



**INFORMACIÓN CUANTITATIVA Y CUALITATIVA  
SOBRE EL MERCADO HIPOTECARIO Y  
TRANSPARENCIA INFORMATIVA  
- JUNIO 2015 -**

## Información sobre el mercado hipotecario

De acuerdo con lo establecido por el Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, que desarrolla la Ley 2/1981, de 25 de marzo, el Consejo Rector de la Entidad manifiesta que, existen políticas y procedimientos expresos que cubren todos los aspectos relevantes en relación con sus actividades en el mercado hipotecario, y que dichas políticas y procedimientos garantizan el cumplimiento de la normativa que le es aplicable.

Dentro de las políticas generales de admisión de operaciones crediticias, se regulan entre otros:

- Los criterios para considerar que un riesgo está suficientemente garantizado, en función del tipo de garantía.
- Los importes máximos de financiación en relación con el valor de los inmuebles en garantía, distinguiendo según el tipo de bien del que se trate.
- Las reglas de determinación del valor de los bienes, entre los que se exige que el valor de tasación de los bienes inmuebles debe estar certificado por una tasadora homologada por la Entidad.
- Los criterios exigidos a las sociedades de tasación para su homologación en la Entidad.
- Las reglas para medir la capacidad de pago de los acreditados, entre las que destacan, por su prudencia:
  - Las que tienen en cuenta eventuales incrementos de cuota por la evolución de los tipos de interés.
  - Las que eliminan las facilidades iniciales de pago incorporadas en determinados productos, tales como carencias de capital o sistemas de amortización creciente.
- Las fronteras de admisión de operaciones crediticias, que tienen en cuenta los resultados de la evaluación de la capacidad de pago.
- La documentación necesaria para la tramitación de las operaciones crediticias, entre la que debe figurar entre otras:
  - Información sobre el patrimonio de los intervinientes en la operación.
  - Información económico-financiera que permita la valoración de la capacidad de generación de recursos de los intervinientes.

En las políticas generales de gestión y control del riesgo de liquidez, existen reglas que garantizan la existencia de liquidez suficiente para atender en todo momento las obligaciones de pago de la Entidad.

## Información sobre el mercado hipotecario I

A continuación se muestra la información relativa al registro contable especial de los préstamos y créditos hipotecarios concedidos por la Entidad, y los instrumentos financieros y otras operaciones vinculadas al mercado hipotecario, de acuerdo a lo establecido por la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario, modificada por la Ley 41/2007, de 7 de diciembre, y en base a la información requerida por el Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, por el que se desarrollan determinados aspectos de la mencionada Ley.

El valor nominal y actualizado de los préstamos y créditos hipotecarios que podrían respaldar la emisión de bonos y cédulas hipotecarias al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Valor Nominal	
	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
<b>1. Total préstamos</b>	<b>23.803.245</b>	<b>24.509.735</b>
<b>2. Participaciones hipotecarias emitidas</b>	<b>1.591.295</b>	<b>1.470.323</b>
De los que : Préstamos mantenidos en balance	1.334.937	1.221.959
<b>3. Certificados de transmisión de hipoteca emitidos</b>	<b>3.777.998</b>	<b>4.228.098</b>
De los que : Préstamos mantenidos en balance	3.749.065	4.169.916
<b>4. Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas</b>	-	-
<b>5. Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias (1 - 2 - 3 - 4)</b>	<b>18.433.952</b>	<b>18.811.314</b>
Préstamos no elegibles	7.775.313	7.804.427
Cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del artículo 5.1 del RD 716/2009	2.692.606	2.785.830
Resto	5.082.707	5.018.597
Préstamos elegibles	10.658.639	11.006.887
Importes no computables	654.483	712.422
Importes computables	10.004.156	10.294.465
Préstamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios	-	-
Préstamos aptos para cobertura de las emisiones de cédulas hipotecarias	10.004.156	10.294.465

## Información sobre el mercado hipotecario II

La información de los préstamos que podrían respaldar la emisión de bonos y cédulas hipotecarias, distinguiendo las que resultan elegibles, para los ejercicios terminados al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014:

	Miles de euros			
	30 de junio de 2015		31 de diciembre de 2014	
	Principal Pendiente	Operaciones elegibles	Principal Pendiente	Operaciones elegibles
<b>Origen de la operación</b>	<b>18.433.952</b>	<b>10.658.639</b>	<b>18.811.314</b>	<b>11.006.887</b>
Originada por la Entidad	16.410.120	9.063.850	16.762.907	9.385.172
Subrogada de otra operación	1.941.165	1.556.810	1.971.232	1.584.044
Resto de adquisiciones	82.667	37.979	77.175	37.671
<b>Divisa de denominación</b>	<b>18.433.952</b>	<b>10.658.639</b>	<b>18.811.314</b>	<b>11.006.887</b>
Euro	18.433.952	10.658.639	18.811.314	11.006.887
Resto de Divisas	-	-	-	-
<b>Situación de pago</b>	<b>18.433.952</b>	<b>10.658.639</b>	<b>18.811.314</b>	<b>11.006.887</b>
Normalidad en el pago	12.433.427	8.609.980	12.657.384	8.803.483
Otras situaciones	6.000.525	2.048.659	6.153.930	2.203.404
<b>Plazo medio remanente</b>	<b>18.433.952</b>	<b>10.658.639</b>	<b>18.811.314</b>	<b>11.006.887</b>
Hasta 10 años	3.503.574	1.754.523	3.497.023	1.787.149
De 10 a 20 años	6.354.604	3.681.586	6.320.418	3.684.443
De 20 a 30 años	6.290.399	3.773.563	6.551.120	3.971.017
Más de 30 años	2.285.375	1.448.967	2.442.753	1.564.278
<b>Tipo de interés</b>	<b>18.433.952</b>	<b>10.658.639</b>	<b>18.811.314</b>	<b>11.006.887</b>
Fijo	588.128	316.495	625.619	334.379
Variable	15.360.573	9.320.709	16.016.065	9.803.962
Mixto	2.485.251	1.021.435	2.169.630	868.546
<b>Finalidad de la operación</b>	<b>18.433.952</b>	<b>10.658.639</b>	<b>18.811.314</b>	<b>11.006.887</b>
Personas jurídicas y físicas empresarios	7.598.538	2.814.492	7.907.026	3.080.969
<i>Del que: Promociones inmobiliarias</i>	2.944.956	749.565	3.259.078	1.015.717
Resto de personas físicas	10.835.414	7.844.147	10.904.288	7.925.918
<b>Tipo de garantía</b>	<b>18.433.952</b>	<b>10.658.639</b>	<b>18.811.314</b>	<b>11.006.887</b>
<b>Activos - edificios terminados</b>	<b>15.277.293</b>	<b>9.596.801</b>	<b>15.557.793</b>	<b>9.855.851</b>
Residenciales	13.475.188	8.872.677	13.722.501	9.114.536
De los que: Viviendas de protección oficial	676.867	428.896	684.601	433.109
Comerciales	105.877	21.985	117.258	28.543
Restantes	1.696.228	702.139	1.718.034	712.772
<b>Activos - edificios en construcción</b>	<b>713.002</b>	<b>185.152</b>	<b>775.215</b>	<b>238.715</b>
Residenciales	405.182	89.700	440.417	140.470
Comerciales	67.017	7.615	82.721	9.087
Restantes	240.803	87.837	252.077	89.158
<b>Terrenos</b>	<b>2.443.657</b>	<b>876.686</b>	<b>2.478.306</b>	<b>912.321</b>
Urbanizados	955.157	197.078	1.030.512	237.024
Resto	1.488.500	679.608	1.447.794	675.297

## Información sobre el mercado hipotecario III

El valor nominal de los importes disponibles (importes comprometidos no dispuestos) de los préstamos hipotecarios que podrían respaldar la emisión de bonos y cédulas hipotecarias, distinguiendo los potencialmente elegibles, al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

	Miles de euros	
	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Potencialmente elegibles	28.773	31.895
No elegibles	88.668	85.468

El valor nominal de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios no elegibles que no cumplen los límites fijados en el artículo 5.1 del Real Decreto 716/2009, que sin embargo cumplen el resto de requisitos exigidos a los elegibles, señalados en el artículo 4 de dicha Norma, asciende a 2.692.606 miles de euros al 30 de junio de 2015 (2.785.830 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

A continuación se detalla para los ejercicios terminados al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, la relación entre el importe de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles y los valores de tasación correspondientes a la última tasación disponible de los respectivos bienes hipotecados (Loan to value - LTV).

	Miles de euros				
	30 de junio de 2015				
	LTV <= 40%	40% < LTV <= 60%	60% < LTV <= 80%	LTV > 80%	Total
<b>Prestamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias</b>	<b>3.047.202</b>	<b>4.202.326</b>	<b>3.409.111</b>	-	<b>10.658.639</b>
Sobre vivienda	1.619.225	2.745.106	3.408.688	-	7.773.019
Sobre resto de bienes	1.427.977	1.457.220	423	-	2.885.620

	Miles de euros				
	31 de diciembre de 2014				
	LTV <= 40%	40% < LTV <= 60%	60% < LTV <= 80%	LTV > 80%	Total
<b>Prestamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias</b>	<b>3.046.961</b>	<b>4.256.749</b>	<b>3.703.178</b>	-	<b>11.006.888</b>
Sobre vivienda	1.598.938	2.748.881	3.702.749	-	8.050.568
Sobre resto de bienes	1.448.023	1.507.868	429	-	2.956.320

## Información sobre el mercado hipotecario IV

El movimiento de la cartera hipotecaria que respalda la emisión de bonos y cedulas hipotecarias elegibles y no elegibles es el siguiente:

	Miles de euros	
	Préstamos elegibles	Préstamos no elegibles
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>11.639.842</b>	<b>7.677.990</b>
<b>Bajas en el período:</b>	<b>1.467.664</b>	<b>1.421.940</b>
Cancelaciones a vencimiento	702.388	170.202
Cancelaciones anticipadas	212.992	143.496
Subrogaciones por otras entidades	-	-
Resto	552.285	1.108.241
<b>Altas en el período:</b>	<b>834.710</b>	<b>1.548.377</b>
Originadas por la entidad	293.862	916.769
Subrogaciones de otras entidades	24.907	59.151
Resto	515.939	572.457
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>11.006.888</b>	<b>7.804.427</b>
<b>Bajas en el período:</b>	<b>812.601</b>	<b>877.495</b>
Cancelaciones a vencimiento	359.492	229.615
Cancelaciones anticipadas	102.192	80.251
Subrogaciones por otras entidades	-	-
Resto	350.917	567.629
<b>Altas en el período:</b>	<b>464.352</b>	<b>848.381</b>
Originadas por la entidad	104.577	452.862
Subrogaciones de otras entidades	5.349	34.902
Resto	354.426	360.617
<b>Saldo al 30 de junio de 2015</b>	<b>10.658.639</b>	<b>7.775.313</b>

## Información sobre el mercado hipotecario V

La información cualitativa y cuantitativa al 30 de junio de 2015 y a 31 de diciembre de 2014, referente a los activos adquiridos en pago de deudas en función del destino de la financiación concedida inicialmente se recoge a continuación:

	Miles de euros			
	30 de junio de 2015		31 de diciembre de 2014	
	Valor contable (*)	Del que: Cobertura	Valor contable (*)	Del que: Cobertura
<b>Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria</b>	<b>58.854</b>	<b>25.485</b>	<b>55.473</b>	<b>23.765</b>
<i>Edificios terminados</i>	<i>48.809</i>	<i>23.062</i>	<i>46.719</i>	<i>21.720</i>
Vivienda	23.097	2.128	21.484	1.536
Resto	25.712	20.934	25.235	20.184
<i>Edificios en construcción</i>	<i>1.394</i>	<i>138</i>	<i>1.335</i>	<i>134</i>
Vivienda	1.394	138	1.335	134
Resto	-	-	-	-
<i>Suelo</i>	<i>8.651</i>	<i>2.285</i>	<i>7.419</i>	<i>1.911</i>
Terrenos urbanizados	6.495	2.102	5.511	1.858
Resto de suelo	2.156	183	1.908	53
<b>Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda</b>	<b>221.840</b>	<b>42.663</b>	<b>200.786</b>	<b>36.853</b>
<b>Resto de activos inmobiliarios adjudicados</b>	<b>124.171</b>	<b>24.027</b>	<b>115.518</b>	<b>21.423</b>
<b>Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades tenedoras de dichos activos .</b>	<b>1.434.477</b>	<b>749.561</b>	<b>1.235.641</b>	<b>577.842</b>

(\*) Importe por el que están registrados en balance, después de deducir los importes constituidos para su cobertura

La Entidad mantiene políticas y estrategias destinadas a la recuperación de la liquidez de este tipo de activos, las mismas se recogen de forma detallada en la Nota 6 de las Cuentas Anuales.

## Información sobre el mercado hipotecario VI

La totalidad de las emisiones de títulos hipotecarias han sido efectuadas sin oferta pública, el valor nominal agregado de las mismas clasificadas por su vencimiento residual al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

	Miles de euros		Años			
	Valor Nominal		Valor Actualizado		Vencimiento residual medio	
	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
<b>Bonos hipotecarios emitidos</b>	-	-				
<b>Cédulas hipotecarias emitidas</b>	<b>5.050.000</b>	<b>4.500.000</b>				
<i>De las que: No registradas en el pasivo del balance</i>	<i>1.750.000</i>	<i>1.750.000</i>				
<b>Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública</b>						
Vencimiento residual hasta un año	-	-				
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	-	-				
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	-	-				
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	-	-				
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	-	-				
Vencimiento residual mayor de diez años	-	-				
<b>Valores representativos de deuda. Resto de emisiones</b>	<b>3.750.000</b>	<b>3.000.000</b>				
Vencimiento residual hasta un año	500.000	-				
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	500.000	1.000.000				
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	750.000	750.000				
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	750.000	750.000				
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	1.250.000	500.000				
Vencimiento residual mayor de diez años	-	-				
<b>Depósitos</b>	<b>1.300.000</b>	<b>1.500.000</b>				
Vencimiento residual hasta un año	1.300.000	700.000				
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	-	800.000				
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	-	-				
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	-	-				
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	-	-				
Vencimiento residual mayor de diez años	-	-				
<b>Participaciones hipotecarias</b>	<b>1.334.937</b>	<b>1.221.959</b>			<b>15</b>	<b>15</b>
Emitidas mediante oferta pública	-	-			-	-
Resto de emisiones	1.334.937	1.221.959			15	15
<b>Certificaciones de transmisión de hipoteca emitidos</b>	<b>3.749.065</b>	<b>4.169.916</b>			<b>17</b>	<b>17</b>
Emitidas mediante oferta pública	-	-			-	-
Resto de emisiones	3.749.065	4.169.916			17	17

Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 no existen activos de sustitución afectos a emisiones de cédulas hipotecarias ni ninguna emisión de bonos hipotecarios.

## Información sobre la financiación a la construcción, promoción inmobiliaria y adquisición de vivienda I

A continuación se detalla la información requerida por el Banco de España, en relación a la transparencia informativa en materia de financiación a la construcción y promoción inmobiliaria y la financiación para la adquisición de vivienda, así como las necesidades y estrategias de financiación.

El detalle de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria junto a sus coberturas, al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	Miles de euros					
	Importe bruto		Exceso sobre valor de garantía		Cobertura específica	
	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
<b>Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (negocios en España)</b>	<b>3.088.633</b>	<b>3.423.916</b>	<b>1.371.007</b>	<b>1.427.434</b>	<b>1.285.600</b>	<b>1.357.348</b>
Del que: Dudoso	2.421.781	2.618.674	1.210.298	1.229.860	1.260.620	1.321.694
Del que: Subestándar	154.813	243.267	48.661	75.290	24.980	35.654
<b>Pro-memoria:</b>						
Cobertura genérica total (negocios totales)	76.000	127.000				
Activos fallidos	509.685	378.278				

	Miles de euros	
	Valor contable	
	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Total crédito a la clientela excluidas Administraciones Públicas (negocios en España)	28.759.635	28.646.365
Total activos (negocios totales)	36.868.439	34.758.032

## Información sobre la financiación a la construcción, promoción inmobiliaria y adquisición de vivienda II

El importe bruto, sin deducir las correcciones de valor por deterioro, de las operaciones clasificadas en función de las garantías asociadas a la financiación al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 se recoge en el siguiente cuadro:

	Miles de euros	
	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
<b>Sin garantía hipotecaria</b>	<b>138.443</b>	<b>158.561</b>
<b>Con garantía hipotecaria</b>	<b>2.950.190</b>	<b>3.265.355</b>
<i>Edificios terminados</i>	<i>1.299.271</i>	<i>1.473.936</i>
Vivienda	1.028.785	1.181.312
Resto de edificios terminados	270.486	292.624
<i>Edificios en construcción</i>	<i>715.059</i>	<i>777.751</i>
Vivienda	405.182	440.416
Resto de edificios en construcción	309.877	337.335
<i>Suelo</i>	<i>935.860</i>	<i>1.013.668</i>
Terrenos urbanizados	834.568	914.222
Resto de suelo	101.292	99.446
<b>Total</b>	<b>3.088.633</b>	<b>3.423.916</b>

El detalle de los créditos minoristas para la adquisición de vivienda al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

	Miles de euros			
	30 de junio de 2015		31 de diciembre de 2014	
	Importe bruto	Del que: dudoso	Importe bruto	Del que: dudoso
<b>Crédito para adquisición de vivienda</b>	<b>12.771.096</b>	<b>835.123</b>	<b>12.995.940</b>	<b>833.879</b>
Sin garantía hipotecaria	70.491	11.175	70.747	10.315
Con garantía hipotecaria	12.700.605	823.948	12.925.193	823.564

## Información sobre la financiación a la construcción, promoción inmobiliaria y adquisición de vivienda III

Los rangos de Loan to Value (LTV) para la cartera hipotecaria minorista al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, son los siguientes:

Miles de euros						
30 de junio de 2015						
	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	80 < LTV ≤ 100%	LTV > 100%	Total
<b>Crédito para la adquisición de vivienda con garantía hipotecaria</b>	<b>2.312.967</b>	<b>4.287.658</b>	<b>4.460.594</b>	<b>763.732</b>	<b>875.654</b>	<b>12.700.605</b>
Del que: dudosos	36.357	119.207	309.195	160.150	199.039	823.948
Miles de euros						
31 de diciembre 2014						
	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	80 < LTV ≤ 100%	LTV > 100%	Total
<b>Crédito para la adquisición de vivienda con garantía hipotecaria</b>	<b>2.266.768</b>	<b>4.243.782</b>	<b>4.751.230</b>	<b>789.347</b>	<b>874.067</b>	<b>12.925.194</b>
Del que: dudosos	35.622	108.810	318.080	167.822	193.230	823.564

## Información referente a operaciones refinanciadas y reestructuradas I

A continuación se incluye el detalle de las operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas al 30 de junio de 2015 y las correspondientes a 31 de diciembre de 2014, de acuerdo a lo contenido en la Circular 6/2012, de 28 de septiembre, del Banco de España y a las políticas establecidas por la Entidad al respecto.

Miles de euros

30 de junio de 2015	Situación Normal						Subestándar						Cobertura específica
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin Garantía Real		Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin Garantía Real		
	Nº operaciones	Importe Bruto	Nº operaciones	Importe Bruto	Nº operaciones	Importe Bruto	Nº operaciones	Importe Bruto	Nº operaciones	Importe Bruto	Nº operaciones	Importe Bruto	
Administraciones Públicas	-	-	-	-	20	243.577	-	-	-	-	-	-	-
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	3.330	550.836	1.564	156.993	6.230	162.476	1.843	387.231	716	137.540	1.533	119.764	63.304
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	256	103.371	39	18.309	66	3.060	171	108.558	65	13.459	19	14.916	20.694
Resto de personas físicas	9.860	894.987	4.237	180.290	6.835	38.583	4.999	545.339	2.493	247.145	2.241	24.303	46.490
<b>Total</b>	<b>13.190</b>	<b>1.445.823</b>	<b>5.801</b>	<b>337.283</b>	<b>13.085</b>	<b>444.636</b>	<b>6.842</b>	<b>932.570</b>	<b>3.209</b>	<b>384.685</b>	<b>3.774</b>	<b>144.067</b>	<b>109.794</b>

Miles de euros

	Dudoso						Cobertura específica	Total		
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin Garantía Real			Cobertura específica	Nº operaciones	Importe Bruto
	Nº operaciones	Importe Bruto	Nº operaciones	Importe Bruto	Nº operaciones	Importe Bruto				
Administraciones Públicas	-	-	-	-	4	2.938	-	24	246.515	-
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	3.402	1.291.057	3.520	1.825.976	3.123	215.135	1.618.406	25.261	4.847.008	1.681.710
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	952	765.835	1.111	1.353.683	294	52.096	1.138.560	2.973	2.433.287	1.159.254
Resto de personas físicas	4.078	459.138	4.189	290.307	4.611	41.939	248.501	43.543	2.722.031	294.991
<b>Total</b>	<b>7.480</b>	<b>1.750.195</b>	<b>7.709</b>	<b>2.116.283</b>	<b>7.738</b>	<b>260.012</b>	<b>1.866.907</b>	<b>68.828</b>	<b>7.815.554</b>	<b>1.976.701</b>

## Información referente a operaciones refinanciadas y reestructuradas II

**31 de diciembre de 2014**

	Miles de euros												Cobertura específica
	Situación Normal						Subestándar						
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin Garantía Real		Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin Garantía Real		
	Nº operaciones	Importe Bruto	Nº operaciones	Importe Bruto	Nº operaciones	Importe Bruto	Nº operaciones	Importe Bruto	Nº operaciones	Importe Bruto	Nº operaciones	Importe Bruto	
Administraciones Públicas	-	-	-	-	15	164.237	-	-	-	-	-	-	-
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	3.480	559.388	24	1.582	3.861	289.752	2.081	481.687	17	964	3.205	300.346	81.079
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	266	106.391	2	238	69	24.201	248	159.433	-	-	118	45.528	29.375
Resto de personas físicas	9.539	898.646	31	1.756	8.108	195.070	5.468	580.920	26	1.481	7.696	294.471	51.900
<b>Total</b>	<b>13.019</b>	<b>1.458.034</b>	<b>55</b>	<b>3.338</b>	<b>11.984</b>	<b>649.059</b>	<b>7.549</b>	<b>1.062.607</b>	<b>43</b>	<b>2.445</b>	<b>10.901</b>	<b>594.817</b>	<b>132.980</b>

	Miles de euros									
	Dudoso						Total			
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		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	-	-	-	-	5	3.025	-	20	167.262	-
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	3.634	1.669.143	33	20.869	6.456	1.904.643	1.704.502	22.791	5.228.374	1.785.581
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	1.139	1.111.012	6	5.769	1.290	1.253.662	1.194.347	3.138	2.706.234	1.223.722
Resto de personas físicas	3.980	444.457	19	1.830	8.465	315.065	238.919	43.332	2.733.696	290.819
<b>Total</b>	<b>7.614</b>	<b>2.113.600</b>	<b>52</b>	<b>22.699</b>	<b>14.926</b>	<b>2.222.733</b>	<b>1.943.421</b>	<b>66.143</b>	<b>8.129.332</b>	<b>2.076.400</b>

## Información referente a operaciones refinanciadas y reestructuradas III

A continuación se presenta el desglose de las operaciones clasificadas como dudosas con posterioridad a su refinanciación o reestructuración en el ejercicio 2014 y durante el primer semestre de 2015.

	Miles de euros	
	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Administraciones Públicas	-	-
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	142.868	334.514
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	<i>57.612</i>	<i>192.076</i>
Resto de personas físicas	82.334	118.314
<b>Total</b>	<b>225.202</b>	<b>452.828</b>

En la Nota 6 de las Cuentas Anuales de la Entidad, se recogen las políticas que se aplican en materia de refinanciación y reestructuración de operaciones, indicándose las medidas y criterios utilizados.

## Información cuantitativa referente a las necesidades y estrategias de financiación I

El Comité de Activos y Pasivos - COAP - es el encargado de la gestión de la liquidez de la Entidad. Los principios, instrumentos y límites en los que basa la gestión del riesgo de liquidez se describen en la Nota 6 – Políticas y Objetivos de Gestión de Riesgos, de las Cuentas Anuales de la Entidad.

A 30/06/2015 se alcanza un nivel de cobertura de la cartera crediticia con depósitos de clientes y emisiones a medio y largo plazo del 93,5% (frente al 91,5% de diciembre pasado), mientras que las necesidades de financiación se encuentran cubiertas en un 99% con fuentes de financiación estables (frente al 97,5% de cierre de 2014).

En el primer semestre del ejercicio 2015, la Entidad ha realizado la emisión de una cédula hipotecaria por importe de 750 millones de euros. Además, en el mismo periodo se ha producido el vencimiento de una cédula hipotecaria de 200 millones de euros y de una emisión de deuda subordinada de 300 millones de euros, de los que 250,1 millones ya habían sido recomprados previamente a inversores.

En lo referente a las titulaciones de activos, únicamente se han producido las amortizaciones periódicas ordinarias de las emisiones vivas que mantiene la Entidad (amortización de participaciones emitidas netas).

Por otra parte, la Entidad mantiene activos líquidos (elegibles para operaciones de financiación con el Banco Central Europeo) por importe de 5.982 millones de euros de valor nominal, así como una capacidad de emisión de instrumentos colateralizados (cédulas hipotecarias y cédulas territoriales) de 3.351 millones de euros.

## Información cuantitativa referente a las necesidades y estrategias de financiación II

A continuación se detalla la información referente a las necesidades y estrategias de financiación al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014:

	Miles de euros			Miles de euros	
	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014		30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
<b>Necesidades de financiación estables</b>			<b>Fuentes de financiación estables</b>		
Crédito a la clientela	26.697.568	26.262.736	Cientes cubiertos al 100% F.G.D	14.176.561	14.144.936
Crédito a entidades del Grupo y relacionadas	194.228	203.817	Cientes no cubiertos al 100% F.G.D	9.377.095	8.975.411
Prestamos Titulizados	5.418.076	5.822.344			
Fondos Específicos	(2.667.090)	(2.704.397)			
Bienes adjudicados	404.864	371.778			
<b>Total crédito a la clientela</b>	<b>30.047.646</b>	<b>29.956.278</b>	<b>Total depósitos minoristas de la clientela</b>	<b>23.553.656</b>	<b>23.120.347</b>
<b>Participaciones</b>	<b>913.066</b>	<b>774.402</b>			
			Bonos y cédulas hipotecarias	3.300.000	2.750.000
			Cédulas territoriales	-	-
			Deuda senior	-	-
			Emisiones avaladas por el Estado	-	-
			Subordinados, preferentes y convertibles	88.400	138.300
			Otros instrumentos financieros a medio y largo plazo	-	-
			Titulizaciones vendidas a terceros	1.157.332	1.401.614
			Otra financiación vencimiento mayor a 1 año	2.674	2.918
			Papel Comercial	-	-
			<b>Financiación mayorista a largo plazo</b>	<b>4.548.406</b>	<b>4.292.832</b>
			<b>Patrimonio Neto</b>	<b>2.551.480</b>	<b>2.547.646</b>
<b>Total Necesidades de financiación</b>	<b>30.960.712</b>	<b>30.730.680</b>	<b>Total Fuentes de financiación estables</b>	<b>30.653.542</b>	<b>29.960.825</b>

## Información cuantitativa referente a las necesidades y estrategias de financiación III

El detalle por vencimientos de la financiación mayorista al 30 de junio de 2015 es el siguiente:

	Miles de euros			
	2015	2016	2017	>2017
<b>Emisión:</b>				
Bonos hipotecarios	-	-	-	-
Bonos y Cédulas hipotecarias	500.000	1.300.000	-	1.500.000
Cédulas territoriales	-	-	-	-
Deuda senior	-	-	-	-
Emisiones avaladas por el Estado	-	-	-	-
Subordinadas, preferentes y convertibles	88.400	-	-	-
Titulizaciones vendidas a terceros (*)	54.893	102.758	88.546	911.135
Otros instrumentos financieros a medio y largo plazo	-	-	-	-
Otra financiación con vencimiento residual > 1 año	243	486	486	1.459
Papel Comercial	-	-	-	-
<b>Total vencimiento emisiones mayoristas</b>	<b>643.536</b>	<b>1.403.244</b>	<b>89.032</b>	<b>2.412.594</b>

(\*) El calendario de vencimientos de titulizaciones está elaborado en base a estimaciones de pago de los deudores de las operaciones de activo que han sido objeto de procesos de titulización, por lo que está sujeto a posibles variaciones en función del comportamiento de pago de dichos deudores.

## Información cuantitativa referente a las necesidades y estrategias de financiación IV

Los activos líquidos y la capacidad de emisión disponible al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 se muestran en el siguiente cuadro:

	<u>30 de junio de 2015</u>	<u>31 de diciembre de 2014</u>
<b>Activos líquidos:</b>		
Activos elegibles (valor nominal)	5.981.937	5.989.197
Activos elegibles (valor de mercado y recorte de BCE)	5.510.040	5.381.778
<i>De los que:</i>		
<i>deuda con la administración pública central</i>	822.844	573.628
Activos pignorados (valor de mercado y recorte de BCE)	4.400.220	4.588.505
Activos no pignorados (valor de mercado y recorte de BCE)	1.109.820	793.273
<b>Capacidad de emisión:</b>		
Cédulas hipotecarias	2.953.325	3.735.624
Cédulas territoriales	398.157	308.528
Disponibles emisiones avaladas por el Estado	-	-
<b>Total capacidad de emisión</b>	<b><u>3.351.482</u></b>	<b><u>4.044.152</u></b>

