pasivos fiscales

Para la evaluación de la recuperabilidad de los activos fiscales diferidos netos registrados por el Grupo al 30 de junio de 2013 por importe de 8.590 millones de euros, los Administradores han analizado, considerando la naturaleza de los mismos, la capacidad de generación de bases imponibles positivas suficientes para que estos sean compensados dentro del periodo legal establecido, habiéndose utilizado como base las hipótesis, condiciones y estimaciones contenidas en el Plan de reestructuración aprobado por las autoridades que se menciona en la Nota 1.2, actualizadas con los cambios observados en algunos parámetros durante el primer semestre de 2013. Este Plan considera un periodo proyectado (2012 a 2017), al final del cual el Grupo alcanzaría unos niveles de rentabilidad sobre patrimonio superiores al 10% y, asumiendo desde entonces un incremento constante para años sucesivos estimado sobre la base de la inflación prevista a largo plazo, se consigue la plena recuperación de los activos fiscales netos dentro de su periodo de aprovechamiento fiscal. Como cualquier estimación sujeta al cumplimiento de hipótesis es susceptible de ser modificada por acontecimientos futuros, que podrían afectar de forma prospectiva al valor de los activos fiscales netos registrados por el Grupo, de acuerdo con el criterio contable descrito en la Nota 1.4.

(21) Partes vinculadas

Además de la información presentada en la Nota 9 en relación con las remuneraciones percibidas por los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección del Grupo, a continuación se presentan los saldos registrados en el balance consolidado al 30 de junio de 2013 y los resultados contabilizados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del semestre finalizado el 30 de junio de 2013 que tienen su origen en operaciones con partes vinculadas:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	Entidades asociadas	Sociedades multigrupo	Accionistas significativos	Consejo de Administración y Alta Dirección	Otras partes vinculadas
ACTIVO					
Entidades de crédito	6.682	-	-	-	-
Créditos a clientes	908.199	298.849	-	10	348
Cobertura riesgo de crédito	(180.606)	(68.481)	-	-	-
Otros activos	-	-	600.248	-	-
Total	734.275	230.368	600.248	10	348
PASIVO					
Entidades de crédito	14.082	-	-	-	-
Débitos de clientes	404.665	71.707	-	1.266	120.318
Empréstitos	-	-	-	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Total	418.747	71.707	-	1.266	120.318
OTROS					
Pasivos contingentes	269.073	26.633	-	-	3
Compromisos	380.483	5.310	-	37	33
Total	649.556	31.943	-	37	36
PÉRDIDAS Y GANANCIAS					
Ingresos financieros (*)	11.788	1.976	13.535	-	6
(Gastos financieros) (*)	(4.564)	(243)	-	(15)	(410)
Resultados entidades valoradas por método participación	-	13.230	-	-	-
Comisiones percibidas netas	3.502	10.522	-	1	(96)
Otros Resultados	(4.595)	(2.592)	-	-	(2)
(Dotación provisión)	26.913	(9.290)	-	-	-

(*) Ingresos y gastos financieros figuran por sus importes brutos.

Asimismo, se presentan a continuación los saldos registrados en el balance consolidado y cuentas de pérdidas y ganancias consolidada al 30 de junio de 2012 que tienen su origen en operaciones con partes vinculadas:

(en miles de euros)					
CONCEPTOS	Entidades asociadas	Sociedades multigrupo	Accionistas significativos	Consejo de Administración y Alta Dirección	Otras partes vinculadas
ACTIVO					
Entidades de crédito	3.966	-	-	-	-
Créditos a clientes	3.405.260	1.223.265	-	2	360
Cobertura riesgo de crédito	(479.102)	(139.177)	-	-	-
Otros activos	6	1	-	-	-
Total	2.930.130	1.084.089	-	2	360
PASIVO					
Entidades de crédito	141	-	-	-	-
Débitos de clientes	283.154	825.933	-	577	76.920
Empréstitos	27.417	12.121	-	100	-
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-
Otros pasivos	2.058	742	-	-	-
Total	312.770	838.796	-	677	76.920
OTROS					
Pasivos contingentes	252.789	31.292	-	-	16
Compromisos	571.017	96.295	-	32	-
Total	823.806	127.587	-	32	16
PÉRDIDAS Y GANANCIAS					
Ingresos financieros (*)	49.547	17.924	-	-	4
(Gastos financieros) (*)	(2.611)	(223)	-	(11)	(1.226)
Resultados entidades valoradas por método participación	120.509	(29.381)	-	-	-
Comisiones percibidas netas	3.143	11.391	-	-	345
Otros Resultados	(3.692)	(583)	-	-	2
(Dotación provisión)	(235.006)	(100.617)	-	-	-

(*) Ingresos y gastos financieros figuran por sus importes brutos.

La relación de entidades asociadas y sociedades multigrupo se incluye en los Anexos II y III de esta Memoria. Dentro del apartado "Otras partes vinculadas" se incluyen los saldos mantenidos por familiares cercanos a los miembros del Consejo de Administración del Banco (entendiendo como tales, entre otros, los cónyuges de los consejeros, y los ascendientes, descendientes y hermanos de ambos), otras entidades vinculadas a éstos, así como el Fondo de Pensiones de empleados del Grupo, hasta donde el Banco tiene conocimiento.

La globalidad de las operaciones concedidas por el Grupo a sus partes vinculadas se ha realizado en condiciones normales de mercado.

A 30 de junio de 2013 el Banco no mantiene con el FROB (accionista único del Banco) ningún contrato y/o acuerdo significativo.

Operaciones realizadas y contratos suscritos entre Banco Financiero y de Ahorros, S.A.U. y Bankia, S.A.

Dado que Bankia es una entidad dependiente de BFA, en el cuadro anterior de partes vinculadas no se muestran los saldos mantenidos al 30 de junio de 2013 entre ambas entidades puesto que las transacciones que las originan son eliminadas en el proceso de consolidación llevado a cabo para la elaboración de las presentes cuentas semestrales consolidadas resumidas. En las cuentas semestrales consolidadas resumidas del Grupo Bankia se detallan los saldos mantenidos recíprocamente entre ambas entidades al cierre del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013, así como una descripción de las operaciones más significativas a dicha fecha y su naturaleza.

No obstante lo anterior se detallan a continuación, a título meramente enunciativo, los saldos más relevantes (y la naturaleza de las operaciones que los originan) que el Banco mantiene con Bankia, al 30 de junio de 2013:

- saldos deudores correspondientes a (i) las garantías constituidas por BFA en Bankia en concepto de colateral en el marco de los acuerdos globales suscritos con el accionista principal para dar cobertura a la operativa de derivados y de adquisiciones o cesiones temporales de renta fija, por importe de 695 millones de euros; (ii) los depósitos a la vista (remunerados) mantenidos por BFA en Bankia, por importe de 355 millones de euros; y (iii) los asociados a las operaciones de derivados contratados entre ambas entidades;
- saldos acreedores correspondientes a (i) las adquisiciones temporales de activos contratadas entre BFA y Bankia, por importe de 3.458 millones euros; (ii) los asociados a las operaciones de derivados contratadas entre ambas entidades por importe de 881 millones de euros; (iii) determinadas posiciones en instrumentos financieros emitidos por BFA por importe de 611 millones de euros; (iv) el saldo de la cuenta mutua mantenido frente a Bankia por un importe de 499 millones de euros; (v) los ajustes realizados durante el ejercicio 2011 con motivo de la salida de Bankia del grupo de consolidación fiscal del que es entidad dominante BFA; y (vi) otros derivados de la periodificación de las comisiones por servicios prestados por Bankia relacionados con la recuperación de activos fallidos titularidad de BFA.

Por otro lado, Bankia y BFA mantienen los siguientes contratos y acuerdos:

- Un Contrato marco que regula las relaciones entre ambas entidades.
- Un Contrato de Prestación de Servicios que permita a BFA llevar a cabo una adecuada gestión de su actividad, utilizando los recursos humanos y materiales de Bankia evitando duplicidades.
- Un Contrato de Operaciones Financieras (CMOF) para dar cobertura a la operativa de derivados entre ambas entidades.
- Un Acuerdo Global de Recompra (GMRA) y un Acuerdo de Realización de Cesiones en Garantía, ligados a la operativa de cesiones temporales de activos de renta fija.
- Un Contrato Marco Europeo de Operaciones Financieras (CME) que da cobertura a la operativa de préstamos de valores y de cesiones temporales de activos de renta fija.
- Una Línea de Avaes a favor de Bankia por importe de 135 MM de euros, para amparar la emisión de avales en garantía de responsabilidades en procedimientos contencioso administrativos, operaciones que requieran la prestación de aval por entidad financiera así como reclamaciones de otra naturaleza, emitidos con carácter de duración ilimitada.
- Una Línea de Avaes a favor de BFA por importe de 14 MM de euros, para amparar los límites de líneas de avales y avales puntuales emitidos, en garantía de responsabilidades en procedimientos contencioso administrativos y reclamaciones de otra naturaleza emitidos con carácter de duración ilimitada.

La globalidad de las operaciones realizadas entre ambas entidades se ha efectuado en condiciones normales de mercado.

Anexo I

A continuación se presentan los datos más significativos de las sociedades dependientes, incluidas aquellas que se encuentran clasificadas como activos no corrientes en venta, al 30 de junio de 2013:

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
890 HARBOR DRIVE, LLC	Arrendamiento de Inmuebles	Florida - ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	-	68,39	68,39
ABITARIA CONSULTORIA Y GESTION, S.A.	Inspección técnica edificios	Madrid - ESPAÑA	-	68,39	68,39
ACCIONARIADO Y GESTION, S.L.	Otros servicios independientes	Madrid - ESPAÑA	-	68,39	68,39
ADAMAR SECTORS, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	-	56,08	56,08
ALIANCIA INVERSION EN INMUEBLES DOS, S.L.	Inmobiliaria	Las Rozas (Madrid) - ESPAÑA	-	50,78	50,78
ALIANCIA ZERO, S.L.	Inmobiliaria	Las Rozas (Madrid) - ESPAÑA	-	40,86	40,86
ALQUILER JOVENES VIVIENDAS EN COLMENAR VIEJO, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	55,26	55,26
ANSOGASA, S.L. (*)	Promoción Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	84,00	84,00
ARCALIA SERVICIOS, S.A.	Servicios financieros y contables	Madrid - ESPAÑA	-	68,39	68,39
ARRENDADORA AERONÁUTICA, A.I.E.	Compra y arrendamientos de aeronaves	Madrid - ESPAÑA	-	46,63	46,63
ARRENDADORA DE EQUIPAMIENTOS FERROVIARIOS, S.A.	Compra y arrendamiento de trenes	Barcelona - ESPAÑA	-	58,14	58,14
ASEGURADORA VALENCIANA, S.A.U. (*)	Correduría / Aseguradora	Valencia - ESPAÑA	-	68,39	68,39
AUTO RENTING RIOJA, S.A.U.	Arrendamiento Vehículos	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	-	68,39	68,39
AVANZA INVERSIONES EMPRESARIALES, SGECR, S.A.	Gestora de fondos de capital riesgo	Madrid - ESPAÑA	-	68,39	68,39
BANCAJA CONSULTORA DE RIESGOS, S.L.	Correduría / Aseguradora	Valencia - ESPAÑA	-	68,39	68,39
BANCAJA EUROCAPITAL FINANCE, S.A.	Intermediación Financiera	Castellón - ESPAÑA	100,00	-	100,00
BANCAJA CAPITAL, S.A.U.	Intermediación Financiera	Castellón - ESPAÑA	100,00	-	100,00
BANCAJA EMISIONES, S.A.U.	Intermediación Financiera	Castellón - ESPAÑA	-	68,39	68,39
BANCAJA GESTION ACTIVOS, S.L.U.	Servicios financieros y contables	Valencia - ESPAÑA	-	68,39	68,39
BANCAJA INVERSIONES, S.A.	Sociedades de Cartera	Castellón - ESPAÑA	92,25	7,75	100,00
BANCAJA PARTICIPACIONES, S.L.	Gestora de sociedades	Castellón - ESPAÑA	-	68,39	68,39
BANCAJA US DEBT, S.A.U.	Sociedad Instrumental	Castellón - ESPAÑA	-	68,39	68,39
BANCOFAR, S.A. (*)	Banco	Madrid - ESPAÑA	-	48,02	48,02
BANKIA BANCA PRIVADA GESTIÓN, SGIIC, S.A.	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	Madrid - ESPAÑA	-	68,39	68,39
BANKIA BANCA PRIVADA, S.A.U.	Banco	Madrid - ESPAÑA	-	68,39	68,39
BANKIA BOLSA, S.V., S.A.	Sociedad de valores	Madrid - ESPAÑA	-	68,40	68,40
BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A.	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	Madrid - ESPAÑA	-	68,39	68,39
BANKIA HABITAT, S.L.U.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	68,39	68,39
BANKIA INVERSIONES FINANCIERAS S.A.U.	Gestora de sociedades	Madrid - ESPAÑA	-	68,39	68,39
BANKIA PENSIONES, S.A.U. E.G.F.P.	Gestora de fondos de pensiones	Madrid - ESPAÑA	-	68,39	68,39

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
BANKIA, S.A.	Banco	Valencia - ESPAÑA	68,39	-	68,39
BEIMAD INVESTMENT SERVICES CO., LTD.	Asesoramiento dirección empresarial	Beijing - REPÚBLICA POPULAR CHINA	-	68,39	68,39
BENIDORM COMPLEJO VIDA & GOLF U. S.L.U.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	68,39	68,39
CAIXA LAIETANA, SOCIETAT DE PARTICIPACIONS PREFERENTS, S.A.U.	Intermediación Financiera	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	100,00	-	100,00
CAJA DE AVILA PREFERENTES S.A.U.	Intermediación Financiera	Madrid - ESPAÑA	100,00	-	100,00
CAJA MADRID FINANCE PREFERRED, S.A.	Intermediación Financiera	Madrid - ESPAÑA	99,90	0,07	99,97
CAJA MADRID INTERNATIONAL PREFERRED, S.A.	Intermediación Financiera	Madrid - ESPAÑA	99,90	0,07	99,97
CAJA MADRID, S.D. FINANCE BV	Intermediación Financiera	Amsterdam - HOLANDA	-	68,39	68,39
CAJA RIOJA, MEDIACIÓN DE SEGUROS, OPERADOR DE BANCA-SEGUROS, S.A.U.	Correduría / Aseguradora	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	-	68,39	68,39
CAJA SEGOVIA OPERADOR DE BANCA-SEGUROS VINCULADO S.A.U.	Correduría / Aseguradora	Segovia - ESPAÑA	-	68,39	68,39
CAJARIOJA PREFERENTES, S.A.U.	Intermediación Financiera	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	100,00	-	100,00
CAMI LA MAR DE SAGUNTO, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	66,11	66,11
CAVALTOUR, AGENCIA DE VIAJES, S.A.	Agencia de Viajes	Valencia - ESPAÑA	-	34,20	34,20
CAYMADRID INTERNACIONAL, LTD.	Intermediación Financiera	Gran Caimán - ISLAS CAIMÁN	-	68,39	68,39
CISA 2011, S.L.U.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	100,00	-	100,00
CITY NATIONAL BANK OF FLORIDA (*)	Banco	Florida - ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	-	68,39	68,39
CIVITAS INMUEBLES S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	54,72	54,72
CM FLORIDA HOLDINGS, INC. (*)	Gestora de sociedades	Florida - ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	-	68,39	68,39
CM INVEST 1702 CORPORACIÓN INTERNACIONAL, E.T.V.E., S.L.	Gestora de sociedades extranjeras	Madrid - ESPAÑA	100,00	0,00	100,00
COBIMANSA PROMOCIONES INMOBILIARIAS, S.L.	Promoción inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	56,97	56,97
COLMENAR DESARROLLOS RESIDENCIALES, S.L.	Promoción inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	68,39	68,39
CORPORACIÓN EMPRESARIAL CAJARIOJA, S.A.U.	Financiera	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	-	68,39	68,39
CORPORACIÓN FINANCIERA HABANA, S.A.	Financiación industria, comercio y servicios	La Habana - REPÚBLICA DE CUBA	-	41,04	41,04
CORPORACIÓN INDUSTRIAL BANKIA S.A.U.	Gestora de sociedades	Madrid - ESPAÑA	-	68,39	68,39
COSTA EBORIS, S.L.U.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	68,39	68,39
EE SPAIN LIMITED	Inmobiliaria	Londres - REINO UNIDO	-	68,39	68,39
EMERALD PLACE LLC	Inmobiliaria	Florida - ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	-	52,46	52,46
ENCINA LOS MONTEROS, S.L.U.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	68,39	68,39
ESTRATEGIA INVERSIONES EMPRESARIALES, SCR, S.A.	Capital riesgo	Madrid - ESPAÑA	-	68,39	68,39
EUROMIESZKANIA SPÓLKA Z OGRANIEZONA ODPOWIEDZIALNOSCIA (*)	Inmobiliaria	Poznan - POLONIA	-	100,00	100,00
FINANMADRID ENTIDAD DE FINANCIACIÓN, S.A.U. (*)	Entidad de financiación	Madrid - ESPAÑA	-	68,39	68,39
FINCAS Y GESTIÓN INMOBILIARIA 26001, S.L.U.	Inmobiliaria	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	-	68,39	68,39
FUENTES DE CHIVA, S.L.U.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	100,00	100,00
GARANAIR, S.L.	Otros servicios independientes	Madrid - ESPAÑA	-	59,50	59,50
GEOPORTUGAL - IMOBILIARIA, LDA.	Promoción Inmobiliaria	Povoa du Varzim - PORTUGAL	-	25,21	25,21
GESTIÓN DE CENTROS CULTURALES, S.A.U.	Gestión de actividades culturales y bibliotecas	Madrid - ESPAÑA	100,00	-	100,00
GESTIÓN DE INICIATIVAS RIOJANAS, S.A.U.	Servicios	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	-	68,39	68,39
GESTORA DE DESARROLLOS Y ARRENDAMIENTOS, S.L.	Inmobiliaria	Alicante-España	-	68,39	68,39

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
GESTORA DE SUELO DE LEVANTE, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	41,07	41,07
GRUPO BANCAJA CENTRO DE ESTUDIOS, S.A.	Gestora de sociedades	Valencia - ESPAÑA	-	68,39	68,39
HABITAT RESORTS, S.L.U.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	68,39	68,39
HABITAT USA CORPORATION	Inmobiliaria	Florida - ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	-	68,39	68,39
HOTEL ALAMEDA VALENCIA, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	68,39	68,39
IB INVESTMENTS GMBH	Promoción Inmobiliaria	Berlín - ALEMANIA	-	64,63	64,63
INICIATIVAS GESTIOMAT, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	-	39,09	39,09
INMOGESTIÓN Y PATRIMONIOS, S.A.	Gestora de Sociedades	Madrid - ESPAÑA	-	68,39	68,39
INMOVEMU, S.L.	Promoción inmobiliaria	Ávila - ESPAÑA	-	65,13	65,13
INTERMEDIACIÓN Y PATRIMONIOS, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	68,39	68,39
INTERNOVA VIVIENDA JOVEN, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	68,39	68,39
INVERAVILA S.A.U.	Inmobiliaria	Ávila - ESPAÑA	-	68,39	68,39
INVERCALIA GESTIÓN PRIVADA, S.A.	Consultoría Gestión Empresarial	Valencia - ESPAÑA	-	68,39	68,39
INVERSION EN ALQUILER DE VIVIENDAS, S.L.U.	Gestora de sociedades	Segovia - ESPAÑA	-	68,39	68,39
INVERSIONES TURÍSTICAS DE ÁVILA, S.A.	Inmobiliaria	Ávila - ESPAÑA	-	68,39	68,39
INVERSIONES Y DESARROLLOS 2069 MADRID, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	68,39	68,39
JARDI RESIDENCIAL LA GARRIGA, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	-	34,88	34,88
LA CAJA DE CANARIAS MEDIACIÓN OPERADOR DE BANCA - SEGUROS VINCULADO, S.A.U.	Correduría / Aseguradora	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	68,39	68,39
LA CAJA DE CANARIAS PREFERENTES, S.A.U.	Intermediación Financiera	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
LA CAJA TOURS, S.A.	Agencia de Viajes	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	48,03	48,03
LAIETANA GENERALES, CÍA. SEGUROS DE LA CAJA DE AHORROS LAIETANA, S.A.U.	Seguros	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	-	68,39	68,39
LAIETANA MEDIACIÓN OPERADOR DE BANCA-SEGUROS VINCULADO, S.A.U.	Correduría / Aseguradora	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	-	68,39	68,39
LAIETANA VIDA, CIA. SEGUROS DE LA CAJA DE AHORROS LAIETANA, S.A.U.	Seguros	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	-	68,39	68,39
MACLA 2005, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	-	36,07	36,07
MADRID LEASING CORPORACIÓN, S.A.U., E.F.C.	Sociedad de arrendamiento financiero	Madrid - ESPAÑA	-	68,39	68,39
MARENYS, S.L. (*)	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	66,67	66,67
MASIA DEL MONTE SANO, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	66,67	66,67
MEDIACIÓN Y DIAGNOSTICOS, S.A.	Gestora de sociedades	Madrid - ESPAÑA	-	68,39	68,39
MONDRASOL 1, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	68,39	68,39
MONDRASOL 10, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	68,39	68,39
MONDRASOL 11, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	68,39	68,39
MONDRASOL 12, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	68,39	68,39
MONDRASOL 13, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	68,39	68,39
MONDRASOL 14, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	68,39	68,39
MONDRASOL 15, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	68,39	68,39
MONDRASOL 2, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	68,39	68,39
MONDRASOL 3, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	68,39	68,39
MONDRASOL 4, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	68,39	68,39

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
MONDRASOL 5, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	68,39	68,39
MONDRASOL 6, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	68,39	68,39
MONDRASOL 7, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	68,39	68,39
MONDRASOL 8, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	68,39	68,39
MONDRASOL 9, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	68,39	68,39
NAVIERA CATA, S.A.	Compra, arrendamiento y explotación de buques	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	68,39	68,39
OCIO LOS MONTEROS, S.L.U.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	68,39	68,39
OPERADOR DE BANCA SEGUROS VINCULADO A GRUPO BANCAJA, S.A.	Correduría / Aseguradora	Valencia - ESPAÑA	-	68,39	68,39
PAGUMAR, AIE	Compra, arrendamiento y explotación de buques	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	58,44	58,44
PARKIA CANARIAS, S.L.	Explotación de Aparcamientos	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	68,39	68,39
PARQUE BIOLÓGICO DE MADRID, S.A.	Concesión y admón. de uso de parque biológico	Madrid - ESPAÑA	-	62,63	62,63
PARTICIPACIONES Y CARTERA DE INVERSIÓN, S.L.	Gestora de sociedades	Madrid - ESPAÑA	-	68,39	68,39
PLURIMED, S.A.	Gestora de centros sanitarios	Madrid - ESPAÑA	-	63,25	63,25
PROYECTO INMOBILIARIO VALIANT, S.L.	Promoción inmobiliaria	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	-	34,88	34,88
REALES ATARAZANAS, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	47,88	47,88
RENLOVI, S.L.	Promoción inmobiliaria	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	-	34,88	34,88
RESER, SUBASTAS Y SERVICIOS INMOBILIARIOS, S.A.	Subastas inmobiliarias	Madrid - ESPAÑA	-	37,62	37,62
RESTAURA NOWOGROZKA, SP. ZO.O.	Promoción inmobiliaria	Warszawa - POLONIA	-	34,88	34,88
SALA RETIRO, S.A.	Intermediación en venta de bienes muebles	Madrid - ESPAÑA	-	68,39	68,39
SANTA POLA LIFE RESORTS, S.L.U.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	68,39	68,39
SECTOR DE PARTICIPACIONES INTEGRALES, S.L.	Gestora de sociedades	Madrid - ESPAÑA	-	68,39	68,39
SECTOR RESIDENCIAL LA MAIMONA, S.L.U. (*)	Promoción Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	100,00	100,00
SEGURÁVILA, OPERADOR DE BANCA-SEGUROS VINCULADO DE CAJA DE AHORROS DE ÁVILA, S.L.	Correduría / Aseguradora	Ávila - ESPAÑA	-	68,39	68,39
SEGURCAJA, S.A., CORREDURÍA DE SEGUROS VINCULADA AL GRUPO CAJA MADRID	Correduría / Aseguradora	Madrid - ESPAÑA	-	68,39	68,39
SOCIEDAD DE PROMOCIÓN Y PARTICIPACIÓN EMPRESARIAL CAJA MADRID, S.A.	Gestora de sociedades	Madrid - ESPAÑA	-	68,39	68,39
TORRE CAJA MADRID, S.A. (*)	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	68,39	68,39
URBANIZACIÓN GOLF SANT GREGORI, S.A.	Inmobiliaria	Burriana (Castellón) - ESPAÑA	-	70,00	70,00
URBANIZACION NORTE PEÑISCOLA, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	100,00	100,00
URBANIZADORA MADRIGAL, S.A. (*)	Promoción Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	100,00	100,00
URBANIZADORA PARQUE AZUL, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	66,67	66,67
URBAPINAR, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	61,60	61,60
VALENCIANA DE INVERSIONES MOBILIARIAS, S.L.	Gestora de sociedades	Valencia - ESPAÑA	-	68,39	68,39
VALORACION Y CONTROL, S.L.	Gestora de sociedades	Madrid - ESPAÑA	-	68,39	68,39
VIAJES CAJA DE ÁVILA, S.A.	Actividades de agencias de viajes y operadores turísticos	Ávila - ESPAÑA	-	47,88	47,88
VIAJES HIDALGO, S.A.	Actividades de agencias de viajes y operadores turísticos	Ávila - ESPAÑA	-	35,90	35,90
VIVIENDAS EN ALQUILER DE MOSTOLES S.L.	Promoción inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	68,39	68,39
VOLTPRO I, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	68,39	68,39
VOLTPRO II, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	68,39	68,39

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
VOLTPRO III, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	68,39	68,39
VOLTPRO IV, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	68,39	68,39
VOLTPRO IX, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	68,39	68,39
VOLTPRO V, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	68,39	68,39
VOLTPRO VI, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	68,39	68,39
VOLTPRO VII, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	68,39	68,39
VOLTPRO VIII, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	68,39	68,39
VOLTPRO X, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	68,39	68,39
VOLTPRO XI, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	68,39	68,39
VOLTPRO XII, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	68,39	68,39
VOLTPRO XIII, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	68,39	68,39
VOLTPRO XIV, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	68,39	68,39
VOLTPRO XIX, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	68,39	68,39
VOLTPRO XV, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	68,39	68,39
VOLTPRO XVI, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	68,39	68,39
VOLTPRO XVII, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	68,39	68,39
VOLTPRO XVIII, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	68,39	68,39
VOLTPRO XX, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	68,39	68,39
XADAY PROYECTOS Y APLICACIONES, S.L.	Inmobiliaria	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	-	64,88	64,88

(*) Clasificadas como activos no corrientes en venta

Anexo II

A continuación se presentan los datos más significativos de las sociedades multigrupo, al 30 de junio de 2013:

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
MAPFRE CAJA MADRID VIDA, S.A., DE SEGUROS Y REASEGUROS	Seguros de Vida	Madrid - ESPAÑA	-	33,51	33,51

Anexo III

A continuación se presentan los datos más significativos de las sociedades multigrupo y asociadas clasificadas como activos no corrientes en venta al 30 de junio de 2013:

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
Multigrupo					
ANIRA INVERSIONES, S.L.	Actividades de las sociedades holding	Madrid - ESPAÑA	-	13,68	13,68
ASENTIS PROMOCIÓN, S.A.	Inmobiliaria	Leganés (Madrid) - ESPAÑA	-	34,20	34,20
ASOCIACIÓN TÉCNICA DE CAJAS DE AHORROS, A.I.E.	Servicios Informáticos	Zaragoza - ESPAÑA	-	25,99	25,99
CARTERA DE PARTICIPACIONES EMPRESARIALES DE LA COMUNIDAD VALENCIANA, S.L.	Sociedades de Cartera	Valencia - ESPAÑA	-	34,20	34,20
COSTA VERDE HABITAT, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	34,20	34,20
CSJ DESARROLLOS RESIDENCIALES, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	34,20	34,20
DESARROLLOS INMOBILIARIOS CAMPOTEJAR, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	34,20	34,20
DESARROLLOS INMOBILIARIOS LOS CASTAÑOS, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	34,20	34,20
DESARROLLOS URBANISTICOS VALDEAVERUELO, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	25,65	25,65
EUROPEA DE DESARROLLOS URBANOS, S.A.	Promoción inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	13,68	13,68
FONDO C.P.E CAPITAL CV, F.C.R.	Sociedades de Cartera	Madrid - ESPAÑA	-	34,20	34,20
GED OPORTUNITY, S.A.	Gestora de Inversiones	Madrid - ESPAÑA	-	34,20	34,20
GED SEE OPORTUNITY I, S.A	Inversiones Inmobiliarias	Madrid - ESPAÑA	-	35,68	35,68
GESNOVA GESTIÓN INMOBILIARIA INTEGRAL, S.L.	Servicios de gestión patrimonial integral de edificios	Madrid - ESPAÑA	-	34,20	34,20
GLOBAL VIA INFRAESTRUCTURAS, S.A.	Promoción y explotación de infraestructuras públicas	Madrid - ESPAÑA	-	34,20	34,20
GRUPO LAR DESARROLLOS URBANÍSTICOS, S.L.	Promoción inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	34,20	34,20
IB OPCO HOLDING, S.L.	Otros servicios independientes	Madrid - ESPAÑA	-	29,81	29,81
LARCAVILLA PROMOCIONES, S.L.	Promoción inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	34,20	34,20
LEADERMAN INVESTMENT GROUP, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	34,20	34,20
MADRID DEPORTE AUDIOVISUAL, S.A.	Otros servicios independientes	Madrid - ESPAÑA	-	32,49	32,49
MEGO INVERSIONES, S.L.	Inmobiliaria	Plasencia (Cáceres) - ESPAÑA	-	34,20	34,20
MONTIS LOCARE, S.L.	Arrendamiento de inmuebles	Zaragoza - ESPAÑA	-	35,75	35,75
NAVICOAS ASTURIAS, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	34,20	34,20
NH SEGOVIA, S.L.	Hostelería	Segovia - ESPAÑA	-	31,97	31,97
ONCISA INICIATIVAS DE DESARROLLO, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	34,20	34,20
PINARGES, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	34,20	34,20
PROMOTORA DE VIVIENDAS LAMIRA, S.L.	Promoción inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	34,20	34,20
REALIA BUSINESS, S.A.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	18,91	18,91

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
VALDECARRIZO, S.L.	Inmobiliaria	Majadahonda (Madrid) - ESPAÑA	-	13,68	13,68
ANIRA INVERSIONES, S.L.	Actividades de las sociedades holding	Madrid - ESPAÑA	-	13,68	13,68
Asociadas					
ACINELAV INVERSIONES 2006, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	17,37	17,37
ALAZOR INVERSIONES, S.A.	Actividades anexas al transporte terrestre	Villaviciosa de Odón (Madrid)- ESPAÑA	-	13,68	13,68
ALIANZA LOGISTICA MAFORT-HABITAT S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	34,20	34,20
ALTAFULLA LIFE RESORTS, S.L.	Inmobiliaria	Torredembarra (Tarragona) - ESPAÑA	-	34,20	34,20
ALTER INMUEBLES, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	22,85	22,85
APARCAMIENTOS ESPOLÓN, S.A.	Explotación parking	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	-	17,10	17,10
ARRENDADORA FERROVIARIA, S.A.	Compra y arrendamiento de trenes	Barcelona - ESPAÑA	-	19,88	19,88
ASSETS FOUND, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	34,20	34,20
AUDET PROMOCIONS, S.A.	Promoción inmobiliaria	Cabrera de Mar (Barcelona) - ESPAÑA	-	34,01	34,01
AUXILIAR DE SERVICIOS Y COBROS, S.A.	Gestión de cobro de impagados	Madrid - ESPAÑA	-	14,16	14,16
AVALMADRID, S.G.R.	Financiación Pymes	Madrid - ESPAÑA	-	20,68	20,68
AVANZA MADRID VIVIENDA JOVEN, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	27,36	27,36
B2B SALUD, S.L.	Asistencia Sanitaria	Alicante - ESPAÑA	-	22,80	22,80
BAJA CALIFORNIA INVESTMENTS, B.V.	Inmobiliaria	Holanda - PAISES BAJOS	-	27,36	27,36
BANCO INVERSIS NET, S.A.	Banco	Madrid - ESPAÑA	-	26,32	26,32
BENETESA, S.A.	Patrimonial Hotelera	Barcelona - ESPAÑA	-	13,68	13,68
CAPITAL RIESGO DE LA COMUNIDAD DE MADRID, S.A., S.C.R., En Liquidación	Capital riesgo	Madrid - ESPAÑA	-	24,02	24,02
CENTRO SOCIO SANITARIO DE LOGROÑO, S.L.	Servicios sociales	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	-	34,20	34,20
CISTERCAM ALQUILERES PROTEGIDOS, S.L.	Inmobiliaria	Valladolid - ESPAÑA	-	30,78	30,78
COMTAL ESTRUC, S.L.	Compraventa de bienes inmobiliarios por cuenta propia	Madrid - ESPAÑA	-	21,55	21,55
CONCESIONES AEREOPORTUARIAS S.A.	Otras actividades anexas al transporte aéreo	Castellón - ESPAÑA	-	10,26	10,26
CONCESSIA, CARTERA Y GESTIÓN DE INFRAESTRUCTURAS, S.A.	Participación en entidades	Madrid - ESPAÑA	-	14,57	14,57
CORPORACIÓN INTERAMERICANA PARA EL FINANCIAMIENTO DE INFRAESTRUCTURA, S.A.	Financiación de infraestructuras en Latinoamérica y Caribe	San Jose - REPÚBLICA DE COSTA RICA	-	13,93	13,93
COSTA BELLVER, S.A.	Inmobiliaria	Castellón - ESPAÑA	-	31,73	31,73
CREACION SUELO E INFRAESTRUCTURAS, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	17,10	17,10
D.U. MIRAPLANA, S.L.	Inmobiliaria	Borriol (Castellón) - ESPAÑA	-	34,20	34,20
DEDIR CLÍNICA, S.L.	Construcción y explotación de centros sanitarios	Palma de Mallorca - ESPAÑA	-	22,14	22,14
DEOLEO, S.A.	Alimentación	Madrid - ESPAÑA	-	12,30	12,30
DESARROLLOS INMOBILIARIOS SALAMANCA, S.L.	Inmobiliaria	Alcalá de Henares (Madrid) - ESPAÑA	-	17,10	17,10
EBROSA PARTICIPACIONES, S.L.	Inmobiliaria	Zaragoza - ESPAÑA	-	34,20	34,20
EGICAM PLAN JOVEN, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	27,36	27,36
ENSATEC, S.L.	Ingeniería	Navarrete (La Rioja) - ESPAÑA	-	13,68	13,68
ENTRADAS SEE TICKETS, S.A.	Venta telemática de entradas de cines y espectáculos	Madrid - ESPAÑA	-	23,64	23,64
ESPACIO JOVEN HOGARES, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	32,15	32,15
EUROBITS TECHNOLOGIES, S.L.	Digitalización y externalización de procesos de negocio	Madrid - ESPAÑA	-	34,19	34,19
EUROFORUM TORREALTA, S.A.	Compra y tenencia de fincas rústicas y urbanas	Madrid - ESPAÑA	-	18,32	18,32

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
FERROCARRIL INTERMEDIACIÓN Y PATRIMONIOS, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	23,94	23,94
FERROMOVIL 3000, S.L.	Compra y arrendamiento de material ferroviario	Madrid - ESPAÑA	-	20,52	20,52
FERROMOVIL 9000, S.L.	Compra y arrendamiento de material ferroviario	Madrid - ESPAÑA	-	20,52	20,52
FERULEN, S.L.	Inmobiliaria	Alzira (Valencia) - ESPAÑA	-	20,52	20,52
FIBEL 2005, S.L.	Inmobiliaria	La Vall Dúixo (Castellón) - ESPAÑA	-	22,80	22,80
FIRSA II, INVERSIONES RIOJANAS, S.A.	Sociedad de cartera	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	-	17,46	17,46
FISSER INVERSIONES 2007, S.L.	Patrimonial	Palma de Mallorca - ESPAÑA	-	34,20	34,20
FOMENTO DE INVERSIONES RIOJANAS, S.A.	Sociedad de cartera	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	-	27,36	27,36
FROZEN ASSETS, S.L.	Otras actividades profesionales, científicas	Madrid - ESPAÑA	-	28,70	28,70
GEBER URBANA S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	34,20	34,20
GENERA ENERGÍAS NATURALES, S.L.	Producción, transporte y distribución de energía eléctrica	Ávila - ESPAÑA	-	23,94	23,94
GEOINVERS, S.A.	Promoción inmobiliaria	Barcelona - ESPAÑA	-	34,07	34,07
GESTECAM VIVIENDA JOVEN, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	33,51	33,51
GOLF PEÑISCOLA, S.A.	Inmobiliaria	Castellón - ESPAÑA	-	50,00	50,00
GRUPO INMOBILIARIO FERROCARRIL, S.A.	Promoción inmobiliaria	Rivas Vaciamadrid (Madrid) - ESPAÑA	-	13,27	13,27
GRUPO SU CASITA, S.A. S.C.V.	Tenedora de acciones	México DF - ESTADOS UNIDOS MEXICANOS	-	40,00	40,00
GRUPO VALENCIANO DE ALQUILER PROTEGIDO, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	22,80	22,80
HABITAT DOS MIL DIECIOCHO, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	32,54	32,54
HABITAT SON VALENTI, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	34,20	34,20
HACIENDAS MARQUÉS DE LA CONCORDIA, S.A.	Elaboración de vinos	Alfaro (La Rioja) - ESPAÑA	-	11,05	11,05
HERCECAM VIVIENDA JOVEN, S.L.	Inmobiliaria	Guadalajara - ESPAÑA	-	27,36	27,36
HERCECAM VIVIENDA TORREJÓN, S.L.	Inmobiliaria	Guadalajara - ESPAÑA	-	33,51	33,51
HERCESA INTERMEDIACIÓN Y PATRIMONIOS, S.L.	Inmobiliaria	Guadalajara - ESPAÑA	-	20,52	20,52
HOGAR Y PATRIMONIO VIVIENDA JOVEN, S.L.	Inmobiliaria	Castellón - ESPAÑA	-	20,52	20,52
HOSPIMAR 2000, S.L.	Asistencia Sanitaria	Madrid - ESPAÑA	-	21,61	21,61
IAF CHEQUIA S.R.O.	Inmobiliaria	Praga - REPÚBLICA CHECA	-	20,52	20,52
IBERDROLA, S.A.	Resto de actividades	Bilbao - ESPAÑA	-	5,14	5,14
IMASINTER VIVIENDA JOVEN, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	30,06	30,06
INDRA SISTEMAS, S.A.	Tecnologías de la información	Madrid - ESPAÑA	19,99	0,02	20,01
INDUSTRIA MANUFACTURERA ABULENSE, S.L.	Industrias manufactureras n.c.o.p.	Ávila - ESPAÑA	-	13,68	13,68
INFOSERVICIOS, S.A.	Servicios informáticos	Madrid - ESPAÑA	-	17,10	17,10
INFRAESTRUCTURAS Y SERVICIOS ALZIRA, S.A.	Resto de actividades	Alzira (Valencia) - ESPAÑA	-	20,52	20,52
INMO-CAM VIVIENDA JOVEN, S.L.	Inmobiliaria	Alicante - ESPAÑA	-	32,15	32,15
INPAFER VIVIENDA JOVEN, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	20,52	20,52
INTERISOLUX ALCORCON VIVIENDA JOVEN, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	13,68	13,68
INURBE IBERICA, S.A. DE C.V.	Inmobiliaria	Coahuila de Zaragoza - ESTADOS UNIDOS DE MEXICO	-	34,20	34,20
INVERSIONES AHORRO 2000, S.A.	Actividades de las sociedades holding	Vigo (Pontevedra) - ESPAÑA	-	13,68	13,68
INVERSIONES EN RESORTS MEDITERRANEOS, S.L.	Inmobiliaria	Murcia - ESPAÑA	-	26,48	26,48

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
INVERSIONES VALIX - 6 SICAV S.A.	Gestora fondos inversión	Madrid - ESPAÑA	-	34,18	34,18
INVERSORA DE HOTELES VACACIONALES, S.A.	Promoción y construcción inmobiliaria de carácter turístico	Palma de Mallorca - ESPAÑA	-	17,10	17,10
JULIÁN MARTÍN, S.A.	Procesado y conservación de carne y elaboración de productos cárnicos	Guijuelo (Salamanca) - ESPAÑA	-	13,68	13,68
JUVIGOLF S.A.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	34,20	34,20
L'AGORA UNIVERSITARIA, S.L.	Resto de actividades	Castellón - ESPAÑA	-	23,25	23,25
LAVARALDA, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	34,20	34,20
LOIDA INVERSIONES SICAV, S.A.	Gestoras fondos inversión	Madrid - ESPAÑA	-	13,79	13,79
MALILLA 2000, S.A.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	22,50	22,50
MAPFRE, S.A.	Seguros	Madrid - ESPAÑA	14,99	-	14,99
MAQUAVIT INMUEBLES, S.L.	Tenencia bienes Inmuebles	Madrid - ESPAÑA	-	29,52	29,52
MATARÓ LLAR, S.L.	Promoción inmobiliaria	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	-	34,20	34,20
MECALUX, S.A.	Fabricación de Estructuras Metálicas	Barcelona - ESPAÑA	-	13,68	13,68
MERCAVALOR, SOCIEDAD DE VALORES Y BOLSA S.A.	Resto de actividades	Madrid - ESPAÑA	-	17,09	17,09
MULTIPARK MADRID, S.A.	Telecomunicaciones	Madrid - ESPAÑA	-	20,52	20,52
NARMAR, S.A.	Inmobiliaria	Castellón - ESPAÑA	-	25,05	25,05
NESCAM 2006, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	17,10	17,10
NEWCOVAL, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	34,20	34,20
NH HOTELES, S.A.	Hotelería	Madrid - ESPAÑA	-	10,02	10,02
NORDIC RESIDENTIAL, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	34,20	34,20
NORDIC SOL COMERCIAL, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	34,20	34,20
NOVA PANORÁMICA, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	34,20	34,20
NUEVAS ACTIVIDADES URBANAS, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	33,25	33,25
NUMZAAN, S.L.	Inmobiliaria	Zaragoza - ESPAÑA	-	9,67	9,67
OLESA BLAVA, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona - ESPAÑA	-	19,88	19,88
ORCHID COSTA PRIVATE, LTD	Inmobiliaria	Singapur - REPÚBLICA DE SINGAPUR	-	17,10	17,10
ORCHID INVESTMENT B.V.	Inmobiliaria	Amsterdam - HOLANDA	-	31,39	31,39
PARQUE CENTRAL AGENTE URBANIZADOR, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	19,10	19,10
PINAR HABITAT, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	34,20	34,20
PINARCAM VIVIENDA JOVEN, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	20,52	20,52
PLAN AZUL 07, S.L.	Compra y arrendamiento de material ferroviario	Madrid - ESPAÑA	-	21,61	21,61
PLAYA CARACOL, S.L.	Inmobiliaria	Llucmajor (Palma de Mallorca) - ESPAÑA	-	13,68	13,68
POLSAR CORPORATION, S.L.	Promoción inmobiliaria	Cabrera de Mar (Barcelona) - ESPAÑA	-	33,93	33,93
PORTUNA INVESTMENT, B.V.	Inmobiliaria	Holanda - PAISES BAJOS	-	27,36	27,36
PRISOLES MEDITERRANEO, S.A.	Promoción inmobiliaria	Barcelona - ESPAÑA	-	25,65	25,65
PROMOCIONES AL DESARROLLO BUMARI, S.L.	Inmobiliaria	Casa del Cordon (Burgos) - ESPAÑA	-	27,36	27,36
PROMOCIONES GUADÁVILA, S.L.	Promoción inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	20,52	20,52
PROMOCIONES PARCELA H1 DOMINICANA, S.L.	Promoción inmobiliaria	Pontevedra - ESPAÑA	-	13,53	13,53
PROMOCIONES Y PROPIEDADES ESPACIO-HABITAT S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	34,20	34,20

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
PROMOPUERTO, S.L.	Promoción inmobiliaria	El Puerto de Santa María (Cádiz) -ESPAÑA	-	29,32	29,32
PROMO-SERVEIS DAMSEL, S.L.	Promoción inmobiliaria	Lloret de Mar (Girona) - ESPAÑA	-	34,20	34,20
PRYGECAM ARROYOMOLINOS VIVIENDA JOVEN, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	13,68	13,68
PRYGECAM MOSTOLES VIVIENDA JOVEN, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	13,68	13,68
RADION IBERKAT, S.L.	Promoción inmobiliaria	Barcelona - ESPAÑA	-	26,09	26,09
RENOVABLES SAMCA, S.A.	Producción de energía eléctrica	Badajoz - ESPAÑA	-	22,80	22,80
RESIDENCIA FONTSANA, S.L.	Patrimonial geriátrico	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	-	33,68	33,68
RESIDENCIAL CAN MARTORELL, S.L.	Promoción inmobiliaria	Barcelona - ESPAÑA	-	34,09	34,09
RESIDENCIAL PARC CAN RATÉS, S.L.	Promoción inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	24,19	24,19
RESIDENCIAL LA MAIMONA, S.A.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	50,00	50,00
RESIDENCIAL NAQUERA GOLF, S.A.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	16,24	16,24
RESTAURA INVERSIONES, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	13,68	13,68
RIBERA SALUD, S.A.	Asistencia Sanitaria	Valencia - ESPAÑA	-	34,20	34,20
RICARI, DESARROLLO DE INVERSIONES RIOJANAS, S.A.	Sociedad de capital riesgo	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	-	15,61	15,61
RIOJA ARAGÓN DESARROLLOS URBANÍSTICOS, S.A.	Inmobiliaria	La Muela (Zaragoza) - ESPAÑA	-	27,36	27,36
RIVIERA MAYA INVESTMENT, B.V.	Inmobiliaria	Holanda - PAISES BAJOS	-	27,36	27,36
ROYACTURA, S.L.	Inmobiliaria	Las Rozas de Madrid (Madrid) - ESPAÑA	-	30,78	30,78
SAN MIGUEL URBANIZADORA, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	22,80	22,80
SEGOBRIDA DEL ERESMA, S.A.	Inmobiliaria	Burgos - España Ingenio (Las Palmas de Gran Canarias) - ESPAÑA	-	22,06	22,06
SERALICAN, S.L.	Alimentación	Alimentación	-	27,36	27,36
SHARE CAPITAL, S.L.	Inmobiliaria	Paterna (Valencia) - ESPAÑA	-	29,42	29,42
SOCIETE CASA MADRID DEVELOPMENT	Participación en empresas	Casablanca - MARRUECOS	-	34,20	34,20
SOTO ONCE, S.L.	Inmobiliaria	Majadahonda (Madrid) - ESPAÑA	-	16,76	16,76
SUELÁBULA, S.A.	Promoción inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	15,55	15,55
TEPEYAC ASESORES, S.A. DE CAPITAL VARIABLE EN LIQUIDACIÓN	Servicios administrativos y comercialización	México DF - ESTADOS UNIDOS MEXICANOS	-	22,57	22,57
TERRENYS BEGUDA ALTA, S.L.	Inmobiliaria	Sant Esteve Sesrovires (Barcelona) - ESPAÑA	-	13,68	13,68
TEULAVER, S.L.	Promoción inmobiliaria	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	-	34,20	34,20
TORRE LUGANO, S.L.	Inmobiliaria	Alcobendas (Madrid) - España	-	34,20	34,20
TORRENTO CAN GELAT, S.A.	Promoción inmobiliaria	Barcelona - ESPAÑA	-	8,09	8,09
UNCRO, S.L.	Servicios	Madrid - ESPAÑA	-	17,10	17,10
URABITAT RESIDENCIAL, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	34,20	34,20
URBANIKI, PROYECTOS URBANOS, S.L.	Inmobiliaria	Alicante - ESPAÑA	-	30,41	30,41
URBANISMO NUEVO SIGLO, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	19,83	19,83
URBANIZACIÓN EXPERIENCIA INMOBILIARIA, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	50,00	50,00
URBANIZADORA FUENTE SAN LUIS, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	17,41	17,41
URBANIZADORA LA VIÑA DEL MAR, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	32,49	32,49
URBANIZADORA MARINA COPE, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	13,68	13,68
VALDEMONTE PROYECTOS, S.L.	Arrendamiento de inmuebles	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	-	34,20	34,20

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
VALDEMONTE RENTAS, S.L.	Arrendamiento de inmuebles	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	-	34,20	34,20
VALLE Y PAISAJE, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	34,20	34,20
VALLEMAR RESIDENCIAL, S.L.	Promoción inmobiliaria	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	-	34,20	34,20
VARAMITRA REAL ESTATES, B.V.	Inmobiliaria	Holanda - PAISES BAJOS	-	27,36	27,36
VECTRINSA GESTIÓN, S.L.	Compraventa de bienes inmobiliarios por cuenta propia	Madrid - ESPAÑA	-	33,51	33,51
VEHÍCULO DE TENENCIA Y GESTION N° 9, S.L.	Promoción inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	29,18	29,18
VILADECAVALLS PARK, CENTRO INDUSTRIAL, LOGÍSTICO Y COMERCIAL, S.A.	Promoción inmobiliaria	Barcelona - ESPAÑA	-	23,76	23,76
VISSUM CORPORACIÓN, S.L.	Asistencia sanitaria	Alicante - ESPAÑA	-	16,89	16,89
VIVIENDA JOVEN INTERBIGECO II, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	33,51	33,51
VIVIENDA JOVEN INTERBIGECO, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	30,78	30,78

**BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS, S.A.U.
Y ENTIDADES DEPENDIENTES QUE FORMAN EL
GRUPO BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS**

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO

JUNIO 2013

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO JUNIO 2013

1.- ASPECTOS CLAVE DEL PRIMER SEMESTRE DE 2013

Una vez acometido en 2012 el saneamiento del balance que contemplaba el Plan de Reestructuración autorizado por la Comisión Europea en noviembre del pasado ejercicio, en el primer semestre de 2013 el Grupo BFA ha continuado avanzando en los compromisos asumidos en el marco de dicho Plan. En este sentido, los principales aspectos que resumen lo acontecido en los seis primeros meses del año desde un punto de vista de la actividad y la evolución financiera del Grupo son los siguientes:

- (i) El Grupo BFA ha vuelto a generar beneficios en un entorno macroeconómico que ha continuado siendo difícil.
- (ii) Ha culminado uno de los aspectos básicos del Plan de Reestructuración del Grupo, que era la capitalización de Bankia y el canje de instrumentos híbridos.
- (iii) En cuanto a la gestión del riesgo del balance, el Grupo ha estabilizado el crecimiento de los activos dudosos y ha mejorado la estructura de financiación de sus activos, continuando con el proceso de desapalancamiento previsto en el Plan. En este sentido, el Grupo ha destinado las plusvalías obtenidas en el periodo por la venta de participaciones accionariales a reforzar el nivel de provisiones asociadas a sus carteras de crédito.
- (iv) Se han producido avances importantes en el Plan de Reestructuración en materia de reducción de costes laborales, cierre de oficinas y desinversiones en activos no estratégicos del Grupo.

(i) Consolidación en la generación de beneficios

En el primer semestre de 2013 Grupo BFA ha vuelto a generar beneficios en un entorno macroeconómico que ha seguido marcado por un escenario de reducidos niveles de actividad bancaria y tipos de interés que se han mantenido en los niveles más bajos de los últimos años, afectando principalmente a la cartera hipotecaria. En la comparativa con el primer semestre del año anterior, este escenario adverso ha tenido su principal impacto en la generación de ingresos procedentes del negocio más recurrente, es decir, margen de intereses y comisiones, que han experimentado un retroceso del 28,1% y el 12,0% respectivamente con respecto a junio de 2012. No obstante, el esfuerzo continuado en reducción de costes y consecución de sinergias que está llevando a cabo el Grupo en el marco del Plan de Reestructuración le ha permitido reducir los gastos de explotación en un 16,7% en relación con el mismo periodo del año anterior lo que, unido a la menor necesidad de provisiones tras el saneamiento del balance efectuado en el pasado ejercicio y a las

plusvalías por la venta de participaciones accionariales, ha posibilitado que el Grupo haya generado un beneficio atribuido de 1.627 millones de euros en el primer semestre de 2013.

Al finalizar el primer semestre de 2013 la fuerte bajada de tipos de interés que tuvo lugar en 2012 ya se había recogido en la gran mayoría de la cartera crediticia, lo que unido al descenso de los costes de financiación del Grupo, principalmente por la cancelación de emisiones mayoristas y deuda subordinada, y el mantenimiento del volumen de comisiones, contribuirá a estabilizar la generación de ingresos recurrentes procedentes del negocio bancario básico en la segunda mitad del ejercicio.

(ii) Recapitalización del Grupo Bankia y canje de híbridos

En mayo culminó el proceso de capitalización del Grupo Bankia, cuyas directrices principales fueron acordadas por el FROB el 16 de abril del año en curso. El volumen global de la ampliación de capital ascendió a 15.552 millones de euros y se instrumentó en dos operaciones simultáneas formalizadas el 23 de mayo.

La primera de las ampliaciones fue por un importe de 10.700 millones de euros, que fueron suscritos por Banco Financiero y de Ahorros, S.A.U. (BFA), matriz de Bankia, en un 99,26%, suscribiendo terceros inversores el restante 0,74%. Esta ampliación se destinó a amortizar los bonos convertibles contingentes emitidos por Bankia en diciembre de 2012 por ese mismo importe y que fueron suscritos íntegramente por BFA.

La segunda ampliación se realizó por un importe de 4.852 millones de euros y se destinó a canjear los instrumentos híbridos y deuda subordinada del Grupo BFA-Bankia de acuerdo con las condiciones definidas por el FROB, que contemplaban descuentos sobre la inversión inicial que debían asumir los tenedores de estos instrumentos que se situaban en una media del 38% en el caso de las participaciones preferentes, del 36% en la deuda subordinada perpetua y del 13% para la deuda subordinada con vencimiento.

Como paso previo a dicha capitalización, el 17 de abril de 2013 Bankia procedió a una reducción de capital de 3.968 millones de euros mediante la disminución del valor nominal de las acciones existentes desde los dos euros a la cifra de un céntimo de euro, incrementando con ello las reservas del Grupo destinadas a absorber pérdidas. Con esta primera operación se cumplió con el mandato legal de que los accionistas, como propietarios de la Entidad, fueran los primeros en absorber las pérdidas con la práctica totalidad de su participación accionarial. Una vez ejecutada la reducción de capital, y con el objetivo de disminuir el número de acciones en circulación y, especialmente, de permitir una adecuada cotización del valor, en la misma fecha del 17 de abril de 2013 Bankia llevó a cabo una agrupación de acciones (contrasplit) en la proporción de 100 acciones antiguas por cada una nueva, lo que permitió devolver el nominal de las acciones a la cifra de un euro.

Una vez completadas las dos ampliaciones de capital antes citadas, BFA ha pasado a ser titular de acciones de Bankia representativas del 68,39% de su capital social y los ratios de capital del Grupo han quedado por encima de los mínimos legales exigidos, situando al Grupo como una de las entidades más solventes en el ámbito nacional.

Asimismo, en la misma fecha del 23 de mayo, y tras la correspondiente autorización del FROB, Bankia procedió a amortizar el préstamo subordinado de 4.500 millones de euros que le concedió BFA en septiembre de 2012 como parte del proceso de fortalecimiento del capital regulatorio del Grupo Bankia.

En relación con el canje de instrumentos híbridos y deuda subordinada que se ha mencionado anteriormente, prácticamente la totalidad de los mismos se encontraban contabilizados en el balance de BFA. En concreto, como resultado del proceso de ejecución de la recompra han sido amortizadas totalmente 44 emisiones de BFA (16 emisiones de participaciones preferentes, 11 emisiones de obligaciones subordinadas sin vencimiento y 17 emisiones subordinadas con vencimiento) y 1 emisión de obligaciones subordinadas sin vencimiento de Bankia.

Con independencia de la obligatoriedad de recompra de los instrumentos híbridos y deuda subordinada, el 17 de abril de 2013 el FROB comunicó a BFA las condiciones establecidas por la Comisión de Seguimiento de Instrumentos Híbridos de Capital y Deuda Subordinada para que los clientes minoristas tenedores de dichos instrumentos emitidos por el Grupo BFA-Bankia pudieran acudir a un proceso de arbitraje que determinará si el cliente tiene derecho a la devolución de la inversión realizada en estos productos y el importe de la misma. La fecha final para solicitar el arbitraje se fijó en el 15 de julio.

(iii) Estabilización de los activos dudosos y mejora en la estructura de financiación

En un contexto en el que continúa creciendo la tasa de mora en el sector, el Grupo BFA ha frenado el crecimiento de los activos dudosos de sus carteras crediticias en los primeros seis meses de 2013. En este sentido, el Grupo lleva a cabo una gestión proactiva y anticipada del riesgo de crédito con el objetivo de contener el flujo de entradas de morosos y aumentar el nivel de las coberturas.

Como resultado de esta política de gestión, y a diferencia de la tendencia observada en el sector, al cierre de junio de 2013 los activos dudosos del Grupo BFA han descendido en 514 millones de euros con respecto a diciembre de 2012 pese al entorno de continuados desequilibrios financieros de familias y empresas. La ratio de morosidad total del Grupo BFA, incluyendo crédito a la clientela y pasivos contingentes, fue del 13,5%, 37 puntos básicos más que en diciembre de 2012, aunque este incremento es consecuencia del descenso de los volúmenes de crédito y no del crecimiento de los activos dudosos. Para cubrir estos riesgos dudosos al cierre del primer semestre de 2013 se contabilizaba en el balance un fondo total para insolvencias de 12.415 millones de euros, que ha permitido situar la ratio de cobertura en el 63,6% frente al 62,3% del año anterior. En este sentido, en el primer semestre de 2013,

el Grupo ha destinado las plusvalías obtenidas en el periodo por la venta de participaciones accionariales a reforzar el nivel de provisiones asociadas a sus carteras de crédito.

Por otra parte, en la primera mitad del ejercicio 2013 el progresivo desapalancamiento del crédito y la estabilización en el volumen de los depósitos han contribuido a disminuir el GAP comercial (diferencia entre el crédito neto y los depósitos de clientes calculados en términos estrictos, es decir, excluyendo las cesiones temporales y las cédulas hipotecarias singulares y añadiendo pagarés minoristas). Esta evolución ha permitido mejorar la ratio de "Loan to Deposits" (crédito neto sobre depósitos estrictos de clientes), que se ha situado en el 131,1% en junio de 2013, frente al 136,0% de diciembre 2012, poniendo de relieve el continuado esfuerzo del Grupo en la gestión de su estructura de financiación.

(iv) Avances en el Plan de Reestructuración

El 8 de febrero de 2013 se firmó un acuerdo laboral con la mayoría de la representación sindical de Bankia sobre una serie de medidas de reducción de plantilla y modificación de las condiciones laborales de los trabajadores de la Entidad. Dichas medidas se enmarcan dentro de los requerimientos contenidos en el Plan de Reestructuración y permitirán reducir la capacidad instalada en términos de sucursales y recursos humanos así como avanzar en el objetivo de situar el ratio de eficiencia por debajo del 50%. Los compromisos y costes derivados de dicho acuerdo laboral se cubrieron adecuadamente mediante las provisiones constituidas al efecto en el ejercicio 2012.

En este sentido, hay que destacar que en 2013 el Grupo ha acelerado el ritmo de cierre de oficinas con respecto a las previsiones iniciales contenidas en el Plan de Reestructuración. De esta forma, al cierre del primer semestre de 2013 ya se han realizado un total de 541 cierres sobre el total de 1.143 estimados en el Plan, lo que ha permitido que al finalizar junio de 2013 el Grupo haya acometido el 47% de la reordenación de la red contemplada dentro del Plan. Este proceso de reestructuración se inició en las comunidades de Madrid y Valencia, que son los mercados de mayor tamaño con casi dos tercios del negocio del Grupo y que al finalizar el primer semestre de 2013 ya han completado con éxito el proceso de reestructuración.

Por otra parte, de acuerdo con los compromisos asumidos en el marco del Plan de Reestructuración, el Grupo deberá focalizar su negocio en la banca minorista, de manera que debe proceder a la venta o liquidación de las filiales y participadas no consideradas como estratégicas para el negocio de la entidad. Este compromiso ha tenido importantes avances en la primera mitad del ejercicio 2013, materializándose en diversos acuerdos de venta de participaciones accionariales. Los principales son los siguientes:

- El 22 de marzo de 2013 Bankia llegó a un acuerdo con Apollo European Principal Finance Fund II, fondo filial de Apollo Global Management, LLC, para vender el 100% de Finamadrid, E.F.C., S.A.U., quedando condicionado el cierre de la transacción a la autorización de las autoridades de competencia y al cumplimiento de las condiciones regulatorias que resultan de aplicación conforme a la normativa vigente.
- El 24 de mayo de 2013 Bankia ha cerrado el acuerdo de venta del 100% de las acciones de City National Bank of Florida a la entidad chilena Banco de Crédito e Inversiones, operación que fue autorizada por el Consejo de Administración de la entidad en esa misma fecha y cuya ejecución se efectuará una vez se reciban las correspondientes autorizaciones de los organismos regulatorios de Chile, Estados Unidos y España.
- Con fecha 27 de junio de 2013 Bankia procedió a la venta de la totalidad de su participación en la sociedad International Consolidated Airlines Group, S.A. (12,09% del capital social de esta sociedad) a través de un procedimiento de colocación privada y acelerada entre inversores cualificados. La plusvalía generada en la venta de esta participación se ha contabilizado en el primer semestre de 2013.
- Con fecha 28 de junio de 2013 Bankia Inversiones Financieras, S.A.U., filial totalmente controlada por Bankia, suscribió un contrato de compraventa para la transmisión a Banco de Madrid, S.A. de su participación del 38,48% en Banco Inversis, S.A. Con posterioridad, el 12 de julio de 2013 Banca March, titular de un 5% del capital de Banco Inversis, ha decidido ejercer su derecho de adquisición preferente en la venta de la entidad.

2.- ENTORNO ECONÓMICO

El escenario global mejoró ligeramente en el primer semestre de 2013. Los agentes fueron ganando confianza gracias a la solidez de EEUU, a la reactivación de Japón (impulsada por el giro expansivo de la política económica) y a la reducción de las tensiones financieras en la UEM. No obstante, estos factores positivos se han visto en parte contrarrestados por el enfriamiento de los países emergentes (especialmente preocupante en el caso de China) y por la persistencia de la recesión en la UEM. La coyuntura europea es aún difícil y, aunque se observan signos de estabilización, las expectativas para el segundo semestre son muy modestas (crecimiento medio del 0,2%). Lo más positivo es que el compromiso del BCE con el euro y el impulso al proyecto de unión bancaria han limitado el impacto de los nuevos *shock* negativos: el desorganizado rescate de Chipre, los meses de bloqueo político en Italia y las dudas sobre el éxito del programa de rescate de Portugal han generado volatilidad en los mercados pero no han alterado su tendencia positiva de fondo. La rentabilidad del bono español a 10 años cayó hasta cerca del 4% (mínimo desde 2010), repuntando hasta el 4,75%

a finales de junio, y la prima de riesgo se sitúa en torno a los 300 pb. Además, la bajada de tipos de 25 pb por el BCE hasta 0,5% y su disposición a no subirlos en un extenso periodo de tiempo han añadido tranquilidad al mercado.

En esta expansión global tan desigual y con importantes riesgos a la baja, el mayor desafío, a corto plazo, es la gestión de la política monetaria, especialmente en EEUU. La Fed ha anunciado que empezará a reducir el volumen de sus compras de activos a finales de año y que cerrará su programa a mediados de 2014. Los periodos de cambio en las condiciones monetarias de los bancos centrales suelen conllevar una fase, más o menos prolongada, de incertidumbre y de tensiones en los tipos de interés de mercado. La pretensión de limitar su efecto contagio sobre la curva de tipos en la UEM explica la reacción del BCE, transmitiendo una señal clara de que no subirá tipo de intervención en un extenso periodo de tiempo.

Tras el desplome sufrido en el tramo final del pasado año, la economía española arrancó 2013 frenando, de forma paulatina, su ritmo de caída, gracias a una contribución menos negativa de la demanda interna, junto con la recuperación de las exportaciones. Los indicadores disponibles confirman que la peor fase de la recesión ha quedado atrás y que la actividad se encontraría próxima a tocar suelo. Uno de los aspectos más positivos es la incipiente mejora de la inversión productiva, que, respaldada por la solidez de demanda externa y, una vez que las empresas están reduciendo sus desequilibrios financieros, deberá ejercer de palanca del crecimiento. Estimamos que el PIB tras una contracción del -0,5% trimestral en el 1T13, ha atenuado su ritmo de caída hasta el -0,2% en el 2T13.

En lo relativo al sector bancario, su reestructuración se encuentra en un estado muy avanzado. La gran mayoría de las exigencias acordadas en el Memorandum de Entendimiento con la UE ya se han cumplido y el proceso de recapitalización está prácticamente concluido, quedando pendiente completar el tramo correspondiente al ejercicio de reparto de pérdidas, previsto para final de este mes. El tercer informe de seguimiento publicado en este mismo mes por la Comisión Europea avala los avances logrados en este sentido y destaca especialmente la significativa mejora de la situación de solvencia y liquidez de las entidades; de hecho, confirma que de momento no hay indicios de que el sector requiera nuevas ayudas, si bien recalca su vulnerabilidad en cuanto a la generación de rentabilidad debido al difícil entorno económico. Por último, en el ámbito europeo se han producido importantes avances para alcanzar la “Unión Bancaria”, en particular, la aprobación del reglamento y directiva de requerimientos de capital que transpone Basilea III (CRD IV), el mecanismo único de supervisión (MUS), los acuerdos sobre el marco de resolución de entidades crediticias (BRRD) y sobre recapitalización directa a la banca a través del MEDE, así como la reciente propuesta legislativa sobre el mecanismo único de resolución (MUR). Estas iniciativas contribuirán a romper el vínculo entre el riesgo soberano y el riesgo bancario y a reforzar la estabilidad financiera.

3.- EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2013

3.1.- Notas sobre la información comparativa

Para comprender adecuadamente la evolución financiera del Grupo BFA en el primer semestre del ejercicio 2013, es necesario considerar los siguientes aspectos:

1. El patrimonio neto del Grupo BFA al finalizar el primer semestre de 2013 se ha incrementado en 7.847 millones con respecto al cierre del año anterior tras la recapitalización efectuada en Bankia, que principalmente ha afectado al epígrafe de intereses minoritarios en el balance consolidado del Grupo BFA. Una vez ejecutado el canje de instrumentos híbridos y deuda subordinada, a 30 de junio de 2013 el Grupo BFA no registra ningún saldo en el epígrafe de pasivos subordinados del balance.
2. El canje de instrumentos híbridos que se menciona en el punto anterior ha generado en el Grupo BFA un resultado positivo de 1.824 millones de euros que, neto de la provisión estimada por el proceso de arbitraje y las reclamaciones judiciales surgidas en el ámbito del mismo por importe de 525 millones de euros, se incluye dentro del epígrafe de “resultado de operaciones financieras” de la cuenta de resultados. Este resultado se deriva de la amortización de deuda subordinada con un descuento sobre el nominal, descontando los pagos estimados que deban realizarse a los clientes minoristas como resultado del proceso de arbitraje.
3. En abril de 2013 Bankia materializó el cierre de la compra de Aseguradora Valenciana S.A. de Seguros y Reaseguros (Aseval) mediante la entrega de las acciones representativas del 50% del capital social de la compañía que eran propiedad de Aviva, con lo que Bankia pasó a tener el 100% del capital de Aseval. El Plan de Reestructuración del Grupo aprobado por el FROB y la Unión Europea contempla la venta de esta participación o una parte significativa de la misma, por lo que ha sido clasificada como “operación en interrupción”, clasificándose todos sus activos y pasivos como “activos no corrientes en venta” y “pasivos asociados con activos no corrientes en venta” en el balance consolidado del Grupo. En diciembre de 2012, la participación de Bankia en Aseval (50% del capital social) estaba contabilizada dentro del epígrafe de “Participaciones” del balance consolidado. Por lo que hace referencia a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, los resultados de Aseval se han contabilizado en junio 2013 como resultados de operaciones interrumpidas, mientras que en junio del año anterior los resultados de Aseval se incluían como resultados de entidades valoradas por el método de la participación.

En este mismo contexto, en el mes de junio se ha procedido a reclasificar la participación en la sociedad dependiente Finanmadrid como “grupo de disposición”, de manera que en el balance consolidado del Grupo BFA cerrado a junio de 2013 todos los activos y pasivos de esta sociedad también han pasado a contabilizarse como “activos no corrientes en venta” y “pasivos asociados con activos no corrientes en venta”.

Del mismo modo, en el mes de junio Bankia ha formalizado la venta de su participación en International Consolidated Airlines Group, S.A. (12,09% del capital de la sociedad), que estaba contabilizada como activo no corriente en venta en el balance del Grupo BFA desde diciembre de 2012. En dicha venta se ha generado una plusvalía bruta de 238 MM de euros que se ha contabilizado como “ganancia de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas” de la cuenta de resultados del Grupo BFA.

3.2.- Evolución de las principales magnitudes del balance

BALANCE CONSOLIDADO GRUPO BFA				
(millones de euros)	jun-13	dic-12	variación s/ dic 12	
			Importe	%
Caja y depósitos en bancos centrales	2.966	4.650	(1.684)	(36,2%)
Cartera de negociación	26.874	34.574	(7.700)	(22,3%)
<i>De la que: crédito a la clientela</i>	3	40	(37)	(93,0%)
Activos financieros disponibles para la venta	56.711	54.632	2.079	3,8%
Valores representativos de deuda	56.711	54.632	2.079	3,8%
Instrumentos de capital	-	-	-	-
Inversiones crediticias	134.802	144.851	(10.049)	(6,9%)
Depósitos en entidades de crédito	6.347	8.184	(1.837)	(22,4%)
Crédito a clientes	126.382	134.446	(8.065)	(6,0%)
Resto	2.073	2.221	(148)	(6,7%)
Cartera de inversión a vencimiento	35.918	37.556	(1.637)	(4,4%)
Derivados de cobertura	4.829	6.769	(1.941)	(28,7%)
Activos no corrientes en venta	15.163	11.906	3.256	27,3%
Participaciones	141	300	(159)	(53,1%)
Activo material e intangible	1.820	1.920	(100)	(5,2%)
Otros activos, periodificaciones y activos Fiscales	11.114	12.029	(915)	(7,6%)
TOTAL ACTIVO	290.335	309.187	(18.852)	(6,1%)
Cartera de negociación	24.644	32.556	(7.912)	(24,3%)
Pasivos financieros a coste amortizado	241.154	260.253	(19.099)	(7,3%)
Depósitos de bancos centrales	61.469	74.692	(13.223)	(17,7%)
Depósitos de entidades de crédito	25.876	20.207	5.670	28,1%
Financiación con cámaras y depósitos de la clientela	114.613	110.490	4.123	3,7%
Débitos representados por valores negociables	37.798	45.065	(7.267)	(16,1%)
Pasivos subordinados	-	7.241	(7.241)	(100,0%)
Otros pasivos financieros	1.398	2.559	(1.161)	(45,4%)
Derivados de cobertura	2.802	3.987	(1.185)	(29,7%)
Pasivos por contratos de seguros	247	262	(16)	(6,0%)
Provisiones	2.731	3.833	(1.102)	(28,8%)
Otros pasivos, periodificaciones y pasivos fiscales	7.796	5.182	2.615	50,5%
TOTAL PASIVO	279.374	306.073	(26.699)	(8,7%)
Intereses minoritarios	3.309	(3.379)	-	-
Ajustes por valoración	(178)	(962)	784	(81,5%)
Fondos propios	7.830	7.455	375	5,0%
TOTAL PATRIMONIO NETO	10.961	3.114	7.847	252,0%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	290.335	309.187	(18.852)	(6,1%)

(*) Cfras de las cuentas anuales redondeadas a millones de euros

La evolución de la actividad del Grupo durante la primera mitad de 2013 se ha desarrollado en un entorno que ha continuado siendo complicado para el negocio bancario, con reducidos volúmenes de actividad, baja demanda de crédito y un contexto económico que sigue siendo débil. En este escenario el Grupo BFA ha focalizado su gestión en la hoja de ruta marcada en el Plan de Reestructuración aprobado por Bruselas en noviembre del pasado ejercicio. De esta forma, en el primer semestre de 2013 se han completado el proceso de canje de instrumentos híbridos y deuda subordinada que, desde un punto de vista patrimonial, ha permitido al Grupo BFA cerrar el primer semestre del año 2013 con una cifra de patrimonio neto de 10.961 millones de euros, 7.847 millones de euros más que en diciembre de 2012.

Por otra parte, los **activos totales** del Grupo se han situado en 290.335 millones de euros al cierre de junio de 2013, cifra un 6,1% inferior a la registrada en diciembre del año anterior. Esta evolución de los activos recoge, fundamentalmente, la disminución en el año de las inversiones crediticias como consecuencia del proceso de desapalancamiento de hogares y empresas en España y de la estrategia del Grupo para equilibrar la financiación otorgada con los depósitos recibidos de clientes, en línea con los compromisos asumidos en el Plan de Reestructuración. Parte del descenso en el volumen de activos del semestre también ha sido consecuencia de la valoración de mercado de los derivados incluidos en la cartera de negociación a raíz de la evolución de los tipos de interés en la primera mitad de 2013.

A continuación se comenta la evolución de los principales epígrafes del balance en el primer semestre del ejercicio 2013.

Al cierre de junio de 2013 la **cartera de negociación**, que está integrada principalmente por derivados de negociación, se situó en 26.874 millones de euros en el activo y 24.644 millones de euros en el pasivo, con descensos muy similares en ambos casos (-7.700 millones de euros y -7.912 millones de euros respectivamente) con respecto al cierre del ejercicio 2012. Esta evolución es consecuencia de la valoración de mercado de los derivados de negociación por la sensibilidad a los tipos de interés, dado que las curvas han experimentado subidas significativas en todos los plazos en la primera mitad de 2013. Por su parte, la cartera de **activos financieros disponibles para la venta** se incrementó en 2.079 millones de euros hasta situarse en 56.711 millones de euros, principalmente debido a la conversión en bono de un crédito sindicado con el Fondo para la Financiación de Pago a Proveedores avalado por el Tesoro Público y que a 31 de diciembre de 2012 estaba contabilizado dentro del crédito a la clientela. Tras la conversión, el bono pasó a contabilizarse dentro de la cartera de activos financieros disponibles para la venta.

Dentro del epígrafe de inversiones crediticias, el **crédito a la clientela neto**, principal componente del activo, se situó en 126.382 millones de euros (138.192 millones de euros en términos brutos, es decir, antes de pérdidas por deterioros e incluyendo ajustes por valoración) frente a 134.446 millones de euros a 31 de diciembre de 2012, lo que representa un descenso de 8.065 millones de euros, -6,0%) con respecto al cierre del ejercicio anterior. Este descenso del crédito a la clientela responde, fundamentalmente, a la tendencia de

desapalancamiento de empresas y hogares que se ha mantenido en España en la primera mitad del 2013, y a la estrategia del Grupo para mejorar la composición del riesgo y la estructura de financiación de su balance, factores todos ellos que han influido en la evolución del crédito a la clientela neto desde el ejercicio 2012. No obstante, de esta reducción del crédito a clientes, aproximadamente 550 millones de euros en términos brutos (470 millones de euros en términos netos) está asociada a la reclasificación de los activos de Finamadrid dentro de la cartera de Activos no Corrientes en Venta, mientras que aproximadamente 2.800 millones de euros es consecuencia de la conversión en bono del crédito al Fondo para la Financiación de Pago a Proveedores antes mencionado.

Atendiendo a su clasificación por sectores, el crédito al sector privado residente en España es el que anotó el mayor descenso en el primer semestre del 2013, reduciéndose en un 2,9% hasta situarse en 124.909 millones de euros. Este descenso se concentró, fundamentalmente, en las operaciones de crédito con garantía real, que incluyen la práctica totalidad de la financiación a hogares para adquisición de vivienda. Por su parte, el crédito a no residentes alcanzó los 6.137 millones de euros, 572 millones de euros menos (-8,5%) que en 2012. Finalmente, por lo que hace referencia al crédito a las Administraciones Públicas españolas, éste disminuyó en 3.269 millones de euros hasta alcanzar un saldo de 5.758 millones de euros al finalizar junio de 2013, principalmente debido a la conversión en bono del crédito al Fondo para la Financiación de Pago a Proveedores.

En cuanto a la **cartera de inversión a vencimiento**, al cierre del primer semestre de 2013 ésta se situó en 35.918 millones de euros, un 4,4% menos que al cierre de diciembre de 2012, evolución que se explica por la amortización de deuda pública española en la primera mitad del ejercicio.

Por su parte, el saldo de **activos no corrientes en venta** alcanzó los 15.163 millones de euros al finalizar junio de 2013 frente a los 11.906 millones de euros en diciembre de 2012. Su evolución en el ejercicio refleja la reclasificación contable dentro de este epígrafe de todos los activos de Aseval y Finamadrid en el marco de los compromisos asumidos en el Plan de Reestructuración del Grupo BFA-Bankia.

Por el lado del pasivo, los **recursos gestionados de clientes** en balance (que comprenden los depósitos de la clientela, los débitos representados por valores negociables y los pasivos subordinados) totalizaron 152.411 millones de euros, 10.385 millones de euros menos que el saldo registrado a 31 de diciembre de 2012. Esta evolución se debe, fundamentalmente, a la amortización de la deuda subordinada del Grupo y al vencimiento y recompra de varias emisiones mayoristas.

Dentro de los recursos gestionados de clientes, los depósitos de la clientela anotaron un saldo de 114.613 millones de euros, lo que representa un crecimiento de 4.123 millones de euros (+3,7%) con respecto a diciembre del año anterior como consecuencia, fundamentalmente, del mayor volumen de las cesiones temporales de activos, que ha

sustituido parte de la financiación del Grupo a través del Banco Central Europeo. En este sentido, los depósitos procedentes del sector privado residente son los que anotaron un incremento más acusado, aumentando en 2.917 millones de euros con respecto a diciembre hasta situarse en 102.125 millones de euros al finalizar junio de 2013. Como se ha mencionado, este crecimiento responde al aumento de las cesiones temporales de activos en 4.870 millones de euros, principalmente por el incremento de la operativa a través de cámaras de compensación. El mayor volumen de las cesiones temporales de activos ha compensado el descenso de 1.952 millones de euros de los depósitos minoristas residentes. En concreto, las cuentas a la vista (cuentas corrientes y cuentas de ahorro) disminuyeron en 308 millones de euros y el resto de depósitos a plazo en 1.644 millones de euros.

En cuanto a la evolución de los depósitos no residentes, cuyo importe al cierre de junio de 2013 era de 2.829 millones de euros, éstos anotaron un crecimiento de 447 millones de euros con respecto al pasado ejercicio, igualmente como consecuencia de la mayor financiación a través de plataformas de negociación y cámaras de contrapartida europeas. Por su parte, los depósitos de las Administraciones Públicas se situaron en 8.082 millones de euros al finalizar junio de 2013, registrando un crecimiento de 1.277 millones de euros con respecto a diciembre del año anterior como consecuencia, principalmente, de la operativa repo bilateral.

Incluyendo el tramo minorista de los pagarés emitidos por Bankia -24 millones de euros en el primer semestre de 2013 y 1.569 millones de euros en diciembre de 2012- y excluyendo las cédulas singulares y las cesiones temporales del sector privado residente y no residente, los depósitos de clientes minoristas en términos estrictos después de ajustes por valoración totalizaron 96.425 millones de euros al finalizar junio de 2013 frente a 98.921 millones de euros en diciembre de 2012. Este descenso de los depósitos estrictos en el periodo ha estado ligado, fundamentalmente, a la aceleración en el ritmo del cierre de oficinas con respecto a las previsiones iniciales contempladas en el Plan de Reestructuración, así como a la disminución de los volúmenes de crédito y, por tanto, a la menor necesidad de financiación de las carteras crediticias, y a la reinversión por parte de nuestros clientes de parte de sus depósitos en productos más rentables, principalmente fondos de inversión.

Por lo que hace referencia a los empréstitos y otros valores negociables, la progresiva reducción del balance también ha disminuido las necesidades de recursos mayoristas vía emisiones. Así, en un contexto difícil para el acceso del Grupo a los mercados institucionales de financiación mayorista, el saldo anotado en este epígrafe del balance totalizó 37.798 millones de euros al cierre del primer semestre de 2013, 7.267 millones de euros menos que en diciembre del año anterior, evolución que fundamentalmente recoge el vencimiento y recompra de varias emisiones mayoristas, principalmente cédulas hipotecarias, durante el periodo. Adicionalmente, una vez completados en mayo la ampliación de capital por importe de 4.852 millones de euros y el canje de instrumentos híbridos, el Grupo ha cancelado la totalidad de los pasivos subordinados que mantenía en el balance al cierre de diciembre de 2012.

En cuanto a la evolución de otros epígrafes del balance, los depósitos de Bancos centrales se han situado en 61.469 millones de euros, lo que supone una bajada de 13.223 millones con respecto a diciembre. Esta disminución es debida al aumento de la operativa con cámaras nacionales e internacionales y la reducción del balance comentados anteriormente.

La cifra de **patrimonio neto** del Grupo se ha situado en 10.961 millones de euros en junio de 2013 frente a los 3.114 millones de euros que se habían anotado en este epígrafe en diciembre del año anterior. La variación recoge, fundamentalmente, el incremento en los intereses minoritarios que se ha producido tras la conversión en capital de la emisión de bonos convertibles contingentes de Bankia por importe de 10.700 millones de euros y la ampliación de capital de 4.852 millones de euros para el canje de híbridos y deuda subordinada. Adicionalmente, la evolución de los ajustes por valoración que se incluyen dentro del patrimonio neto (+784 millones de euros) refleja las plusvalías latentes generadas en el primer semestre en la cartera de activos clasificados como disponibles para la venta, fundamentalmente deuda pública española, como consecuencia de la bajada de la prima de riesgo del tesoro español desde diciembre de 2012.

3.3.- Evolución de la cuenta de resultados

CUENTA RESULTADOS GRUPO BFA				
(millones de euros)	jun-13	jun-12	variación s/ jun 12	
			Importe	%
Margen de intereses	1.204	1.675	(471)	(28,1%)
Dividendos	105	36	70	196,3%
Resultado por puesta en equivalencia	13	91	(78)	(85,5%)
Comisiones totales netas	438	498	(60)	(12,0%)
Resultado de operaciones financieras	1.632	346	1.286	371,2%
Diferencias de cambio	10	16	(7)	(40,5%)
Otros productos y cargas de explotación	(96)	(268)	172	(64,3%)
Margen bruto	3.307	2.394	913	38,2%
Gastos de explotación	(990)	(1.187)	198	(16,7%)
Gastos de administración	(896)	(1.054)	158	(15,0%)
Gastos de personal	(597)	(726)	128	(17,7%)
Otros gastos generales	(299)	(328)	30	(9,0%)
Amortizaciones	(94)	(134)	40	(29,8%)
Margen antes de provisiones	2.318	1.207	1.111	92,1%
Dotaciones a provisiones (neto)	29	(945)	974	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(732)	(6.908)	6.176	-
Resultado de actividades de explotación	1.615	(6.646)	8.261	-
Pérdidas por deterioro de activos no financieros	(14)	(48)	35	-
Otras ganancias y pérdidas	79	(682)	761	-
Resultado antes de impuestos	1.681	(7.376)	9.056	-
Impuesto sobre beneficios	(69)	2.217	(2.286)	-
Rdo. del ejercicio procedente de operaciones continuadas	1.612	(5.158)	6.770	-
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	86	(2)	88	-
Resultado del ejercicio después de impuestos	1.698	(5.161)	6.858	-
Resultado atribuido a intereses minoritarios	71	(2.354)	2.425	-
Resultado atribuido al grupo	1.627	(2.807)	4.434	-

(*) Cfras de las cuentas anuales redondeadas a millones de euros

En el primer semestre de 2013 el Grupo BFA ha vuelto a generar beneficios una vez completado en 2012 el proceso de saneamiento de su balance incluido en el Plan de Reestructuración, que exigió un fuerte esfuerzo en dotación de provisiones y saneamientos. Sin embargo, la primera mitad del ejercicio 2013 se ha desarrollado en un contexto económico muy diferente al del primer semestre de 2012, marcado por un escenario de tipos de interés bajo mínimos y reducidos volúmenes de actividad. En la comparativa con el mismo periodo del año anterior, este escenario adverso ha marcado negativamente la evolución de los ingresos del negocio bancario básico, principalmente el margen de intereses y las comisiones.

No obstante, en esta primera mitad del ejercicio 2013 el Grupo ha continuado focalizando su gestión en la reducción de costes lo que, unido a la menor necesidad de provisiones y saneamientos que en 2012, la obtención de ingresos por dividendos y resultados de operaciones financieras y las plusvalías obtenidas por la venta de participaciones accionariales no estratégicas, ha compensado parcialmente la reducción de los principales márgenes operativos, de manera que el Grupo ha generado en los primeros seis meses de 2013 un beneficio atribuido de 1.627 millones de euros. A continuación se comenta la evolución de los principales epígrafes de la cuenta de resultados del Grupo correspondiente al primer semestre del ejercicio 2013.

El **margen de intereses** ha totalizado 1.204 millones de euros provenientes, fundamentalmente, de la actividad crediticia con el sector privado residente. Esta cifra representa un descenso de 471 millones de euros con respecto al mismo periodo del ejercicio precedente, variación que refleja el impacto negativo de los bajos tipos de interés en los créditos vinculados al tipo de referencia, principalmente las hipotecas, y el descenso en los volúmenes de financiación por la menor demanda de crédito. La bajada de tipos de interés ya se inició en el primer trimestre de 2012, aunque no comenzó a reflejarse en la cartera hipotecaria hasta el tercer trimestre del pasado ejercicio como consecuencia del decalaje temporal (entre seis y nueve meses) que habitualmente se produce en la reprecación de las hipotecas. Por este motivo, el rendimiento acumulado del crédito comenzó a descender de forma apreciable en el tercer trimestre de 2012 y ha continuado en el primer trimestre de 2013. No obstante, en el segundo trimestre del ejercicio en curso se ha ido estabilizando esta caída en el rendimiento del crédito debido a que el efecto de la bajada de tipos ya se ha recogido en la mayor parte de la cartera hipotecaria. Esta estabilización, unida a la menor remuneración de los depósitos y al descenso en los costes de financiación por el crecimiento de la operativa repo, las recompras y vencimientos mayoristas y la cancelación de deuda subordinada tendrá su efecto positivo sobre el margen de intereses del Grupo en el segundo semestre de 2013.

Los **dividendos** aportaron 105 millones de euros a la cuenta de resultados consolidada del Grupo BFA, 70 millones de euros más que en el mismo periodo del año anterior, generados, principalmente, por las participaciones en Iberdrola, S.A., Indra Sistemas, S.A. y Mapfre, S.A., que actualmente están clasificadas como activos no corrientes en venta. Por su parte, el **resultado por puesta en equivalencia** descendió en 78 millones de euros con respecto al primer semestre del año anterior hasta anotar un saldo de 13 millones de euros. Este descenso es consecuencia de la reclasificación de todas las participaciones en sociedades asociadas y multigrupo como activos no corrientes en venta, a excepción de Mapfre Caja Madrid Vida, S.A. Entre las participaciones reclasificadas como activos no corrientes en venta destacan Mapfre, S.A., Iberdrola, S.A. e Indra Sistemas, S.A. que junto a la participación en International Consolidated Airlines Group, S.A. (IAG), vendida en junio de 2013, fueron las que más aportaron a este epígrafe de la cuenta de resultados en el primer semestre del ejercicio anterior

Por su parte, las **comisiones** totales netas han aportado 438 millones de euros a la cuenta de resultados del grupo en el primer semestre de 2013, situándose por debajo de los 498 millones de euros anotados en el mismo periodo de 2012 (-12,0%). Esta evolución refleja la ralentización de la actividad bancaria general y la disminución de los volúmenes de negocio en los mercados, que tuvo lugar principalmente en la segunda mitad del ejercicio 2012. En términos de negocio bancario recurrente, el mayor descenso se ha observado en las comisiones por servicios bancarios de cobros y pagos y las percibidas por riesgos y compromisos contingentes, descenso que se ha visto parcialmente compensado por la positiva evolución de las comisiones cobradas por la comercialización de productos financieros no bancarios, fundamentalmente seguros. Al igual que ha ocurrido con el margen de intereses, en la primera mitad de 2013 se ha frenado la caída en las comisiones de manera que el volumen de comisiones netas generadas por el Grupo ha mantenido niveles muy similares en el primer y en el segundo trimestre del año (219 millones de euros en cada uno de los periodos), lo que contribuirá a estabilizar el negocio bancario más recurrente en la segunda mitad del ejercicio.

Los **resultados de operaciones financieras** han totalizado un saldo de 1.632 millones de euros al cierre de junio de 2013 frente a los 346 millones de euros obtenidos en el ejercicio anterior. La mayor parte de este importe se ha originado por la operación de canje de instrumentos híbridos realizado en mayo y por la recompra de emisiones propias, principalmente cédulas hipotecarias.

En cuanto a los **otros productos y cargas de explotación**, el saldo registrado en este epígrafe ha supuesto un gasto neto de 96 millones de euros en el primer semestre de 2013, 172 millones de euros menos que en el mismo periodo del año anterior. Esta reducción viene motivada, básicamente, por el menor coste de las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos derivado de los cambios normativos introducidos en 2012, principalmente el RDL 24/2012, que ha eliminado los extra tipos que gravaban los depósitos con remuneraciones más altas.

Como consecuencia de todo lo anterior y de las diferencias de cambio anotadas en el semestre, el **margen bruto** del grupo BFA se ha situado en 3.307 millones de euros al cierre de junio de 2013, 913 millones de euros más que en el mismo periodo del ejercicio 2012.

Por lo que hace referencia a los **gastos de administración**, que incluyen personal y otros gastos generales, en el primer semestre de 2013 totalizaron 896 millones de euros, 158 millones de euros menos que en el mismo periodo del año anterior como consecuencia de la disminución de plantilla y el progresivo cierre de oficinas. En este sentido se debe destacar que la reducción del gasto y el ahorro en costes siguen siendo claves en 2013 en el contexto del Plan de Reestructuración del Grupo, constituyendo objetivos fundamentales en el corto y medio plazo para elevar la rentabilidad y mejorar el nivel de eficiencia del Grupo. En este contexto se enmarca el acuerdo laboral alcanzado en febrero de 2013 con la representación sindical de Bankia. En cuanto a las oficinas, el Grupo ha acelerado el ritmo de cierres anunciado en el Plan, de manera que al término del primer semestre de 2013 ya se han

realizado un total de 541 cierres sobre el total de 1.143 cierres estimados, lo que ha permitido que al finalizar junio de 2013 el Grupo haya acometido el 47% de la reordenación de la red contemplada dentro del Plan. Este avance en la reestructuración de la red de oficinas permitirá afrontar la segunda mitad del ejercicio con un claro enfoque hacia la rentabilidad.

Dado que el Grupo ya realizó en el ejercicio 2012 la dotación de provisiones prevista en el Plan de Reestructuración para sanear sus carteras de crédito y poner a valor de mercado la cartera de participaciones industriales y financieras, en el primer semestre de 2013 se ha reducido el nivel de **provisiones y saneamientos** con respecto al mismo periodo del año anterior. Así, el nivel de dotaciones, que incluye las dotaciones a provisiones por deterioro de activos financieros, no financieros, activos no corrientes en venta (incorporadas estas últimas al epígrafe “otras ganancias y pérdidas”) y resto de dotaciones a provisiones netas totalizó un importe algo superior a 850 millones de euros en el primer semestre de 2013 frente a los aproximadamente 8.700 millones de euros dotados en los primeros seis meses del ejercicio anterior.

Dentro del epígrafe **otras ganancias y pérdidas** de la cuenta de resultados que se presenta en este informe se incluye la plusvalía de 238 millones de euros generada por la venta de la participación del 12,09% que tenía Bankia en la compañía Consolidated Airlines Group, S.A. Tras contabilizar estos resultados, en el primer semestre de 2013 el Grupo BFA ha generado un **beneficio antes de impuestos** de 1.681 millones de euros. Una vez deducido el impuesto de sociedades y contabilizado los resultados de Aseval como resultado procedente de actividades interrumpidas (86 millones de euros), el Grupo ha registrado un **beneficio después de impuestos** de 1.698 millones de euros al finalizar junio de 2013, anotando un **beneficio atribuido** de 1.627 millones de euros frente a la pérdida de 2.807 millones de euros del año anterior.

4. ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN Y LIQUIDEZ

La liquidez y la estructura del pasivo han continuado siendo uno de los focos de gestión prioritarios del Grupo en el primer semestre de 2013. Aprovechando el menor coste del fondeo como consecuencia de la apertura de los mercados, el Grupo ha incrementado la operativa repo bilateral y a través de cámaras de contrapartida. De esta forma, las cesiones temporales de activos han registrado un aumento de algo más de 13.050 millones de euros en el primer semestre de 2013, sustituyendo parte de la financiación con el Banco Central Europeo.

Asimismo, el progresivo desapalancamiento del crédito y la estabilización en los depósitos ha mejorado el GAP comercial (diferencia entre el crédito neto y los depósitos de clientes minoristas calculados en términos estrictos, es decir, excluyendo las cesiones temporales y las cédulas hipotecarias singulares y añadiendo los pagarés minoristas), que se ha reducido en algo más de 5.600 millones de euros con respecto a diciembre de 2012,

situándose en 29.959 millones de euros al finalizar junio de 2013. Esta evolución ha permitido mejorar las ratios de liquidez. En concreto, la ratio de “Loan to deposits” (crédito neto sobre depósitos estrictos de clientes) cerró el primer semestre de 2013 en 131,1%, frente al 136,0% de diciembre de 2012.

Por su parte, los depósitos de clientes han ganado peso en el mix de la financiación de la inversión crediticia, de manera que al cierre de junio de 2013 representaban un 75% de la estructura de financiación del Grupo (depósitos de clientes más empréstitos excluyendo los pasivos subordinados, que se convirtieron en capital en mayo de 2013) frente al 71% de diciembre de 2012, 4 puntos porcentuales más que al cierre del año anterior debido al aumento de la financiación con cámaras y a la reducción de la financiación mayorista en la estructura de pasivo.

5. SOLVENCIA Y RECURSOS PROPIOS DEL GRUPO

Al cierre del primer semestre de 2013 El Grupo BFA ha alcanzado una ratio de solvencia de 10,0% de acuerdo a lo establecido en la Circular 3/2008, lo que supone un superávit de capital sobre el mínimo regulatorio de 2.054 millones de euros, (900 millones más que a cierre de diciembre 2012).

Por otra parte, a partir del 1 de enero de 2013 ha entrado en vigor la Circular 7/2012 que modifica tanto el nivel de exigencia de capital principal, situándolo en un 9% frente al 8% que exigía el RD-ley 2/2011, como su definición, asimilándola a la de Core Tier I utilizada por la European Banking Authority.

Conforme a esta nueva definición el capital principal de Grupo BFA a 30 de junio de 2013 ha ascendido a 10.415 millones de euros, y representa un superávit de 1.082 millones de euros sobre el mínimo regulatorio exigido del 9%. La ratio se ha situado en 10 %, lo que supondría un aumento de 7.166 millones de euros sobre el cierre dic 2012 a cifras comparables.

El fortalecimiento de la posición de solvencia del Grupo en relación al cierre del ejercicio 2012 pone de manifiesto la paulatina consolidación de un modelo autosostenible de generación de capital, coherente con la ejecución de los compromisos asumidos por el Grupo BFA en el contexto del Plan de Reestructuración.

La evolución del capital durante el primer semestre de 2013 ha sido positiva con una generación neta de capital principal de +640 p.b procedentes principalmente de la ejecución del canje de instrumentos híbridos de BFA por acciones de Bankia, de la generación orgánica de capital vía resultados y la disminución de los activos ponderados por riesgo asociados al desapalancamiento del balance siguiendo los compromisos recogidos en el Plan de Recapitalización aprobado por la Comisión Europea el pasado mes de noviembre.

Por lo que respecta al marco normativo internacional, está previsto que el 1 de enero de 2014 entre en vigor la normativa que se conoce como Basilea III a través del Reglamento 575/2013 sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, 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.

Esta normativa, que el Parlamento Europeo y el Consejo de la Unión Europea han aprobado con fecha 26 de junio de 2013, debe sustituir paulatinamente a la actual normativa de Basilea II (recogida en la Circular 3/2008). BIS III implicará cambios no solamente en la metodología de cálculo, sino también un incremento de los niveles de solvencia mínimos exigidos para las entidades financieras, si bien existe un calendario de transición paulatino hasta alcanzar su implantación total, prevista para el 1 de enero de 2019.

El Grupo BFA está adoptando en la actualidad las medidas necesarias para reforzar su solvencia (dentro del marco del Plan de Reestructuración), con objeto de cumplir con las exigencias regulatorias tanto en el ámbito nacional como internacional durante los próximos años.

6.- PRINCIPALES FACTORES DE RIESGO DEL NEGOCIO

La información sobre los factores de riesgo del negocio del Grupo BFA se encuentra desglosada en la Nota 6 de las cuentas semestrales consolidadas resumidas correspondientes al primer semestre de 2013.

7.- ACCIONES PROPIAS

A cierre del primer semestre del ejercicio 2013, el Grupo no mantenía acciones propias en autocartera.

8.- HECHOS RELEVANTES POSTERIORES AL CIERRE DEL PRIMER SEMESTRE DE 2013

- Con fecha 4 de julio de 2013 Bankia anunció una invitación a la presentación de ofertas de venta dirigida a todos los tenedores de bonos de titulización correspondientes a doce emisiones que en su día fueron colocadas entre inversores cualificados, tanto españoles como internacionales. La compra de los valores de la invitación se ha efectuado mediante un procedimiento subasta holandesa no modificada, estableciéndose un importe máximo de valor nominal de los valores a recomprar de 500 millones de euros (aunque la Entidad se reservaba el derecho a aumentarlo o disminuirlo significativamente a su entera discreción).

Tras el periodo para la remisión de las ofertas, el resultado ha sido la aceptación por Bankia de la compra de valores por un importe nominal de 620.025.669,16 euros, suponiendo un efectivo desembolsado total de 529.815.404,31 euros.

- El 12 de julio de 2013 Banca March, S.A., titular de un 5% del capital del Banco Inversis, S.A., ha ejercido su derecho de adquisición preferente en la venta de esta entidad, en los mismos términos económicos que los acordados previamente con Banco de Madrid, S.A.
- Dentro del contexto de reordenación del negocio de Bancaseguros, con fecha 23 de julio de 2013, Bankia ha suscrito un acuerdo con Helvetia Seguros para la resolución del acuerdo de exclusividad sobre el “Producto Decesos” suscrito el pasado 21 de diciembre de 2009.

En el periodo comprendido entre el 30 de junio de 2013 y la fecha de formulación de las cuentas semestrales consolidadas resumidas no se han producido otros hechos posteriores relevantes distintos a los mencionados anteriormente.

9.- INVESTIGACIÓN, DESARROLLO Y TECNOLOGÍA

La potenciación de las capacidades comerciales, el incremento de la eficiencia operativa y la gestión de la morosidad continúan siendo ejes principales del plan de proyectos tecnológicos de la Entidad. Proyectos tales como el Sistema de Firma Digitalizada o el Nuevo Modelo Comercial (nMC), con inversiones ya realizadas en 2012, han seguido desarrollándose durante 2013.

La evolución del Nuevo Modelo Comercial para transformarse en el escritorio financiero único, junto con el Rediseño y simplificación de Procesos Operativos, se erigen como proyectos cruciales en la evolución hacia un nuevo modelo integrado de gestión comercial, operativa y de relación con el cliente, contando con soportes que facilitan la emisión automática y normalizada de ofertas a clientes incorporando, además de la información relativa a productos y simulaciones personalizadas, la documentación exigida por la Ley de Transparencia.

Como apoyo a la Estrategia de Negocio y al Plan de Reestructuración, Bankia está desarrollando un conjunto de iniciativas que permitirán potenciar el rol de los canales a distancia como aspecto fundamental en la mejora de la experiencia del cliente en su relación con la Entidad.

En el negocio de Seguros, una vez finalizada la integración de las 7 entidades, se pone en marcha un proyecto plurianual para unificar en una plataforma unitaria la contratación de seguros de Vida y No Vida, integrando las 3 plataformas existentes en la actualidad y adaptándolas al sistema operativo de Bankia. Esta plataforma concentrará la capacidad de

distribución a través de un único mediador, previa integración de los 7 operadores de Banca Seguros iniciales.

En relación a la gestión de riesgos debe destacarse la finalización y puesta en marcha del sistema Corporativo de Garantías, al que se ha incorporado en 2013 la información correspondiente a los avales y a las operaciones de financiación de comercio exterior.

Adicionalmente, como consecuencia de las medidas marcadas por las autoridades europeas y españolas establecidas en el MoU y concretadas en el Plan Estratégico 2012-2015, la Entidad está inmersa en un proceso de reestructuración que supone un importante ajuste en los negocios y en los modelos operativos, en particular aquellos afectados por la externalización de servicios. En 2013 se han iniciado varios proyectos dirigidos a potenciar las capacidades de Monitorización y Control de los procesos y de la actividad externalizada, así como los modelos de trabajo colaborativo con prestadores de servicio (construcción de Extranets de colaboración).

10.- INFORMACIÓN SOBRE RECURSOS HUMANOS

La información sobre cuestiones relativas al personal del Grupo BFA se encuentra desglosada en la Nota 19 de las cuentas semestrales consolidadas resumidas correspondientes al primer semestre de 2013.

11.- IMPACTO MEDIOAMBIENTAL

Dadas las actividades a las que se dedica BFA, el Grupo no tiene responsabilidades, gastos, activos, provisiones ni contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del Grupo.

12.- PERSPECTIVAS DE NEGOCIO

En España, en lo que llevamos de 2013 la economía ha ido frenando la senda recesiva, gracias, sobre todo, a la atenuación del ritmo de caída de la demanda interna, donde destaca la incipiente mejora de la inversión productiva, junto con la recuperación de las exportaciones, apoyada por las significativas ganancias de competitividad. Esta tendencia continuará en la segunda mitad del año, de modo que es previsible que el PIB toque fondo en el tercer trimestre y podría retomar en el cuarto tasas positivas de crecimiento, aunque todavía muy moderadas. En consecuencia, la contracción media del PIB en el conjunto del año será muy similar a la de 2012 (-1,5% vs -1,4%).

Como aspectos positivos que facilitarán la salida de la crisis, destacan la creciente presencia de las empresas españolas en los mercados internacionales, los avances en la corrección de algunos desequilibrios (endeudamiento de las empresas, déficit exterior) y el impacto positivo de las reformas sobre el potencial de crecimiento. En cambio, el ritmo de salida se ve condicionado por los lentos avances en los procesos de desapalancamiento de las familias y de absorción del desequilibrio en el mercado inmobiliario, la necesidad de implementar nuevas medidas de ajuste fiscal o el riesgo de deterioro del clima de confianza.

En el contexto económico antes comentado, la actividad del Grupo BFA en la segunda mitad del ejercicio 2013 se desarrollará en un entorno que seguirá siendo complicado para la actividad bancaria. No obstante, los cambios implementados en el ámbito del Plan de Reestructuración del Grupo permiten a la Entidad afrontar la segunda mitad del ejercicio desde un sólido punto de partida, con un balance debidamente capitalizado y que cuenta con unos altos niveles de provisiones y de activos líquidos. Por ello, el Grupo tendrá como objetivo prioritario incrementar la rentabilidad sobre la base de los compromisos asumidos en el Plan de Reestructuración, y para ello centrará el foco de su gestión en los siguientes aspectos:

- **Incrementar la capacidad de distribución en productos de alto valor añadido**, teniendo como punto de partida para lograr este objetivo una gran base de clientes a la que el Grupo quiere ampliar su oferta de productos rentables.
- **Continuar con la desinversión en activos no estratégicos** para focalizar el negocio en banca minorista, con un mayor peso de la financiación a pymes y consumo, segmentos en los que el Grupo desea incrementar su cuota de mercado.
- **Mejorar los sistemas orientados a acotar la prima de riesgo** del Grupo con el objetivo de no sobrepasar los 60/70 puntos básicos, ya que estar por debajo de este umbral es necesario para preservar la rentabilidad en el medio plazo.
- **Mejorar de la eficiencia** tanto a corto como a medio plazo con la idea de llegar a alcanzar un objetivo del 40-45% en la ratio de eficiencia.