

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ontinyent

Cuentas Anuales correspondientes al
ejercicio terminado el 31 de diciembre de
2013 e Informe de Gestión, junto con el
Informe de Auditoría Independiente

CAJA DE AHORROS Y MONTE PIEDAD DE ONTINYENT

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	2013	2012	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2013	2012
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	5	8.028	8.646	PASIVO			
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	6	60	66	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	6	76	376
Depósitos en entidades de crédito		-	-	Depósitos de entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-	Depósitos de la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Débitos representados por valores negociables		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-	Derivados de negociación		76	376
Derivados de negociación		60	66	Posiciones cortas de valores		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-				
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		122	-	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	7	415.814	228.869	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	15	1.155.557	1.041.963
Valores representativos de deuda		408.703	224.006	Depósitos de bancos centrales		255.957	150.581
Instrumentos de capital		7.111	4.863	Depósitos de entidades de crédito		70.821	69.565
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		45.752	28.233	Depósitos de la clientela		803.851	783.845
				Débitos representados por valores negociables		-	-
INVERSIONES CREDITICIAS	8	765.797	785.518	Pasivos subordinados		7.464	14.663
Depósitos en entidades de crédito		144.006	103.524	Otros pasivos financieros		17.464	23.309
Crédito a la clientela		621.791	681.994				
Valores representativos de deuda		-	-	AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		33.104	37.539	DERIVADOS DE COBERTURA	10	22	204
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	9	1.052	26.354	PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-	PROVISIONES		7.341	3.246
AJUSTES A ACTIVOS FINAN. POR MACRO-COBERTURAS		-	-	Fondos para pensiones y obligaciones similares	36	1.981	2.174
DERIVADOS DE COBERTURA	10	13.324	18.602	Provisiones para impuestos		-	-
				Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	16	434	589
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	11	7.015	5.330	Otras provisiones	16	4.926	483
PARTICIPACIONES	12	3.949	12.430	PASIVOS FISCALES	20	5.987	3.565
Entidades asociadas		23	23	Corrientes		-	385
Entidades multigrupo		180	180	Diferidos		5.987	3.180
Entidades del Grupo		3.746	12.227	FONDO DE OBRA SOCIAL	26	8.386	8.632
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES		-	-	RESTO DE PASIVOS	17	1.448	817
ACTIVO MATERIAL	13	24.736	25.864	TOTAL PASIVO		1.178.817	1.058.803
De uso propio		14.256	14.958	PATRIMONIO NETO		9.742	1.619
Inversiones inmobiliarias		2.373	2.584	AJUSTES POR VALORACIÓN	18	9.665	1.619
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		-	-	Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Afecto a la Obra social		8.107	8.322	Pasivos finan. a valor razonable con cambios en patrimonio neto		-	-
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>		-	-	Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
ACTIVO INTANGIBLE		156	52	Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Fondo de comercio		-	-	Diferencias de cambio		-	-
Otro activo intangible		156	52	Activos no corrientes en venta		-	-
ACTIVOS FISCALES	20	10.869	10.514	Resto de ajustes por valoración		77	-
Corrientes		1.168	76	FONDOS PROPIOS		64.527	63.927
Diferidos		9.701	10.438	Capital		-	-
RESTO DE ACTIVOS	14	2.164	2.104	Prima de emisión		-	-
				Reservas		63.513	63.099
				Reservas acumuladas		63.513	63.099
				Remanente		-	-
				Cuotas participativas y fondos asociados		-	-
				Cuotas participativas		-	-
				Fondo de reserva de cuotaparticipes		-	-
				Fondo de estabilización		-	-
				Resultado del ejercicio		1.014	828
				Menos: Dividendos y retribuciones		-	-
				TOTAL PATRIMONIO NETO		74.269	65.546
TOTAL ACTIVO		1.253.086	1.124.349	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		1.253.086	1.124.349
PRO-MEMORIA							
RIESGOS CONTINGENTES	27	9.368	12.208				
COMPROMISOS CONTINGENTES	27	33.060	33.778				

Las Notas 1 a 41 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2013.

CAJA DE AHORROS Y MONTE PIEDAD DE ONTINYENT

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

(Miles de Euros)

CONCEPTOS	Nota	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	28	41.700	39.397
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS-	29	(12.181)	(14.147)
MARGEN DE INTERÉS		29.519	25.250
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL-	30	375	874
COMISIONES PERCIBIDAS	31	5.204	5.580
COMISIONES PAGADAS	32	(217)	(202)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)-	33	1.501	(431)
Cartera de negociación		(256)	(677)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable		1.691	251
Inversiones crediticias		-	-
Otros		66	(5)
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	34	9	135
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	35	1.177	1.606
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	38	(1.637)	(1.160)
MARGEN BRUTO		35.931	31.652
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN-		(16.506)	(15.659)
Gastos de personal	36	(12.533)	(11.659)
Otros gastos generales de administración	37	(3.973)	(4.000)
AMORTIZACIÓN		(920)	(1.015)
DOTACIONES A PROVISIONES (Neto)	16	(4.291)	360
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (Neto)-		(4.045)	(14.351)
Inversiones crediticias	8	(2.024)	(11.412)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	7	(2.021)	(2.939)
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	1.5	10.169	987
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO ACTIVOS (neto)-	39	(8.662)	(967)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA		3	1
DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIOS		-	-
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	39	(444)	399
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		1.066	420
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	20	(52)	408
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		1.014	828
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		1.014	828

Las Notas 1 a 41 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2013.

CAJA DE AHORROS Y MONTE PIEDAD DE ONTINYENT

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Miles de Euros)

CONCEPTOS	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
A) RESULTADO DEL EJERCICIO	1.014	828
B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	8.123	4.304
B.1) Partidas que no serán reclasificadas a resultados	77	-
Pérdidas y ganancias actuariales en planes de pensiones de prestación definida	110	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Impuesto sobre beneficios relacionados con partidas que no serán reclasificadas a resultados	(33)	-
B.2) Partidas que podrán ser reclasificadas a resultados	8.046	4.304
Activos financieros disponibles para la venta:	11.495	6.148
Ganancias/Pérdidas por valoración	12.901	5.128
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1.406	1.020
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo:	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero:	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio:	-	-
Ganancias/Pérdidas por conversión	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta:	-	-
Ganancias por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Ganancias/Pérdidas actuariales en planes de pensiones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficios	(3.449)	(1.844)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B)	9.137	5.132

Las Notas 1 a 41 descritas en la Memoria adjuntos forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2013.

CAJA DE AHORROS Y MONTE PIEDAD DE ONTINYENT

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO TOTAL CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Miles de Euros)

Estado correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013	Patrimonio Neto				Total Patrimonio Neto
	Fondos Propios			Ajustes por Valoración	
	Reservas de Revalorización	Resto de Reservas	Resultado del Ejercicio		
Saldo final al 31 de diciembre de 2012	2.930	60.169	828	1.619	65.546
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	2.930	60.169	828	1.619	65.546
Total ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	1.014	8.123	9.137
Otras variaciones del patrimonio neto	(65)	479	(828)	-	(414)
Aumentos/(Reducciones) de capital	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-
Reclasificación de/a pasivos financieros	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos/Remuneración a los socios	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	(65)	479	(414)	-	-
Incrementos/(Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-
Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	(414)	-	(414)
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-
Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2013	2.865	60.648	1.014	9.742	74.269

Estado correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012	Patrimonio Neto				Total Patrimonio Neto
	Fondos Propios			Ajustes por Valoración	
	Reservas de Revalorización	Resto de Reservas	Resultado del Ejercicio		
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	2.995	59.618	970	(2.685)	60.898
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	2.995	59.618	970	(2.685)	60.898
Total ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	828	4.304	5.132
Otras variaciones del patrimonio neto	(65)	551	(970)	-	(484)
Aumentos/(Reducciones) de capital	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-
Reclasificación de/a pasivos financieros	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos/Remuneración a los socios	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	(65)	551	(485)	-	1
Incrementos/(Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-
Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	(485)	-	(485)
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-
Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2012	2.930	60.169	828	1.619	65.546

Las Notas 1 a 41 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2013.

CAJA DE AHORROS Y MONTE PIEDAD DE ONTINYENT

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

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	(23.729)	(7.347)
1. Resultado del ejercicio	1.014	828
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	16.747	16.276
(+) Amortización	920	1.015
(+/-) Otros ajustes	15.827	15.261
3. Aumento/(Disminución) neto de los activos de explotación:	147.790	220.226
(+/-) Cartera de negociación	(6)	(185)
(+/-) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	122	-
(+/-) Activos financieros disponibles para la venta	175.780	177.897
(+/-) Inversiones crediticias	(17.960)	42.474
(+/-) Otros activos de explotación	(10.146)	40
4. Aumento/(Disminución) neto de los pasivos de explotación:	107.837	198.155
(+/-) Cartera de negociación	(556)	(776)
(+/-) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
(+/-) Pasivos financieros a coste amortizado	113.594	205.130
(+/-) Otros pasivos de explotación	(5.201)	(6.199)
5. Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	(1.537)	(2.380)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)	23.364	(10.769)
6. Pagos:	2.468	13.060
(-) Activos materiales	-	253
(-) Activos intangibles	58	37
(-) Participaciones	-	10.967
(-) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
(-) Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	2.410	1.395
(-) Cartera de inversión a vencimiento	-	408
(-) Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
7. Cobros:	25.832	2.291
(+) Activos materiales	246	-
(+) Activos intangibles	-	-
(+) Participaciones	-	-
(+) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
(+) Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	284	2.291
(+) Cartera de inversión a vencimiento	25.302	-
(+) Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2)	-	-
8. Pagos:	-	-
(-) Dividendos	-	-
(-) Pasivos subordinados	-	-
(-) Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
(-) Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-
(-) Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	-
9. Cobros:	-	-
(+) Pasivos subordinados	-	-
(+) Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
(+) Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-
(+) Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)	(365)	(18.116)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	10.310	28.427
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F)	9.945	10.310
	2013	2012
(+) Caja	5.678	5.236
(+) Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	2.349	3.410
(+) Otros activos financieros	1.918	1.664
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	9.945	10.310

Las Notas 1 a 41 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2013.

Índice

1.	Introducción, bases de presentación de las cuentas anuales y otra información.....	1
2.	Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados.....	7
3.	Distribución de resultados de la Entidad.....	34
4.	Retribuciones al Consejo de Administración y al personal clave de la Dirección.....	34
5.	Caja y depósitos en bancos centrales.....	38
6.	Carteras de negociación, deudora y acreedora.....	38
7.	Activos financieros disponibles para la venta.....	40
8.	Inversiones crediticias.....	42
9.	Cartera de inversión a vencimiento.....	50
10.	Derivados de cobertura.....	51
11.	Activos no corrientes en venta.....	52
12.	Participaciones.....	54
13.	Activo material.....	55
14.	Resto de activos.....	58
15.	Pasivos financieros a coste amortizado.....	58
16.	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes y otras provisiones.....	64
17.	Resto de pasivos.....	65
18.	Ajustes por valoración.....	65
19.	Reservas.....	66
20.	Situación fiscal.....	67
21.	Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros.....	70
22.	Valor razonable.....	74
23.	Gestión del riesgo y planificación de capital y exposición al riesgo de crédito.....	81
24.	Exposición al riesgo de interés.....	86
25.	Exposición a otros riesgos.....	88
26.	Obra social.....	94

27.	Otra información significativa	95
28.	Intereses y rendimientos asimilados	98
29.	Intereses y cargas asimiladas	99
30.	Rendimiento de instrumentos de capital	99
31.	Comisiones percibidas	99
32.	Comisiones pagadas.....	100
33.	Resultado de operaciones financieras	100
34.	Diferencias de cambio.....	101
35.	Otros productos de explotación.....	101
36.	Gastos de personal	101
37.	Otros gastos generales de administración	104
38.	Otras cargas de explotación.....	104
39.	Pérdidas por deterioro del resto de activos y Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	105
40.	Partes vinculadas.....	105
41.	Servicio de atención al cliente.....	108

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ontinyent

Memoria correspondiente
al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2013

1. Introducción, bases de presentación de las cuentas anuales y otra información

1.1 Introducción

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ontinyent (en adelante, la "Entidad") es una entidad sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias que operan en España. Tanto en la página "web" oficial de la Entidad (www.caixaontinyent.es) como en su domicilio social en la Plaza de Sant Domingo, 24 de Ontinyent, pueden consultarse los estatutos sociales y otra información pública sobre la Caja.

Las cuentas anuales de la Entidad del ejercicio 2012 fueron aprobadas por la Asamblea General celebrada el 3 de junio de 2013. Las cuentas anuales de la Entidad correspondientes al ejercicio 2013 se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General. No obstante, el Consejo de Administración entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

Para el desarrollo de su actividad, que coincide con su objeto social, la Entidad dispone al 31 de diciembre de 2013 de 47 sucursales, todas ellas situadas en la Comunidad Autónoma de Valencia.

1.2 Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales del ejercicio 2013 se presentan conforme a los modelos y criterios contables y las normas de valoración establecidos en la Circular 4/2004 del Banco de España (en adelante, la Circular). La Circular constituye la adaptación al sector de las entidades de crédito españolas de las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea mediante Reglamentos Comunitarios, de acuerdo con el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002, relativo a la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad.

En la elaboración de estas cuentas anuales se han aplicado los principios y políticas contables y los criterios de valoración descritos en la Nota 2, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera a 31 de diciembre de 2013, y de los resultados y los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio 2013. No se ha aplicado ningún criterio que suponga una diferencia con respecto a éstos y que tenga un impacto material.

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Entidad.

Los Administradores de la Entidad, como sociedad dominante de un grupo empresarial, han formulado, simultáneamente a las cuentas anuales individuales de la Entidad del ejercicio 2013, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caixa Ontinyent (en adelante, "el Grupo") correspondientes a dicho ejercicio. De acuerdo con el contenido de dichas cuentas anuales consolidadas, que han sido preparadas conforme a Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), el importe de los activos y del patrimonio neto consolidado del Grupo al cierre del ejercicio 2013 asciende a 1.252.433 y 73.896 miles de euros, respectivamente, y el beneficio neto consolidado del ejercicio 2013 asciende a 947 miles de euros. Dichas cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2013 se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General, no obstante, el Consejo de Administración de la Caja entiende que serán aprobadas sin cambios.

Las notas de los estados financieros contienen información adicional a la presentada en el balance, en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el estado de cambios en el patrimonio neto y en el estado de flujos de efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados de forma clara, relevante, fiable y comparable.

1.3 Principios contables y normas de valoración

Para la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración generalmente aceptados, descritos en la Nota 2. No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

Las presentes cuentas anuales, salvo mención en contrario, se presentan en miles de euros.

1.4 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

Las cuentas anuales han sido formuladas por los Administradores de la Entidad (en la reunión del Consejo de Administración celebrada el día 27 de febrero de 2014). La información contenida en éstas es responsabilidad de los Administradores de la Entidad.

En las cuentas anuales de la Entidad correspondientes al ejercicio 2013 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los Administradores para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 7, 8, 9, 11 y 12).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo mantenidos con los empleados (véanse Notas 2.11 y 36).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (véanse Notas 2.13 y 2.14).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (véanse Notas 2.2.4 y 22).
- El cálculo de las provisiones (Nota 2.15).

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2013 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios de manera significativa lo que se haría, en el caso de ser preciso, conforme a lo establecido en la Norma decimonovena de la Circular 4/2004 de Banco de España, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdida y ganancia de los ejercicios afectados.

1.5 Comparación de la información

La información correspondiente al ejercicio 2012 contenida en estas cuentas anuales se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2013 y no constituye, por tanto, las cuentas anuales de la Entidad del ejercicio 2012.

Tal como se indica en la Nota 12, la Entidad mantiene registrada su participación del 100% en Actius Inmobiliaris Caixa Ontinyent, S.A.U. neta de la provisión correspondiente a las pérdidas incurridas por dicha empresa participada, la cual se dedica a la adquisición y venta de activos inmobiliarios procedentes de procesos de regularización de créditos de la propia Entidad y la cual financia a través de diversos préstamos.

Hasta el ejercicio 2012 dicha empresa participada no registraba los deterioros de sus activos, dado que la Entidad tenía registrados todos los deterioros necesarios en relación con esta empresa participada y sus activos inmobiliarios a través de la dotación de los préstamos concedidos los cuales están clasificados como subestándar. En el ejercicio 2013 dicha empresa participada ha registrado en sus libros determinadas dotaciones, por lo que ha incurrido en una situación de pérdidas, las cuales han tenido su correspondiente reflejo en la Entidad a través de la dotación de su participación. Consecuentemente, los deterioros registrados por la Entidad aparecen recogidos como provisiones para préstamos subestándar y como provisión de la cartera de participadas.

De acuerdo con lo expresado en el párrafo anterior, la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2013 recoge la dotación realizada en esta participada bajo el epígrafe "Pérdidas por deterioro resto de activos-Neto", que no afecta al margen de explotación. Por lo tanto, para una adecuada comparación de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2012 y 2013 adjuntas debe tenerse en cuenta esta circunstancia.

1.6 Errores en ejercicios anteriores

En la elaboración de las presentes cuentas anuales del ejercicio 2013 no se ha identificado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2012.

1.7 Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la Entidad ésta no genera un impacto significativo en el medio ambiente. Por esta razón, en las cuentas anuales no se desglosa ninguna información relativa a esta materia.

1.8 Coeficientes de reservas mínimas

De acuerdo con la Circular Monetaria 1/1998, de 29 de septiembre, con efecto 1 de enero de 1999, quedó derogado el coeficiente de caja decenal, siendo sustituido dicho coeficiente de caja por el coeficiente de reservas mínimas.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, así como a lo largo de dichos ejercicios, la Entidad cumplía con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

1.9 Gestión del capital

1.9.1 Coeficiente de solvencia

La Circular 3/2008 del Banco de España, de 22 de mayo, modificada por la Circular 9/2010 de 22 de diciembre, y por la 4/2011, de 30 de noviembre, regula los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas - tanto a título individual como de grupo consolidado - y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios, así como los distintos procesos de autoevaluación del capital que deben realizar las entidades y la información de carácter público que deben remitir al mercado. Dicha circular, establece qué elementos deben computarse como recursos propios, a efectos del cumplimiento de los requerimientos mínimos establecidos en dicha norma. Los recursos propios a efectos de lo dispuesto en dicha norma se clasifican en recursos propios básicos y de segunda categoría, y difieren de los recursos propios calculados de acuerdo con lo dispuesto en las NIIF-UE, ya que consideran como tales determinadas partidas e incorporan la obligación de deducir otras que no están contempladas en las mencionadas NIIF-UE.

La gestión que la Entidad realiza de sus recursos propios se ajusta, en lo que a definiciones conceptuales se refiere, a lo dispuesto en la norma 8ª de la Circular 3/2008 de Banco de España.

Los requerimientos de recursos propios mínimos que establece la mencionada Circular se calculan en función de la exposición de la Entidad al riesgo de crédito y dilución (en función de los activos, compromisos y demás cuentas de orden que presenten estos riesgos, atendiendo a sus importes, características, contrapartes, garantías, etc.), al riesgo de contraparte y de posición y liquidación correspondiente a la cartera de negociación, al riesgo de cambio y de la posición en oro (en función de la posición global neta en divisas y de la posición neta en oro) y al riesgo operacional. Adicionalmente, la Entidad está sujeta al cumplimiento de los límites a la concentración de riesgos establecidos en la mencionada Circular y está sujeta al cumplimiento de las obligaciones de Gobierno Corporativo interno, autoevaluación del capital y medición del riesgo de tipo de interés y a las obligaciones de información pública a rendir al mercado, también establecidas en la mencionada Circular. De cara a garantizar el cumplimiento de los objetivos antes indicados, la Entidad realiza una gestión integrada de estos riesgos, de acuerdo con las políticas antes indicadas.

A continuación se incluye un detalle de los recursos propios de la Entidad al 31 de diciembre de 2013 y 2012, así como los requerimientos de capital por tipo de riesgo:

Conceptos	2013		2012	
	Importe	%	Importe	%
Recursos propios básicos (1)	62.429	85,58%	62.387	85,61%
Recursos propios complementarios (2)	10.518	14,42%	10.486	14,39%
Total recursos propios computables	72.946	100,00%	72.873	100,00%
Requerimiento de recursos propios				
Por riesgo de crédito	40.660	89,53%	42.609	90,28%
Por riesgo operacional	4.757	10,47%	4.587	9,72%
Total requerimientos de recursos propios	45.417	100,00%	47.196	100,00%

(1) Incluye el fondo de dotación, las reservas, el resultado neto del ejercicio que se prevé destinar al incremento de reservas y las participaciones preferentes.

(2) Recoge, principalmente, en su caso, las reservas de revalorización de activos, las plusvalías contabilizadas como ajustes por valoración de activos financieros disponibles para la venta, la financiación subordinada.

La Circular 7/2012 de Banco de España, de 30 de noviembre, sobre requerimientos mínimos de capital principal, modificó los requerimientos y la definición de capital principal que deberán cumplir las entidades de crédito a partir de 2013. La definición se ajusta para hacerla concordante con los criterios de capital de máxima calidad de la Autoridad Bancaria Europea (EBA) y el nivel mínimo de capital principal queda establecido en el 9% a partir del 1 de enero de 2013.

A 31 de diciembre de 2013 y 2012, y durante dichos ejercicios, los recursos propios computables del Grupo y de la Entidad excedían de los requeridos por las citadas normativas. En este sentido, a 31 de diciembre de 2013 el ratio de capital principal de la Entidad se situaba en el 10,56%.

1.9.2 Objetivos, políticas y procesos de gestión del capital

Los objetivos estratégicos marcados por la Dirección de la Entidad en relación con la gestión que se realiza de sus recursos propios son los siguientes:

- Cumplir en todo momento con la normativa aplicable en materia de requerimientos de recursos propios mínimos (véase Nota 1.9.1 anterior).
- Buscar la máxima eficiencia en la gestión de los recursos propios, de manera que, junto a otras variables de rentabilidad y riesgo, el consumo de recursos propios es considerado como una variable fundamental en los análisis asociados a la toma de decisiones de inversión de la Entidad.
- Reforzar el peso que los recursos propios de primera categoría tienen sobre el total de los recursos propios de la Entidad.

Para cumplir con estos objetivos, la Entidad dispone de una serie de políticas y procesos de gestión de los recursos propios, cuyas principales directrices son:

- La Entidad dispone de las unidades, dependientes del Staff de Riesgos, de seguimiento y control que analizan en todo momento los niveles de cumplimiento de la normativa de Banco de España en materia de recursos propios, disponiendo de alarmas que permitan garantizar en todo momento el cumplimiento de la normativa aplicable y que las decisiones tomadas por las distintas áreas y unidades de la Entidad son coherentes con los objetivos marcados a efectos de cumplimiento de recursos propios mínimos. En este sentido, existen planes de contingencias para asegurar el cumplimiento de los límites establecidos en la normativa aplicable.
- En la planificación estratégica y comercial de la Entidad, así como en el análisis y seguimiento de las operaciones, se considera como un factor clave en la toma de decisiones el impacto de las mismas sobre los recursos propios computables de la Entidad y la relación consumo-rentabilidad-riesgo. En este sentido,

la Entidad establece los parámetros que deben servir de guía para la toma de decisiones, en materia de requerimientos de recursos propios mínimos o que afecten a dichos requerimientos.

Por tanto, la Entidad considera los recursos propios y los requerimientos de recursos propios establecidos por la normativa anteriormente indicada como un elemento fundamental de su gestión, que afectan tanto a las decisiones de inversión, análisis de la viabilidad de operaciones, estrategia de distribución de resultados por parte de las filiales y de emisiones, etc.

A continuación se incluye un detalle de los recursos propios individuales de la Entidad al 31 de diciembre de 2013 y 2012, que como se ha indicado anteriormente, coincide con lo que se considera, a efectos consolidados, "capital a efectos de gestión":

	Miles de Euros	
	31-12-13	31-12-12
Capital y reservas	60.648	60.169
Rdos. ejercicios anteriores	558	414
Participaciones preferentes	2.050	3.250
Acciones en cartera	-	-
Activos inmateriales y otros	(295)	(52)
Otras deducciones	(533)	(1.351)
Tier 1	62.428	62.430
Reserva de revalorización	2.865	2.930
Financiaciones subordinadas	2.160	3.240
Cobertura genérica	1.348	933
Fondos Obra Social	4.677	4.777
Otras deducciones	(532)	(1.351)
Tier 2	10.518	10.529
Total recursos propios	72.946	72.959
Activos ponderados por riesgo	567.713	589.950
Tier 1 (%)	11,00%	10,58%
Tier 2 (%)	1,85%	1,78%
Ratio de capital (%)	12,85%	12,36%

1.10 Fondo de Garantía de Depósitos

Mediante Real Decreto – Ley 16/2011, de 14 de octubre, se creó el Fondo de Garantía de Depósitos de entidades de crédito, tras la unificación de los hasta entonces tres fondos de garantía de depósitos en un único Fondo de Garantía de Depósitos de entidades de crédito, manteniendo las funciones y rasgos característicos de los tres fondos a los que sustituyó. Dicho Real Decreto – Ley procedió a revisar el tope legalmente fijado para las aportaciones anuales que las entidades deben realizar al fondo, elevándolo del 2 al 3 por mil para garantizar que se dote al fondo de su máxima capacidad operativa. Adicionalmente, se llevó a cabo la derogación de las Ordenes Ministeriales que conforme al régimen vigente establecían una rebaja coyuntural y potestativa de las aportaciones de las entidades al 0,6, 0,8 y 1 por mil, respectivamente, en función del tipo de entidades. El resultado de ambos cambios es la fijación de un tope de un 3 por mil de aportaciones por depósitos garantizados y el establecimiento de una contribución real del 2 por mil, en lugar de los porcentajes anteriormente señalados.

Asimismo, la Circular 3/2011, de 30 de junio de, Banco de España, dictó las normas para permitir la aplicación de las modificaciones introducidas por el Real Decreto 771/2011 de 3 de junio, por el que se modifica el Real Decreto – Ley 216/2008 de 15 de febrero, para los depósitos garantizados cuya remuneración exceda alguno de los límites que se indican a continuación:

En caso de depósitos a plazo o instrumentos de naturaleza similar o que cumplan idéntica función económica que la remuneración pactada exceda en más de 150 puntos básicos al Euribor medio a tres meses de interés anual, si se conciertan por plazo igual o superior a tres meses, en más de 150 puntos básicos al Euribor medio a

seis meses si lo son por plazo superior a tres meses e inferior a un año o en más de 100 puntos básicos al Euribor medio a doce meses si lo son por plazo igual o superior a un año.

En caso de depósitos disponibles en cuentas a la vista, que la remuneración pagada en la liquidación periódica de intereses de la cuenta exceda en más de 100 puntos básicos al Euribor medio a un mes de interés anual.

Se modifica el tratamiento de aportaciones al Fondo, consistente en aplicar a los importes de los depósitos cuya remuneración pactada exceda conforme a lo establecido en los apartados anteriores, una ponderación de un 500% a los efectos del cálculo de las aportaciones de las entidades adheridas. El exceso que suponga dicha aportación sobre la que sería aplicable de no concurrir las circunstancias del apartado anterior, se ingresará trimestralmente en la cuenta del Fondo. Con la publicación en el ejercicio 2012 del Real Decreto – ley 24/2012, de 31 de agosto, de reestructuración y resolución de entidades de crédito, esta exigencia ha quedado derogada.

Durante el ejercicio 2012, se publicó el Real Decreto – ley 2/2012, de 3 de febrero, de saneamiento del sector financiero, por el que, en virtud de lo establecido en el Real Decreto – ley 19/2011, de 2 de diciembre, por el que se modificó el Real Decreto – ley 16/2011, de 14 de octubre por el que se crea el Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito, sobre la realización de las actuaciones necesarias para restaurar la suficiencia de dicho Fondo, con fecha 30 de julio de 2012 la Comisión Gestora del Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito, acordó la realización de una derrama extraordinaria entre las entidades adscritas al mismo estimada sobre la base de las aportaciones a 31 de diciembre de 2011 y liquidables mediante cuotas anuales iguales durante los próximos diez años (a partir de 2013).

Asimismo, el Real Decreto – ley 24/2012, de 31 de agosto, de reestructuración y resolución de entidades de crédito, establece, previa determinación del Banco de España, la restitución, por parte del Fondo de Garantía de Depósitos, de los importes de los depósitos garantizados cuando se produzca el impago de depósitos vencidos y exigibles, siempre y cuando no se haya acordado la apertura de un proceso de resolución de la entidad. En este sentido, el Fondo podrá adoptar medidas de apoyo a la resolución de una entidad de crédito tales como el otorgamiento de garantías, la concesión de préstamos y créditos y la adquisición de activos o pasivos, pudiendo mantener su gestión o encomendarla a un tercero. La Entidad está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos.

Durante el ejercicio 2013, se ha publicado el Real Decreto-ley 6/2013 de 22 de marzo, de protección a los titulares de determinados productos de ahorro e inversión y otras medidas de carácter financiero, por el cual y a fin de reforzar el patrimonio del Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito, la aportación anual prevista por el artículo 3 del Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre Fondos de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito, a realizar por las entidades adheridas sobre los depósitos a 31 de diciembre de 2012, se incrementará excepcionalmente, y por una sola vez, en un 3 por mil adicional.

El gasto de los ejercicios 2013 y 2012 por las contribuciones realizadas por la Entidad al Fondo de Garantía de Depósitos ha ascendido a 1.428 y 1.039 miles de euros, respectivamente; que se incluye en el epígrafe “Otras cargas de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 38). Durante el ejercicio 2013, la aportación extraordinaria realizada por la Entidad al Fondo de Garantía de Depósitos, ha ascendido a 330 miles de euros. La parte restante, que asciende a 1.318 miles de euros, se liquidará a partir de 2014 y dentro de un máximo de siete años, de acuerdo con el calendario de pago que fije la Comisión Gestora del Fondo de Garantía de Depósitos.

1.11 Contratos de agencia

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Entidad no tiene contratos de agencia en vigor.

1.12 Saneamiento, reestructuración y recapitalización del sector financiero

Con fecha 4 de febrero de 2012 se aprobó el Real Decreto-Ley 2/2012, de saneamiento del sector financiero, que contempla, entre otros aspectos, una revisión de los parámetros para estimar las necesidades de provisiones y un incremento de las necesidades de capital para cubrir las posiciones mantenidas por las entidades financieras relativas a la financiación del crédito promotor y de los activos recibidos en pago de deudas.

Asimismo, el 18 de mayo de 2012 se publicó el Real Decreto-Ley 18/2012, de 11 de mayo, sobre saneamiento y venta de los activos inmobiliarios del sector financiero, el cual establece, entre otros aspectos, y en la misma línea marcada por el Real Decreto-ley 2/2012, requerimientos de cobertura adicionales a los establecidos en éste, por el deterioro de las financiaciones vinculadas a la actividad inmobiliaria clasificadas en situación "normal". Estos nuevos requerimientos se establecieron, de modo análogo a lo anterior, por una sola vez, de manera diferenciada en función de las diversas clases de financiaciones.

La Entidad constituyó la totalidad de las provisiones adicionales exigidas por ambos Decretos en el ejercicio 2012.

1.13 Hechos posteriores

Entre la fecha de cierre del ejercicio 2013 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se ha producido ningún suceso que las afecte de manera significativa.

1.14 Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores (Disposición adicional tercera - "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio)

A continuación se detalla la información requerida por la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, la cual ha sido desarrollada por la Resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas de 29 de diciembre de 2010:

- Los pagos realizados a proveedores en el ejercicio 2013 ascienden a 5.045 miles de euros (4.777 miles de euros en 2012) y aproximadamente el 100% de los mismos se han realizado dentro del plazo legal establecido (100% en 2012).
- Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no había importe alguno de pago pendiente a acreedores comerciales que acumule un aplazamiento superior al plazo máximo legal de pago.

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Entidad según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales y conforme a las disposiciones transitorias establecidas en la Ley 15/2010, de 5 de julio, ha sido de 60 días en el ejercicio 2013 (75 días en 2012).

1.15 Cambios en los criterios contables

Durante el ejercicio 2013 no se han producido cambios de criterios contables respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2012.

2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

En la elaboración de estas cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2013 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

2.1 Participaciones

2.1.1 Entidades del Grupo

Se consideran "entidades del Grupo" aquéllas que, junto con la Entidad, constituyen una unidad de decisión. Esta unidad de decisión se manifiesta, general aunque no únicamente, por la propiedad por parte de la Entidad, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos de voto de las entidades participadas o, aun siendo inferior o nulo este porcentaje, si la existencia de otras circunstancias o acuerdos determinan la existencia de unidad de decisión.

En la Nota 12.1 de esta memoria se facilita información significativa sobre las participaciones en este tipo de sociedades.

Las participaciones en entidades del Grupo se presentan en estas cuentas anuales registradas en el epígrafe "Participaciones – Entidades del Grupo" del balance de situación y valoradas por su coste de adquisición, neto de los deterioros que, en su caso, pudiesen haber sufrido dichas participaciones.

Cuando, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, existen evidencias de deterioro de estas participaciones, el importe de dicho deterioro se estima como la diferencia negativa entre su importe recuperable (calculado como el mayor importe entre el valor razonable de la participación menos los costes necesarios para su venta, o su valor en uso, definido éste como el valor actual de los flujos de efectivo que se esperan recibir de la participación en forma de dividendos y los correspondientes a su enajenación o disposición por otros medios) y su valor contable. Las pérdidas por deterioro sobre estas participaciones y las recuperaciones de dichas pérdidas se registran, con cargo o abono, respectivamente, en el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) – Otros activos" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los dividendos devengados en el ejercicio por estas participaciones se registran en el epígrafe "Rendimientos de instrumentos de capital - Participaciones en entidades del Grupo" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

2.1.2 Negocios conjuntos

Se entiende por "negocios conjuntos" los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades ("partícipes") realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes, sin que tales operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las de los partícipes.

Los activos y pasivos asignados a las operaciones conjuntas y los activos que se controlan conjuntamente con otros partícipes se presentan en el balance de situación clasificados de acuerdo con su naturaleza específica. De la misma forma, los ingresos y gastos con origen en negocios conjuntos se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias conforme a su propia naturaleza.

Asimismo, se consideran también "negocios conjuntos" aquellas participaciones en entidades que, no siendo dependientes, están controladas conjuntamente por dos o más entidades.

Las participaciones de la Entidad en sociedades consideradas como "negocios conjuntos" se presentan en estas cuentas anuales registradas en el epígrafe "Participaciones – Entidades multigrupo" del balance de situación y valoradas por su coste de adquisición, neto de los deterioros que, en su caso, pudiesen haber sufrido dichas participaciones.

Cuando, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, existen evidencias de deterioro de estas participaciones, el importe de dicho deterioro se estima como la diferencia negativa entre su importe recuperable (calculado como el mayor importe entre el valor razonable de la participación menos los costes necesarios para su venta, o su valor en uso, definido éste como el valor actual de los flujos de efectivo que se esperan recibir de la participación en forma de dividendos y los correspondientes a su enajenación o disposición por otros medios) y su valor contable. Las pérdidas por deterioro sobre estas participaciones y las recuperaciones de dichas pérdidas se registran, con cargo o abono, respectivamente, en el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) – Otros activos" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los dividendos devengados en el ejercicio por estas participaciones se registran en el epígrafe "Rendimientos de instrumentos de capital – Participaciones en entidades multigrupo" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En la Nota 12.1 de esta memoria se facilita información significativa sobre las participaciones en este tipo de sociedades.

2.1.3 Entidades asociadas

Se consideran "entidades asociadas" aquellas sociedades sobre las que la Entidad tiene capacidad para ejercer una influencia significativa aunque no constituyen una unidad de decisión con la Entidad ni se encuentran bajo control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

Las participaciones en entidades consideradas como “Entidades asociadas” se presentan en estas cuentas anuales registradas en el epígrafe “Participaciones – Entidades asociadas” del balance de situación y valoradas por su coste de adquisición, neto de los deterioros que, en su caso, pudiesen haber sufrido dichas participaciones.

Cuando, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, existen evidencias de deterioro de estas participaciones, el importe de dicho deterioro se estima como la diferencia negativa entre su importe recuperable (calculado como el mayor importe entre el valor razonable de la participación menos los costes de venta necesarios para su venta, o su valor en uso, definido éste como el valor actual de los flujos de efectivo que se esperan recibir de la participación en forma de dividendos y los correspondientes a su enajenación o disposición por otros medios) y su valor contable. Las pérdidas por deterioro sobre estas participaciones y las recuperaciones de dichas pérdidas se registran, con cargo o abono, respectivamente, en el epígrafe “Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) – Otros activos” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los dividendos devengados en el ejercicio por estas participaciones se registran en el epígrafe “Rendimientos de instrumentos de capital- Participaciones en entidades asociadas” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En la Nota 12.1 de esta memoria se facilita información significativa sobre las participaciones en este tipo de sociedades.

La información financiera de las sociedades participadas se desglosa en la Nota 12.

2.2 Instrumentos financieros

2.2.1 Registro inicial de instrumentos financieros

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

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

2.2.2 Baja de los instrumentos financieros

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

- Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo que generan han expirado.
- Se transfiere el activo financiero y se transmiten sustancialmente los riesgos y beneficios del activo financiero, o aun no existiendo ni transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmite el control del activo financiero (véase Nota 2.7).

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

2.2.3 Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros

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

Los criterios generales para la estimación del valor razonable de instrumentos financieros que sigue la Entidad son los siguientes:

- En el caso de que el mercado publique precios de cierre se toman éstos como precios para la obtención del valor razonable.
- Cuando un mercado publica los precios de oferta y demanda para un mismo instrumento, el precio de mercado para un activo adquirido o un pasivo para emitir es el precio comprador (demanda), mientras que el precio para un activo a adquirir o un pasivo emitido es el precio vendedor (oferta). En caso de que exista una actividad relevante de creación de mercado o se pueda demostrar que las posiciones se pueden cerrar -liquidar o cubrir- al precio medio, entonces se utiliza el precio medio.
- Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional, teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgo que el instrumento lleva asociados.
- Las técnicas de valoración utilizadas para estimar el valor razonable de un instrumento financiero cumplen los siguientes requisitos:
 - Se emplean los métodos financieros y económicos más consistentes y adecuados, que han demostrado que proporcionan la estimación más realista sobre el precio del instrumento financiero.
 - Son aquellas que utilizan de forma habitual los participantes del mercado al valorar ese tipo de instrumento financiero, como puede ser el descuento de flujos de efectivo, los modelos de valoración de opciones basados en la condición, no arbitraje, etc.
 - Maximizan el uso de la información disponible, tanto en lo que se refiere a datos observables como a transacciones recientes de similares características, y limitan en la medida de lo posible el uso de datos y estimaciones no observables.
 - Se documentan de forma amplia y suficiente, incluyendo las razones para su elección frente a otras alternativas posibles.
 - Se respetan a lo largo del tiempo los métodos de valoración elegidos, siempre y cuando no haya razones que modifiquen los motivos de su elección.
 - Se evalúa periódicamente la validez de los modelos de valoración utilizando transacciones recientes y datos actuales de mercado.
 - Tienen en cuenta los siguientes factores: el valor temporal del dinero, el riesgo de crédito, el tipo de cambio, el precio de las materias primas, el precio de los instrumentos de capital, la volatilidad, la liquidez de mercado, el riesgo de cancelación anticipada y los costes de administración.
- Para los instrumentos con mercados poco activos o sin mercado, en el momento inicial el valor razonable se forma bien a partir del precio de la transacción más reciente, a menos que pueda demostrarse otro valor por comparación con otras operaciones recientes para el mismo instrumento, bien a través de un modelo de valoración en que, en la medida en que existan, todas las variables del modelo procedan de datos observables en mercado.

- En el caso concreto de los derivados se siguen las siguientes pautas para determinar su valor razonable:
 - Derivados financieros negociados en mercados organizados, transparentes y profundos incluidos en las carteras de negociación: su valor razonable se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados no negociados en mercados organizados.
 - Derivados no negociados en mercados organizados o negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes: su valor razonable se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración.

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

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición, ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción que, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, deban incluirse en el cálculo de dicho tipo de interés efectivo. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo se estima de manera análoga a las operaciones de tipo de interés fijo, siendo recalculado en cada fecha de revisión del tipo de interés contractual de la operación, atendiendo a los cambios que hayan sufrido los flujos de efectivo futuros de los mismos.

2.2.4 Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

Los instrumentos financieros se presentan clasificados en el balance de la Entidad de acuerdo a las siguientes categorías:

- **Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** esta categoría la integran los instrumentos financieros clasificados como cartera de negociación, así como otros activos y pasivos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Se consideran **activos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquellos que se adquieren con la intención de realizarse a corto plazo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España.

Se consideran **pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquellos que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente, para los que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo, las posiciones cortas de valores fruto de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo, y los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España.

Los instrumentos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se valoran inicialmente por su valor razonable, registrándose posteriormente las variaciones producidas en dicho valor razonable y contrapartida en el capítulo de "Resultado de las operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias, a excepción de las variaciones en dicho valor razonable debidas a los rendimientos devengados de instrumentos financieros distintos de los derivados de negociación, que se registran en los epígrafes de "Intereses y rendimientos asimilados", "Intereses y cargas asimiladas" o

“Rendimientos de instrumentos de capital- Otros instrumentos de capital” de la cuenta de pérdidas y ganancias, atendiendo a su naturaleza. Los rendimientos de los instrumentos de deuda incluidos en esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante lo anterior, los derivados financieros que tienen como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no puede determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquidan mediante entrega de los mismos, aparecen valorados en las presentes cuentas anuales por su coste.

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

Los valores representativos de deuda incluidos en esta categoría se valoran inicialmente a su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004 de Banco de España. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante el tipo de interés efectivo de los mismos.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo “Intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidas en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.8.4.

- **Inversiones crediticias:** En esta categoría se incluyen los valores no cotizados representativos de deuda, la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por la Entidad y las deudas contraídas por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que presta. Se incluyen también en esta categoría los importes a cobrar por las operaciones de arrendamiento financiero en las que la Entidad actúa como arrendador.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de las comisiones y de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, y que, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, deban imputarse a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Con posterioridad a su adquisición, los activos incluidos en esta categoría se valoran a su coste amortizado.

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

En términos generales, es intención de la Entidad mantener los préstamos y créditos que tiene concedidos hasta su vencimiento final, razón por la que se presentan en el balance de situación por su coste amortizado.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo “Intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidas en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.8.4. Los instrumentos de deuda incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3.

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

Los instrumentos incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004 de Banco de España, hasta su vencimiento, salvo que los activos financieros no tengan vencimiento fijo, en cuyo caso se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produce su deterioro o se produce su baja del balance. Posteriormente a su adquisición, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable.

No obstante lo anterior, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva aparecen valorados en estas cuentas anuales por su coste, neto de los posibles deterioros de su valor, calculado de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.2.4.

Las variaciones que se produzcan en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta correspondientes a sus intereses o dividendos devengados, se registran con contrapartida en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y en el epígrafe "Rendimientos de instrumentos de capital – Otros instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente. Las pérdidas por deterioro que hayan podido sufrir estos instrumentos, se contabilizan de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.8.3. Las diferencias de cambio de los activos financieros denominados en divisas distintas del euro se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las variaciones producidas en el valor razonable de los activos financieros incluidos en esta categoría cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se valoran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3.

El resto de cambios que se producen en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta desde el momento de su adquisición se contabilizan con contrapartida en el patrimonio neto de la Entidad en el epígrafe "Patrimonio neto – Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta" hasta el momento en el que se produce la baja del activo financiero, momento en el cual el saldo registrado en dicho epígrafe se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe "Resultado de las operaciones financieras (neto) – Activos financieros disponibles para la venta".

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

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la emisión del pasivo financiero, los cuales se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004 de Banco de España, hasta su vencimiento. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004 de Banco de España.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidas en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Los pasivos financieros incluidos en esta categoría cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3.

No obstante lo anterior, los instrumentos financieros que deban ser considerados como activos no corrientes en venta de acuerdo a lo dispuesto en la Norma trigésima cuarta de la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, se presentan registrados en las cuentas anuales de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.17.

2.2.5 Reclasificación entre carteras de instrumentos financieros

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

- a) Salvo que se den las excepcionales circunstancias indicadas en la letra d) siguiente, los instrumentos financieros clasificados como "A valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" no pueden ser

reclasificados ni dentro ni fuera de esta categoría de instrumentos financieros una vez adquiridos, emitidos o asumidos.

- b) Si un activo financiero, como consecuencia de un cambio en la intención o en la capacidad financiera deja de clasificarse en la cartera de inversión a vencimiento, se reclasifica a la categoría de “activos financieros disponibles para la venta”. En este caso, se aplicará el mismo tratamiento a la totalidad de los instrumentos financieros clasificados en la cartera de inversión a vencimiento, salvo que dicha reclasificación se encuentre en los supuestos permitidos por la normativa aplicable (ventas muy próximas al vencimiento, o una vez cobrada la práctica totalidad del principal del activo financiero, etc.).

Durante el ejercicio 2013 no se ha realizado ninguna venta no permitida por la normativa aplicable de activos financieros clasificados como cartera de inversión a vencimiento.

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

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

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

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

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

2.3 Coberturas contables y mitigación de riesgos

La Entidad utiliza derivados financieros como parte de su estrategia para disminuir su exposición a los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio de la moneda extranjera, entre otros. Cuando estas operaciones cumplen determinados requisitos establecidos en la Normas trigésima primera o trigésima segunda de la Circular 4/2004 de Banco de España, dichas operaciones son consideradas como de “cobertura”.

Cuando la Entidad designa una operación como de cobertura, lo hace desde el momento inicial de las operaciones o de los instrumentos incluidos en dicha cobertura, documentando dicha operación de cobertura de manera adecuada. En la documentación de estas operaciones de cobertura se identifican adecuadamente el instrumento o instrumentos cubiertos y el instrumento o instrumentos de cobertura, además de la naturaleza del riesgo que se pretende cubrir, así como los criterios o métodos seguidos por la Entidad para valorar la eficacia de la cobertura a lo largo de toda la duración de la misma, atendiendo al riesgo que se pretende cubrir.

La Entidad sólo considera como operaciones de cobertura aquellas que se consideran altamente eficaces a lo largo de la duración de las mismas. Una cobertura se considera altamente eficaz si durante el plazo previsto de duración de la misma las variaciones que se produzcan en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuidos al riesgo cubierto en la operación de cobertura del instrumento o de los instrumentos financieros cubiertos son compensados en su práctica totalidad por las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o de los instrumentos de cobertura.

Para medir la efectividad de las operaciones de cobertura definidas como tales, la Entidad analiza si desde el inicio y hasta el final del plazo definido para la operación de cobertura, se puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sean atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o instrumentos de cobertura y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto al resultado de la partida cubierta.

La Entidad únicamente ha realizado coberturas de valor razonable, es decir, aquéllas que cubren la exposición a la variación en el valor razonable de activos y pasivos financieros o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromisos en firme, atribuible a un riesgo en particular y siempre que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por lo que se refiere específicamente a los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran en las coberturas de valor razonable, según el siguiente criterio: las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos (en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto), se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Entidad interrumpe la contabilización de las operaciones de cobertura como tales cuando el instrumento de cobertura vence o es vendido, cuando la operación de cobertura deja de cumplir los requisitos para ser considerada como tal o se procede a revocar la consideración de la operación como de cobertura.

Cuando de acuerdo a lo dispuesto en el párrafo anterior, se produce la interrupción de la operación de cobertura de valor razonable, en el caso de partidas cubiertas valoradas a su coste amortizado, los ajustes en su valor realizados con motivo de la aplicación de la contabilidad de coberturas arriba descritas se imputan a la cuenta de resultados hasta el vencimiento de los instrumentos cubiertos, aplicando el tipo de interés efectivo recalculado en la fecha de interrupción de dicha operación de cobertura.

2.4 Operaciones en moneda extranjera

2.4.1 Moneda funcional

La moneda funcional de la Entidad es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

El desglose al 31 de diciembre de 2013 y 2012 del contravalor en euros de los principales saldos de activo y pasivo del balance mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a la naturaleza de las partidas que los integran y a las divisas más significativas en las que se encuentran denominados es el siguiente:

Naturaleza de los Saldos en Moneda Extranjera	Contravalor en Miles de Euros			
	2013		2012	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Saldos en dólares norteamericanos-				
Inversiones crediticias	1.246	-	908	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	1.246	-	907
Otros	40	-	42	-
	1.286	1.246	950	907
Saldos en libras esterlinas-				
Inversiones crediticias	-	-	26	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	-	-	-
Otros	31	-	40	-
	31	-	66	-
Saldos en otras divisas-				
Inversiones crediticias	33	-	36	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	33	-	36
Otros	26	-	17	-
	59	33	53	36
Total	1.376	1.279	1.069	943

2.4.2 Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera realizadas por la Entidad se registran inicialmente en los estados financieros por el contravalor en euros resultante de aplicar los tipos de cambio en vigor en las fechas en que se realizan las operaciones. Posteriormente, la Entidad convierte los saldos monetarios en moneda extranjera a su moneda funcional utilizando el tipo de cambio al cierre del ejercicio.

Asimismo:

1. Las partidas no monetarias valoradas a su coste histórico se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha de su adquisición.
2. Las partidas no monetarias valoradas a su valor razonable se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha en que se determinó tal valor razonable.

2.4.3 Tipos de cambio aplicados

Los tipos de cambio utilizados por la Entidad para realizar la conversión de los saldos denominados en moneda extranjera a euros a efectos de la elaboración de las cuentas anuales, considerando los criterios anteriormente expuestos, han sido los tipos de cambio de la fecha de cierre publicado por el Banco Central Europeo.

2.4.4 Registro de las diferencias de cambio

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional se registran, con carácter general, por su importe neto, en el capítulo "Diferencias de cambio (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias, a excepción de las diferencias de cambio producidas en instrumentos financieros clasificados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, las cuales se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias sin diferenciarlas del resto de variaciones que pueda sufrir su valor razonable en el capítulo "Resultado de las operaciones financieras (neto)".

No obstante lo anterior, se registran en el epígrafe del patrimonio neto "Ajustes por valoración – Diferencias de cambio" del balance de situación hasta el momento en que éstas se realicen, las diferencias de cambio surgidas en partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto.

2.5 Reconocimiento de ingresos y gastos

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

2.5.1 Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo definido en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre. Los intereses devengados por deudores clasificados como dudosos incluidos el riesgo país se abonan a resultados en el momento de su cobro, lo cual es una excepción al criterio general. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos por la Entidad, que es el anuncio oficial del pago de dividendo por el órgano correspondiente de la sociedad.

2.5.2 Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

- Los vinculados a la adquisición de activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, los cuales se reconocen en la cuenta de resultados en el momento de su adquisición.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, los cuales se contabilizan en la cuenta de resultados durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que responden a un acto singular, los cuales se imputan a la cuenta de resultados cuando se produce el acto que los origina.
- Las comisiones financieras, como las comisiones de apertura de préstamos y créditos, forman parte del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se reconocen en el mismo epígrafe que los productos o costes financieros, es decir, "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas". Las comisiones que se cobran anticipadamente, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida de la operación, excepto en la parte que compensan costes directos relacionados.
- Las comisiones que compensan costes directos relacionados, entendidos como aquellos que no se hubieran producido si no se hubiera concertado la operación, se registran en el epígrafe "Otros productos de explotación" en el momento de constituirse la operación de activo. Individualmente, el importe de estas comisiones no podrá superar el 0,4% del principal del instrumento financiero, con el límite máximo de 400 euros y el exceso sobre este importe se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida de la operación. Cuando el importe de estas comisiones no supera los 90 euros, se reconocen de forma inmediata en la cuenta de pérdidas y ganancias. En todo caso, el importe de aquellos costes directos relacionados e identificados individualmente, se podrán registrar directamente en la cuenta de resultados en el inicio de la operación, siempre que no sea superior a la comisión cobrada (véase Nota 31).
- Las comisiones no financieras, derivadas de la prestación de servicios, se registran en los capítulos "Comisiones percibidas" y "Comisiones pagadas", a lo largo del período de prestación del servicio, excepto las que responden a un acto singular, las cuales se devengan en el momento en que se producen.

2.5.3 Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

2.5.4 Cobros y pagos diferidos en el tiempo

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

2.6 Compensaciones de saldos

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

2.7 Transferencias de activos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:

- Si los riesgos y beneficios de los activos transferidos se traspasan sustancialmente a terceros - caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las titulaciones de activos en que las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares -, el activo financiero transferido se da de baja del balance, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos, las titulaciones de activos financieros en las que se mantengan financiaciones subordinadas u otro tipo de mejoras crediticias que absorban sustancialmente las pérdidas crediticias esperadas para los activos titulizados y otros casos análogos -, el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente, sin compensarse entre sí:
 - Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado.
 - Tanto los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja, como los gastos del nuevo pasivo financiero.
- Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, de las titulaciones de activos financieros en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes -, se distingue entre:
 - Si la Entidad no retiene el control del activo financiero transferido: en este caso, se da de baja del balance el activo transferido y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
 - Si la Entidad retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos.

En la Nota 27.6 se resumen las circunstancias más significativas de las transferencias de activos que se encontraban en vigor al cierre de los ejercicios 2013 y 2012.

2.8 Deterioro del valor de los activos financieros

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

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

Entre los eventos a los que se refieren los párrafos anteriores, se encuentran los siguientes:

a) Para instrumentos de deuda:

- Que se haya producido el incumplimiento de las cláusulas contractuales, como el impago del principal o intereses durante más de tres meses consecutivos.
- Que el emisor presente dificultades financieras significativas o haya sido declarado o sea probable su declaración en concurso de acreedores.
- Que se haya concedido al emisor financiación o reestructuración de la deuda considerada como deteriorada.

b) Para instrumentos de capital:

- Que el emisor presente dificultades financieras significativas o haya sido declarado o sea probable su declaración en concurso de acreedores.
- Que se produzcan cambios significativos en el entorno tecnológico, de mercado, económico o legal en el que opera el emisor que puedan tener efectos adversos en la recuperación de la inversión.
- Que el valor razonable del instrumento experimente un descenso significativo o prolongado por debajo de su valor en libros.

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

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

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

2.8.1 Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia negativa que surge al comparar los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos y sus respectivos valores en libros. El valor de mercado de los instrumentos de deuda cotizados se considera una estimación razonable del valor actual de sus flujos de efectivo futuros.

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos de deuda se tienen en consideración:

- La totalidad de los importes que está previsto obtener durante la vida remanente del instrumento; incluso, si procede, de los que puedan tener su origen en las garantías con las que cuente (una vez deducidos los costes necesarios para su adjudicación y posterior venta). La pérdida por deterioro considera la estimación de la posibilidad de cobro de los intereses devengados, vencidos y no cobrados.
- Los diferentes tipos de riesgo a que esté sujeto cada instrumento.
- Las circunstancias en las que previsiblemente se producirán los cobros.

Posteriormente, dichos flujos de efectivo se actualizan al tipo de interés efectivo del instrumento (si su tipo contractual fuese fijo) o al tipo de interés contractual efectivo en la fecha de la actualización (cuando éste sea variable).

Por lo que se refiere específicamente a las pérdidas por deterioro que traen su causa en la materialización del riesgo de insolvencia de los obligados al pago (riesgo de crédito), un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvencia:

- Cuando se evidencia un envilecimiento en la capacidad de pago del obligado a hacerlo, bien sea puesto de manifiesto por su morosidad o por razones distintas de ésta, y/o
- Por materialización del “riesgo-país”, entendiéndose como tal el riesgo que concurre en los deudores residentes en un país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo:

- Individualmente, para todos los instrumentos de deuda significativos y para los que, no siendo significativos, no son susceptibles de ser clasificados en grupos homogéneos de instrumentos de características similares atendiendo al tipo de instrumento, sector de actividad del deudor y área geográfica de su actividad, tipo de garantía, antigüedad de los importes vencidos, etc.
- Colectivamente: la Entidad establece distintas clasificaciones de las operaciones en atención a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la operación y tipo de garantía con la que cuenta, antigüedad de la morosidad, etc. y fija para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas por deterioro (“pérdidas identificadas”) que son reconocidas en las cuentas anuales.

Adicionalmente a las pérdidas identificadas, la Entidad reconoce una pérdida global por deterioro de los riesgos clasificados en situación de “normalidad” y que, por tanto, no hayan sido identificadas específicamente. Esta pérdida se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por el Banco de España en base a su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español, que se modifican cuando lo aconsejan las circunstancias. Al 31 de diciembre de 2013 el importe de dicho fondo asciende a 2.043 miles de euros (1.401 miles de euros al 31 de diciembre de 2012) (véanse Notas 7.1, 8.2 y 16).

2.8.2 Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta

La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale, en su caso, a la diferencia negativa, parcial o total, que surge al comparar su valor razonable y su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal), una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de pérdidas por deterioro surgidas por razón de insolvencia del emisor de los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el procedimiento seguido por la Entidad para el cálculo de dichas pérdidas coincide con el criterio explicado anteriormente en el apartado 2.8.1 para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, éstas dejan de presentarse en el epígrafe del patrimonio neto "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta" y se registran por todo el importe acumulado hasta entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. De recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocería en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en que se produce la recuperación. En particular, entre los principales eventos que pueden constituir evidencia de deterioro se encuentran los siguientes.

- Que el emisor presente dificultades financieras significativas o esté declarado (o sea probable que sea declarado) en concurso.
- Que se hayan producido incumplimientos contractuales como puedan ser el impago de principal o intereses.
- Que se hayan otorgado financiaciones o reestructuraciones al emisor por tener dificultades financieras, salvo que exista una certeza razonable de que el cliente puede hacer frente a su pago en el calendario previsto o se aporten garantías adicionales a las existentes inicialmente.

De la misma forma, las diferencias negativas surgidas en la valoración de los instrumentos de deuda que sean clasificados como "activos no corrientes en venta" que se encontrasen registradas dentro del patrimonio neto se consideran realizadas y, consecuentemente, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en el que se produce la clasificación de los activos como "no corrientes en venta".

2.8.3 Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta

La Entidad considera que existe evidencia objetiva de deterioro de valor de los instrumentos de patrimonio no cotizados clasificados como activos financieros disponibles para la venta en base a la comparación del coste medio de adquisición del instrumento con el valor razonable determinado en base a las mejores estimaciones en función de la información disponible.

La pérdida por deterioro de los instrumentos de capital incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable. Una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias, no constituyendo en sí misma una evidencia de deterioro, la disminución del valor razonable por debajo del coste de adquisición.

Los criterios seguidos para el registro de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta son similares a los aplicables a "instrumentos de deuda" (según se explican en la Nota 2.8.2.) salvo por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de tales pérdidas se reconoce en el epígrafe del patrimonio neto "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta".

Asimismo, entre los principales eventos que pueden constituir evidencia de deterioro para los instrumentos de capital se encuentran los siguientes:

- Que el emisor presente dificultades financieras significativas o esté declarado (o sea probable que sea declarado) en concurso.
- Que se hayan producido cambios significativos en el entorno tecnológico, de mercado, económico o legal del emisor que puedan afectar de manera adversa a la recuperación de la inversión.
- Que el valor razonable del activo experimente un descenso significativo y prolongado por debajo de su valor en libros. En este sentido, en instrumentos que coticen en mercados activos, la evidencia objetiva es más acusada ante una caída de un cuarenta por ciento de la cotización durante un periodo continuado de un año y medio.

2.8.4 Instrumentos de capital valorados a coste

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición equivalen a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares.

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

La estimación y contabilización de las pérdidas por deterioro de las participaciones en entidades del Grupo y asociadas, las cuales, a los efectos de la elaboración de estas cuentas anuales, no tienen la consideración de "Instrumentos financieros" se realizan por parte de la Entidad de acuerdo a los criterios indicados en la Nota 2.1 anterior.

2.9 Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas

Se consideran "garantías financieras" los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero o técnico, crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por la entidad, etc.

Cuando se formalizan los contratos, éstos se reconocen por su valor razonable – entendido como el valor actual de los flujos de efectivo futuros – en el epígrafe del activo "Inversiones crediticias – Otros activos financieros", con contrapartida en el epígrafe de pasivo "Periodificaciones". Los cambios en el valor de los contratos se registran como un ingreso financiero como "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas que se determinan por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado que se han explicado en la Nota 2.8.1 anterior.

Las provisiones constituidas sobre estas operaciones se encuentran contabilizadas en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del pasivo del balance de situación. La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra con contrapartida en el capítulo "Dotación a las provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En la circunstancia de que fuese necesario constituir una provisión por estas garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo asociadas a estas operaciones, las cuales se encuentran registradas en el capítulo "Periodificaciones" del pasivo del balance, se reclasifican a la correspondiente provisión.

2.10 Contabilización de las operaciones de arrendamiento

2.10.1 Arrendamientos financieros

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

Cuando la Entidad actúa como arrendador de un bien en una operación de arrendamiento financiero, la suma de los valores actuales de los importes que recibirá del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el capítulo "Inversiones crediticias" del balance de situación, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Cuando la Entidad actúa como arrendatario en una operación de arrendamiento financiero, presenta el coste de los activos arrendados en el balance de situación, según la naturaleza del bien objeto del contrato y,

simultáneamente, un pasivo por el mismo importe (que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio de la Entidad (véase Nota 2.13).

En ambos casos, los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias en los capítulos “Intereses y rendimientos asimilados” e “Intereses y cargas asimiladas”, respectivamente, aplicando para estimar su devengo el método del tipo de interés efectivo de las operaciones, calculado de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España.

2.10.2 Arrendamientos operativos

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

Cuando la Entidad actúa como arrendador en operaciones de arrendamiento operativo, presenta el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe “Activo material”, bien como “Inversiones inmobiliarias” bien como “Otros activos cedidos en arrendamiento operativo”, dependiendo de la naturaleza de los activos objeto de dicho arrendamiento. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal en el capítulo “Otros productos de explotación”.

Cuando la Entidad actúa como arrendataria en operaciones de arrendamiento operativo, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias en el capítulo “Otros gastos generales de administración”.

2.11 Gastos de personal

2.11.1 Retribuciones post-empleo

La Entidad tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de los sistemas públicos de Seguridad Social que correspondan a determinados empleados y a sus derechohabientes, con posterioridad a la finalización del período de empleo.

Los compromisos post-empleo mantenidos por la Entidad con sus empleados se consideran “compromisos de aportación definida”, cuando la Entidad realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener obligación real ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones a los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores. Los compromisos post-empleo que no cumplan las condiciones anteriores serán considerados como “compromisos de prestación definida”.

La totalidad de los compromisos por pensiones con el personal actual y anterior de la Entidad se encuentran cubiertos mediante planes domiciliados en España, según se indica a continuación.

Planes de aportación definida

El registro de la aportación devengada durante el ejercicio por este concepto se registra en el capítulo “Gastos de personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de que al 31 de diciembre del ejercicio existiese algún importe pendiente de aportar al plan externo en el que se encuentren materializados los compromisos, este se registra por su valor actual en el epígrafe “Provisiones - Fondo para pensiones y obligaciones similares” del balance de situación. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no existía ningún importe pendiente de aportación a planes externos de aportación definida.

Planes de prestación definida

La Entidad registra en el epígrafe "Provisiones – Fondo para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance (o en el activo, en el epígrafe "Otros activos - Resto", dependiendo del signo de la diferencia y siempre y cuando se cumplan las condiciones establecidas en la Circular 4/2004 de Banco de España, para su registro) el valor actual de los compromisos por pensiones de prestación definida, netos, según se explica a continuación, del valor razonable de los activos que sean considerados activos afectos al plan y del "coste por los servicios pasados" cuyo registro se ha diferido en el tiempo, según se explica a continuación.

Se consideran "activos afectos al plan" aquellos vinculados con un determinado compromiso de prestación definida con los cuales se liquidarán directamente estas obligaciones y reúnen las siguientes condiciones: no son propiedad de la Entidad, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada a la Entidad; sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo de los empleados; y no pueden retornar a la Entidad, salvo cuando los activos que quedan en dicho plan son suficientes para cumplir todas las obligaciones del plan o de la entidad relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para reembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por la Entidad.

Se consideran "ganancias y pérdidas actuariales" las que proceden de las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad y de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas. Al 31 de diciembre 2013 y 2012 no existían diferencias actuariales a cubrir por la Entidad.

La Entidad venía registrando las ganancias o pérdidas actuariales que pudiesen surgir en relación con sus compromisos post-empleo con los empleados en el ejercicio en el que se producen, mediante el correspondiente cargo o abono a la cuenta de resultados. No obstante, a partir del ejercicio 2013, como consecuencia de un cambio normativo, las ganancias y pérdidas actuariales de dicho ejercicio, se registran en el capítulo "Ajustes de valoración". No se han reexpresado las cifras del ejercicio 2012 debido a que el impacto en las mismas no es significativo (251 miles de euros, neto de efecto fiscal).

El "coste de los servicios pasados" - que tiene su origen en modificaciones introducidas en las retribuciones post-empleo ya existentes o en la introducción de nuevas prestaciones - se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, linealmente, a lo largo del periodo comprendido entre el momento en el que surgen los nuevos compromisos y la fecha en la que el empleado tenga el derecho irrevocable a recibir las nuevas prestaciones.

Las retribuciones post-empleo se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancia de la forma siguiente:

- El coste de los servicios del periodo corriente - entendiendo como tal el incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados -, en el capítulo "Gastos de Personal".
- El coste por intereses - entendiendo como tal el incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo -, en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas".
- El rendimiento esperado de los activos registrados en el activo del balance de situación asignados a la cobertura de los compromisos y las pérdidas y ganancias en su valor, menos cualquier coste originado por su administración y los impuestos que les afecten, en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados".
- La amortización de las pérdidas y ganancias actuariales y del coste de los servicios pasados no reconocidos, en el capítulo "Dotaciones a Provisiones (neto)".

En la Nota 36 se detalla los compromisos por pensiones asumidos por la Entidad con sus empleados.

2.11.2 Otras retribuciones a largo plazo

Fallecimiento e invalidez

Los compromisos asumidos por la Entidad para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el período en el que permanecen en activo y que se encuentran cubiertos mediante pólizas de seguros contratadas con Caser Ahorrovida, Cía. de Seguros y Reaseguros, S.A. se registran en la

cuenta de pérdidas y ganancia por un importe igual al importe de las primas de dichas pólizas de seguros devengados en cada ejercicio.

Durante el ejercicio 2013 se han devengado 58 miles de euros por estas pólizas de seguros (98 miles de euros en el ejercicio 2012).

Prejubilaciones

Los compromisos por prejubilaciones hasta la fecha de jubilación efectiva se tratan contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios explicados anteriormente para los compromisos post-empleo de prestación definida, con la excepción de que todo el coste por servicios pasados y las ganancias o pérdidas actuariales se registran de manera inmediata en el momento en el que surgen.

2.11.3 Indemnizaciones por cese

De acuerdo con la legislación vigente, la Entidad está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. En relación con las indemnizaciones devengadas en el ejercicio, al 31 de diciembre de 2013 existe un pasivo por importe de 459 miles de euros registrado en el capítulo "Resto de pasivos" del balance adjunto (no existe ninguna provisión en este sentido al 31 de diciembre de 2012).

2.11.4 Facilidades crediticias a los empleados

De conformidad con los acuerdos alcanzados con los empleados, éstos pueden solicitar determinadas ayudas financieras en las condiciones y características siguientes:

- Créditos para acceso a la primera vivienda o cambio de vivienda, a tipo de interés variable (70% del euribor año), con unos límites máximo y mínimo del 5,25% y 1,5%, respectivamente.
- Créditos para acceso a segunda vivienda a tipo de interés variable (euribor año).
- Crédito al consumo a tipo de interés variable (euribor año), con el límite del tipo del interés legal del dinero.
- Anticipos reintegrables sin intereses, por un importe máximo de seis mensualidades, con el objeto de atender necesidades perentorias, plenamente justificadas.

2.12 Impuesto sobre beneficios

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

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases imponibles negativas (véase la Nota 20).

La Entidad considera que existe una diferencia temporaria cuando existe una diferencia entre el valor en libros y la base fiscal de un elemento patrimonial. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales. Se considera una diferencia temporaria imponible aquella que generará en el futuro la obligación para la Entidad de realizar algún pago a la Administración. Se considera una diferencia temporaria deducible aquella que generará para la Entidad algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la Administración en el futuro.

Los créditos por deducciones y bonificaciones y los créditos por bases imponibles negativas son importes que, habiéndose producido o realizado la actividad u obtenido el resultado para generar su derecho, no se aplican fiscalmente en la declaración correspondiente hasta el cumplimiento de los condicionantes establecidos en la normativa tributaria para ello, considerándose probable por parte de la Entidad su aplicación en ejercicios futuros.

Se consideran activos y pasivos por impuestos corrientes aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagaderos de la Administración, respectivamente, en un plazo que no excede a los doce meses desde la fecha de su registro. Por su parte, se consideran activos o pasivos por impuestos diferidos aquellos importes que se espera recuperar o pagar, respectivamente, de la Administración en ejercicios futuros.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles. No obstante lo anterior, no se registran pasivos por impuestos diferidos con origen en la contabilización de un fondo de comercio.

Por su parte la Entidad sólo registra activos por impuestos diferidos con origen en diferencias temporarias deducibles, en créditos por deducciones o bonificaciones o por la existencia de bases imponibles negativas si se cumplen las siguientes condiciones:

- Los activos por impuestos diferidos solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que la Entidad vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos; o se encuentran garantizados de acuerdo a lo previsto en el Real Decreto Ley 14/2013, de 20 de noviembre, de medidas urgentes para la adaptación del derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia de supervisión y solvencia de entidades financieras.
- En el caso de activos por impuestos diferidos con origen en bases imponibles negativas, éstas se han producido por causas identificadas que es improbable que se repitan.

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

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

La Entidad ha realizado durante el ejercicio 2013 los trámites necesarios para formar un grupo consolidable en el Impuesto sobre Sociedades, que tendrá sus efectos a partir del ejercicio 2014.

2.13 Activo material

2.13.1 Inmovilizado material de uso propio

El inmovilizado de uso propio incluye aquellos activos, en propiedad o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero, que la Entidad tiene para su uso actual o futuro con propósitos administrativos distintos de los de la Obra Social o para la producción o suministro de bienes y que se espera que sean utilizados durante más de un ejercicio económico. Entre otros, se incluyen en esta categoría los activos materiales recibidos por la Entidad para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que se prevé darles un uso continuado y propio. El inmovilizado material de uso propio se presenta valorado en el balance a su coste de adquisición, formado por el valor razonable de cualquier contraprestación entregada más el conjunto de desembolsos dinerarios realizados o comprometidos, menos:

- Su correspondiente amortización acumulada.
- Si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

El coste de adquisición de los activos materiales de la Entidad y los afectos a la Obra Social fue actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales entre las que se encuentra el Real Decreto-Ley 7/1996 (véase Nota 19).

La amortización se calcula, aplicando el método lineal sobre el coste de adquisición de los activos, menos su valor residual, entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el epígrafe “Amortización – Inmovilizado material” de la cuenta de pérdidas y ganancias y, se calcula básicamente en función de los años estimados de vida útil de los diferentes elementos, según el siguiente detalle:

	Años de Vida Útil Esperada
Edificios de uso propio	18 a 53
Mobiliario	7 a 10
Instalaciones	4 a 25
Equipos informáticos y sus instalaciones	4 a 8
Vehículos (elementos de transporte)	5 a 13

Con ocasión de cada cierre contable, la Entidad analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable, en cuyo caso, se reduce el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y se ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Esta reducción del valor en libros de los activos materiales de uso propio se realiza, en caso de ser necesaria, con cargo al epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Activo material” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material deteriorado, la Entidad registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores, mediante el correspondiente abono al epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Activo material” de la cuenta de pérdidas y ganancias y ajusta en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Asimismo, al menos con una periodicidad anual, se procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del inmovilizado material de uso propio, de cara a detectar cambios significativos en las mismas que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros en concepto de su amortización en virtud de las nuevas vidas útiles.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren, en el capítulo “Otros gastos generales de administración” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

2.13.2 Inversiones inmobiliarias

El epígrafe “Activo material - Inversiones inmobiliarias” del balance de situación recoge los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen bien para explotarlos en régimen de alquiler, bien para obtener una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de las inversiones inmobiliarias, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.13.1).

2.13.3 Otros activos cedidos en arrendamiento operativo

El epígrafe “Activo material - Otros activos cedidos en arrendamiento operativo” del balance de situación recoge los valores netos de aquellos activos materiales distintos de los terrenos y de los inmuebles que se tienen cedidos por la Entidad en arrendamiento operativo.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos cedidos en arrendamiento, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles

pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.13.1).

2.13.4 Inmovilizado material afecto a la obra social

En el epígrafe “Inmovilizado material –afecto a la obra social” del balance de situación se incluye el valor neto contable de los activos materiales afectos a la Obra Social de la Caja.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos afectos a la Obra Social, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.13.1), con la única salvedad de que los cargos a realizar en concepto de amortización y el registro de la dotación y de la recuperación del posible deterioro que pudiesen sufrir estos activos no se contabiliza con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, sino con contrapartida en el capítulo “Fondo de la Obra Social” del balance de situación.

2.14 Activos intangibles

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

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

Los activos intangibles, distintos del fondo de comercio, se registran en el balance por su coste de adquisición o producción, neto de su amortización acumulada y de las posibles pérdidas por deterioro que hubiesen podido sufrir.

Los activos inmateriales pueden ser de “vida útil indefinida”- cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se concluye que no existe un límite previsible del período durante el cual se espera que generarán flujos de efectivo netos a favor de la Entidad - o de “vida útil definida”, en los restantes casos.

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, si bien, con ocasión de cada cierre contable, la Entidad revisa sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, se procede en consecuencia.

Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales. La amortización anual de los elementos del inmovilizado inmaterial de vida útil definida se registra en el epígrafe “Amortización – Activo intangible” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Tanto para los activos intangibles de vida útil indefinida como para los de vida útil definida, la Entidad reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Otros activos intangibles” de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.13.1).

2.15 Provisiones y pasivos contingentes

En la formulación de las cuentas anuales de la Entidad, sus Administradores diferencian entre:

- Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Entidad,

que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia, concretos en cuanto a su naturaleza, pero indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.

- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Entidad.

Las cuentas anuales de la Entidad recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en el balance de la Entidad, sino que se informa sobre los mismos en la memoria anual, conforme a los requerimientos de la Circular 4/2004 de Banco de España (véase Nota 27).

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

La contabilización de las provisiones que se consideran necesarias de acuerdo a los criterios anteriores se registran con cargo o abono al capítulo "Dotaciones a las provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al cierre del ejercicio 2013 se encontraban en curso diversos procedimientos judiciales contra la Entidad con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales de la Entidad como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en el que finalicen.

2.16 Estados de flujos de efectivo

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos equivalentes las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación. También se consideran actividades de explotación los intereses pagados por cualquier financiación recibida aunque sean consideradas como actividades de financiación. Las actividades realizadas con las distintas categorías de instrumentos financieros que se han señalado en la Nota 2.2.4 anterior son consideradas, a efectos de la elaboración de este estado, actividades de explotación, con las excepciones de la cartera de inversión a vencimiento, los pasivos financieros subordinados y las inversiones en instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas. A estos efectos, se considera como estratégica aquella inversión que se haya realizado con la intención de establecer o de mantener una relación operativa a largo plazo con la participada, por darse, entre otras, alguna de las situaciones que podrían determinar la existencia de influencia significativa, sin que exista realmente dicha influencia significativa.
- 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, 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, la Entidad considera efectivo o equivalentes de efectivo, los siguientes activos y pasivos financieros:

- El efectivo propiedad de la Entidad, el cual se encuentra registrado en el capítulo “Caja y depósitos en bancos centrales” del balance (véase Nota 5). El importe del efectivo propiedad de la Entidad al 31 de diciembre de 2013 ascendía a 8.028 miles de euros (8.646 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).
- Los saldos deudores a la vista mantenidos con entidades de crédito distintos de los saldos en entidades centrales se encuentran registrados en el capítulo “Inversiones crediticias - Depósitos en entidades de crédito” del balance de situación, ascendiendo su importe al 31 de diciembre de 2013 a 1.918 miles de euros (1.664 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).

2.17 Activos no corrientes en venta

El capítulo “Activos no corrientes en venta” del balance recoge el valor en libros de las partidas – individuales o integradas en un conjunto (“grupo de disposición”) o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (“operaciones en interrupción”) - cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales.

También se consideran como activos no corrientes en venta aquellas participaciones en entidades del Grupo, asociadas o negocios conjuntos que cumplan los requisitos mencionados en el párrafo anterior.

Por lo tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas - que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera - previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación, en lugar de mediante su uso continuado.

Concretamente, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por la Entidad para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ella de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta, salvo que la Entidad haya decidido hacer un uso continuado de esos activos o los destine a la obtención de rentas y/o plusvalías futuras. Estos se contabilizan inicialmente por su coste de adquisición, entendiéndose por tal el valor neto contable de las deudas en las que tengan su origen, calculando este valor neto de acuerdo a lo dispuesto en la normativa aplicable a la Entidad. Posteriormente, los activos se valoran de acuerdo a los criterios que se indican en esta Nota.

Los activos no corrientes en venta se valoran, generalmente, por el menor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros calculado en la fecha de su asignación a esta categoría.

En referencia a los activos recibidos en pago de deudas, de conformidad con lo establecido en la Circular 3/2010 y tomando en consideración lo dispuesto en la Circular 2/2012 de 29 de febrero, por la que se adopta el RDL 2/2012, se reconocen por el menor importe entre el valor contable de los activos financieros aplicados, entendido como su coste amortizado neto del deterioro estimado, que como mínimo será del 10%, y el valor de tasación de mercado del activo recibido en su estado actual menos los costes estimados de venta, que en ningún caso serán inferiores al 10% de este valor de tasación. La recepción de activos en pago de deudas no da lugar, en ningún caso, al reconocimiento de ganancias ni a la liberación de coberturas de los activos financieros aplicados.

La Entidad, en el cálculo anterior, ha deflactado las tasaciones aplicando hipótesis objetivas contrastables en el mercado, publicadas por el Ministerio de Fomento, para reflejar la caída del mercado inmobiliario.

Asimismo, en el supuesto de que los activos adjudicados permanezcan en el balance durante un período de tiempo superior al inicialmente previsto, el valor neto de los activos se revisa para reconocer cualquier pérdida por deterioro que la dificultad de encontrar compradores u ofertas razonables haya podido poner de manifiesto. La Entidad no retrasa en ningún caso el reconocimiento de este deterioro, que, como mínimo, supone elevar el porcentaje de cobertura del 10% anterior hasta los porcentajes que se indican a continuación, en función de si están relacionados con operaciones de promoción o construcción inmobiliaria o no lo estén:

Plazo desde la adquisición	%	
	Procedentes de Operaciones de Construcción o Promoción Inmobiliaria	Resto
Menos de 12 meses	25	10
Más de 12 meses, sin exceder de 24	30	20
Más de 24 meses, sin exceder de 36	40	30
Más de 36 meses	50	40

Para los activos inmobiliarios que sean terrenos o promociones inmobiliarias en curso procedentes de operaciones de construcción o promoción inmobiliaria, los porcentajes de deterioro aplicados por la Entidad ascienden a 60% (terrenos) y 50% (promociones inmobiliarias en curso), independientemente del plazo de adquisición de los mismos.

En el caso de que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos, netos de sus costes de venta, la Entidad ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias. En el caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, la Entidad revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas, incrementando el valor en libros de los activos con el límite del importe anterior a su posible deterioro, con contrapartida en el epígrafe de "Perdidas por deterioro de activos (neto) – Activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los resultados procedentes de la venta de activos no corrientes en venta se presentan en el capítulo "Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante lo anterior, los activos financieros, los activos procedentes de retribuciones a empleados, los activos por impuestos diferidos y los activos por contratos de seguros que formen parte de un grupo de disposición o de una operación en interrupción, no se valoran de acuerdo a lo dispuesto en los párrafos anteriores, sino de acuerdo a los principios y normas aplicables a éstos conceptos, que se han explicado en los apartados anteriores de esta Nota 2.

2.18 Obra Social

El fondo de la obra social se registra en el epígrafe "Otros pasivos – Fondo de Obra Social" del balance de situación.

Las dotaciones a dicho fondo se contabilizan como una aplicación del beneficio de la Entidad.

Los gastos derivados de la Obra Social se presentan en el balance deduciendo el fondo de la obra social, sin que en ningún caso se imputen a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos materiales y los pasivos afectos a la obra social se presentan en partidas separadas del balance de situación.

El importe de la Obra Social que se materializa mediante actividades propias de la Entidad, se registra simultáneamente mediante la reducción del fondo de la obra social y mediante la contabilización de un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con las condiciones normales de mercado para dicho tipo de actividades.

2.19 Combinaciones de negocios

Se consideran combinaciones de negocios aquellas operaciones mediante las cuales se produce la unión de dos o más entidades o unidades económicas en una única entidad o grupo de sociedades.

La Entidad no ha realizado ninguna combinación de negocios en los ejercicios 2013 y 2012.

2.20 Permutas de activos

Se entiende por “permuta de activos” la adquisición de activos materiales o intangibles a cambio de la entrega de otros activos no monetarios, o de una combinación de activos monetarios y no monetarios. A los efectos de estas cuentas anuales, la adjudicación de activos que traen su causa del proceso de recuperación de importes debidos por terceros a la Entidad no se considera una permuta de activos.

Los activos recibidos en una permuta de activos se valoran a su valor razonable, siempre y cuando en dicha operación de permuta se pueda entender que existe carácter comercial, tal y como ésta es definida por la Circular 4/2004 de Banco de España, y cuando el valor razonable del activo recibido, o en su defecto del activo entregado, se pueda estimar de manera fiable. El valor razonable del instrumento recibido se determina como el valor razonable del activo entregado, más, si procede, el valor razonable de las contrapartidas monetarias entregadas, salvo que se tenga una evidencia más clara del valor razonable del activo recibido.

En aquellas operaciones de permuta que no cumplan con los requisitos anteriores, el activo recibido se registra por el valor neto contable del activo entregado, más el importe de las contraprestaciones monetarias pagadas o comprometidas en su adquisición. Durante 2013 y 2012 no se han producido permutas de activos.

2.21 Estado de cambios en el patrimonio neto

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

2.21.1 Estado de ingresos y gastos totales

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

Por tanto, en este estado se presenta:

- a) El resultado del ejercicio.
- b) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto.
- c) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto.
- d) El impuesto sobre beneficios devengado por los conceptos indicados en las letras b) y c) 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 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 en el patrimonio neto como ajustes por valoración se desglosan en:

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

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

2.21.2 Estado de cambios en el patrimonio neto

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto 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, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- a) Ajustes por cambios en criterios contables y corrección de errores: que incluye los cambios en el patrimonio neto 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.
- b) Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de Ingresos y Gastos reconocidos anteriormente indicadas.
- c) Otras variaciones en el patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser aumentos o disminuciones del fondo de dotación, 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.

Durante el ejercicio 2013, se ha modificado la NIC 1 de "Presentación de partidas de otro resultado global". Las modificaciones realizadas introducen mejoras y aclaraciones a la presentación de los "Otros ingresos y gastos reconocidos" (ajustes por valoración). El principal cambio introducido es que los conceptos deberán presentarse distinguiendo aquellos que son reclasificables a resultados en el futuro de los que no lo son.

En virtud de la aplicación de esta norma se ha modificado el estado de ingresos y gastos reconocidos.

2.22 Principio de devengo

Las presentes cuentas anuales, salvo en lo relativo a los estados de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro, a excepción de los intereses relativos a inversiones crediticias y otros riesgos sin inversión con prestatarios considerados como deteriorados, que se abonan a resultados en el momento de su cobro.

La periodificación de intereses en operaciones tanto activas como pasivas, con plazos de liquidación superiores a doce meses, se calculan por el método financiero. En las operaciones a menor plazo se periodifica indistintamente por el método financiero o lineal.

Siguiendo la práctica general financiera, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos financieros.

2.23 Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión de la Entidad continuará en el futuro previsible, siguiendo el principio de empresa en funcionamiento. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación.

3. Distribución de resultados de la Entidad

La propuesta de distribución del beneficio neto de la Entidad del ejercicio 2013 que el Consejo de Administración propondrá a la Asamblea General para su aprobación, es la siguiente:

	Miles de Euros
Obra Social (45%)	456
Reservas (55%)	558
Beneficio neto del ejercicio	1.014

4. Retribuciones al Consejo de Administración y al personal clave de la Dirección

En el marco de la Circular 4/2004 del Banco de España, el “personal clave de la Administración y la Dirección” de la Entidad, entendido como tal aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Entidad, directa e indirectamente, está integrado por los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección. Por sus cargos, este colectivo de personas se considera “parte vinculada” y, como tal, sujeto a unos requerimientos de información que se recogen en esta Nota.

También constituyen partes vinculadas tanto el conjunto de personas que mantienen con “el personal clave de la Administración y la Dirección” determinadas relaciones de parentesco o afectividad, como también aquellas sociedades controladas, con influencia significativa o con poder de voto importante del personal clave o de algunas de las personas comentadas de su entorno familiar. Las transacciones de la Entidad con éstas otras partes vinculadas se informan en la Nota 40.

4.1 Remuneración al Consejo de Administración

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones devengadas a favor de los miembros del Consejo de Administración de la Entidad en concepto de dietas, exclusivamente en su calidad de Consejeros de la Entidad, durante los ejercicios 2013 y 2012:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Rafael Soriano Cairols	1	11
Antonio Carbonell Tatay	13	5
Gabriel Soriano Tortosa	9	7
Honorio Cabezuelo Castro	1	4
Joaquín Torrejón Velardiez	1	7
José Plá Barber	7	4
Juana D. Sáez Carrillo	1	7
María Clotilde Iborra Alcaraz	-	3
Encarnación Cambra Sánchez	-	3
Vicente Gil Montés	4	4
José Rafael Revert Fuset	8	7
Rafael Soriano Cabanes	4	3
Joaquín Tormo Lorente	4	4
Eduardo Úbeda Mestre	4	4
Juan-Luis Gandía Cabedo	7	-
Vicente Casp Vanaclocha	1	-
Total	65	73

4.2 Remuneraciones al personal clave de la Dirección de la Entidad

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales, se ha considerado como personal de Alta Dirección de la Entidad durante 2013 y 2012 a ocho personas, que ocupaban los puestos de Director General, Jefe del Área de Negocio, Jefe del Área de Planificación y Control, Jefe del Área de Operaciones y Medios, Jefe de Recursos Humanos, Jefe de Riesgos, Jefe de Asesoría Jurídica y Jefe de Secretaría y Obra Social, los cuales se han considerado a dichos efectos, personal clave de la Entidad.

En el cuadro siguiente se muestran las remuneraciones devengadas por la Entidad en favor de la Alta Dirección, tal y como se ha definido anteriormente, en los ejercicios 2013 y 2012:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Retribuciones a corto plazo	685	671
Prestaciones post-empleo	69	78
Total	754	749

En relación con las prestaciones post-empleo, los compromisos existentes son de aportación definida.

4.3 Otras operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración y con la Alta Dirección

Además de las retribuciones devengadas durante el ejercicio a favor de los miembros del Consejo de Administración de la Entidad y de la Alta Dirección que se han indicado anteriormente, se presenta a continuación un detalle de los ingresos y gastos registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2013 y 2012 correspondientes a operaciones realizadas con estos colectivos por la Entidad:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Ingresos financieros	31	47
Gastos financieros	(13)	(19)

Asimismo, a continuación se ofrece un detalle de los saldos de activo y pasivo registrados en el balance de situación que corresponden a operaciones mantenidas por la Entidad con los miembros del Consejo de Administración y con la Alta Dirección al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Activo		
Inversión crediticia	969	1.272
Pasivo		
Depósitos de la clientela	889	1.127

El desglose de los plazos en origen de las operaciones incluidas en el cuadro anterior es el siguiente:

Inversión Crediticia	Miles de Euros					Total
	Hasta 1 Año	De 1 a 5 Años	De 5 a 10 Años	De 10 a 15 Años	Más de 15 Años	
31 de diciembre de 2013-						
Consejo de Administración	-	1	18	-	173	192
Alta Dirección	-	3	150	120	504	777
Total	-	4	168	120	677	969
31 de diciembre de 2012-						
Consejo de Administración	3	-	21	-	437	461
Alta Dirección	67	2	80	138	524	811
Total	70	2	101	138	961	1.272

Depósitos de la Clientela	Miles de Euros				Total
	A la Vista	Hasta 1 Año	De 1 a 2 Años	Más de 2 Años	
31 de diciembre de 2013-					
Consejo de Administración	97	-	-	183	280
Alta Dirección	199	140	110	160	609
Total	296	140	110	343	889
31 de diciembre de 2012-					
Consejo de Administración	174	325	-	-	499
Alta Dirección	143	485	-	-	628
Total	317	810	-	-	1.127

El desglose de los importes dispuestos y las garantías de las operaciones incluidas en los cuadros anteriores al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2013		2012	
	Consejo de Administración	Alta Dirección	Consejo de Administración	Alta Dirección
Inversión crediticia-				
Garantía hipotecaria	131	504	284	524
Garantía personal y otras	61	273	177	287
Importe dispuesto	192	777	461	811

Las operaciones de inversión crediticia y riesgos contingentes cuentan con las garantías habituales en función del tipo de operaciones. De igual forma, dichas operaciones tienen vencimientos normales, no presentando plazos inusualmente largos.

La totalidad de las operaciones realizadas con partes vinculadas pertenecen al giro o tráfico ordinario de la Entidad y se han concedido en condiciones de mercado, siendo el tipo de interés efectivo medio de los créditos a la clientela al 31 de diciembre de 2013 y 2012 del 3,51% y 3,81%, respectivamente, y el tipo de interés efectivo medio de los depósitos de la clientela al 31 de diciembre de 2013 y 2012 del 1,31% y 1,58%, respectivamente. Asimismo, la contraprestación fijada para la liquidación de las operaciones detalladas es mediante el reembolso de las cantidades entregadas en las fechas previstas de vencimiento.

4.4 Prestaciones post-empleo con anteriores miembros del Consejo y de la Alta Dirección

Los gastos registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias en concepto de compromisos por pensiones y obligaciones similares mantenidos por la Entidad con anteriores miembros de la Alta Dirección en el ejercicio 2013 ascendieron a 2 miles de euros, no habiéndose registrado gasto alguno en el ejercicio 2012.

4.5 Detalle de participaciones en sociedades con actividades similares y realización por cuenta propia o ajena de actividades similares por parte del Consejo de Administración

De conformidad con lo establecido en los artículos 229 y 230 de la Ley de Sociedades de Capital, los Administradores de la Caja han informado a la misma de todas aquellas situaciones en las que pudieran encontrarse en una situación de conflicto de interés por tener una participación directa o indirecta en empresas con el mismo, análogo o complementario género de actividad, por ostentar cargos y/o funciones en empresas de dichas características o desarrollar actividades por cuenta propia o ajena. A continuación se informan de las situaciones de las que la Caja ha sido informada en ese sentido:

Titular	Sociedad	Actividad	Funciones
Antonio Carbonell Tatay	Caixa Ontinyent Preferents, S.A.U. Actius Immobiliaris Caixa Ontinyent, S.A.U.	Emisión participaciones preferentes Promoción inmobiliaria	Consejero Consejero
José Plá Barber	Caixa Ontinyent Preferents, S.A.U. Actius Immobiliaris Caixa Ontinyent, S.A.U.	Emisión participaciones preferentes Promoción inmobiliaria	Consejero Consejero
José Rafael Revert Fuset	Caixa Ontinyent Preferents, S.A.U. Actius Immobiliaris Caixa Ontinyent, S.A.U.	Emisión participaciones preferentes Promoción inmobiliaria	Consejero Consejero

Por su parte, los consejeros D. Antonio Carbonell Tatay y D. Vicente Gil Montes ostentan una participación inferior al 0,01% en las entidades financieras CaixaBank, S.A. y Banco Santander, S.A., respectivamente.

Adicionalmente, en cumplimiento de lo establecido en los artículos anteriormente mencionados, los Administradores han informado a la Entidad de todos aquellos casos en los que las partes vinculadas a los mismos (entendiendo por partes vinculadas lo establecido en el artículo 231 de la mencionada ley) pudieran encontrarse en una situación de conflicto de interés por tener participación directa o indirecta en empresas del mismo, análogo o complementario género de actividad al de la Entidad, por ostentar cargos y/o funciones en empresas de dichas características o desarrollar dichas actividades por cuenta propia o ajena.

El Consejo de Administración entiende que no se producen situaciones de conflicto de interés para la Entidad por lo que, consecuentemente, no se desglosa información adicional en este sentido.

A la fecha de la formulación de las presentes cuentas anuales el Consejo de Administración está compuesto por nueve varones.

5. Caja y depósitos en bancos centrales

El desglose del saldo de este capítulo del activo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 adjuntos, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Caja	5.678	5.236
Depósitos en Banco de España:		
Resto de depósitos	2.349	3.409
Ajustes por valoración	1	1
Total	8.028	8.646

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2013 era del 0,37% (0,60% al 31 de diciembre de 2012).

6. Carteras de negociación, deudora y acreedora

6.1 Composición del saldo

La composición del saldo de estos capítulos del balance de situación por área geográfica, clases de contrapartes y por tipos de instrumentos, indicando el valor en libros de los mismos al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, es la siguiente:

Conceptos	Miles de Euros			
	Posiciones Activas		Posiciones Pasivas	
	2013	2012	2013	2012
Por áreas geográficas- España	60	66	76	376
	-	66	76	376
Por clases de contrapartes- Entidades de crédito	-	2	52	149
Otros sectores residentes	60	64	24	227
	60	66	76	376
Por tipos de instrumentos- Derivados de negociación: <i>No negociados en mercados organizados</i>	60	66	76	376
	60	66	76	376

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel de exposición máximo al riesgo de crédito de la Entidad en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

En las Notas 21 y 25 se presenta, respectivamente, información relativa a los riesgos de liquidez y mercado asumidos por la Entidad en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría. Por su parte, en la Nota 22 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos activos financieros.

6.2 Derivados financieros de negociación

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

	Miles de Euros							
	2013				2012			
	Saldo Deudores		Saldo Acreedores		Saldo Deudores		Saldo Acreedores	
Valor Razonable	Nocional	Valor Razonable	Nocional	Valor Razonable	Nocional	Valor Razonable	Nocional	
Opciones sobre valores:								
Recibidas	-	-	-	-	-	-	-	-
Emitidas	-	-	24	4.887	-	-	226	19.377
Otras ops. sobre tipos de interés:								
Permutas financieras (IRS's)	-	-	-	-	-	-	92	1.000
Seguros de cambio	60	3.077	52	2.994	66	2.921	58	2.883
	60	3.077	76	7.881	66	2.921	376	23.260

Los saldos deudores y acreedores corresponden a derivados vendidos a clientes y la correspondiente venta o compra con contrapartes de reconocida solvencia.

El detalle del valor nominal de los derivados clasificados como cartera de negociación al 31 de diciembre de 2013 y 2012, atendiendo a su plazo de vencimiento, se muestra a continuación:

Al 31 de diciembre de 2013

Concepto	Miles de Euros			
	De 0 a 1 Años	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Total
Compraventas de divisas no vencidas	6.071	-	-	6.071
Derivados sobre valores:				
Opciones	-	-	-	-
Derivados sobre tipos de interés:				
Opciones	3.480	1.407	-	4.887
Permutas	-	-	-	-
Total	9.551	1.407	-	10.958

Al 31 de diciembre de 2012

Concepto	Miles de Euros			
	De 0 a 1 Años	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Total
Compraventas de divisas no vencidas	5.804	-	-	5.804
Derivados sobre valores:				
Opciones	14.163	5.003	211	19.377
Derivados sobre tipos de interés:				
Opciones	-	-	-	-
Permutas	-	1.000	-	1.000
Total	19.967	6.003	211	26.181

El valor nominal de los derivados es la magnitud que sirve de base para la estimación de los resultados asociados a los mismos, si bien, considerando que una parte muy importante de estas posiciones se compensan entre sí cubriendo de esta manera los riesgos asumidos, no puede entenderse que dicha magnitud represente una medida razonable de la exposición de la Entidad a los riesgos asociados a estos productos.

7. Activos financieros disponibles para la venta**7.1 Composición del saldo y riesgo de crédito máximo**

El desglose del saldo de este capítulo del balance, atendiendo al área geográfica, las clases de contrapartes y al tipo de instrumentos financieros de las operaciones (identificando aquéllos que son cotizados, entendiendo como tales los que tienen disponible, de manera frecuente y regular, los precios procedentes de un mercado activo – véase Nota 2.2), es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Por áreas geográficas-		
España	404.377	228.230
Resto de países de la Unión Europea	1.820	1.816
Deterioro de valor (*)	(4.391)	(3.490)
Ajuste por valoración	14.008	2.313
	415.814	228.869
Por clases de contrapartes -		
Entidades de crédito	36.516	20.965
Administraciones Públicas residentes	245.708	149.938
Otros sectores residentes	123.179	58.347
Otros sectores no residentes	794	796
Deterioro de valor (*)	(4.391)	(3.490)
Ajuste por valoración	14.008	2.313
	415.814	228.869
Por tipos de instrumentos -		
Valores representativos de deuda:		
Deuda Pública española		
Obligaciones y bonos del Estado	157.995	112.461
Valores de Comunidades Autónomas	87.713	37.477
Emitidos por entidades financieras	32.750	20.592
Obligaciones y bonos		
De otros residentes	117.690	52.865
De otros no residentes	794	796
Otros instrumentos de capital:		
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	4.678	1.659
Acciones de sociedades españolas cotizadas	368	-
Participaciones en el patrimonio de fondos de inversión	4.209	4.196
Deterioro de valor (*)	(4.391)	(3.490)
Ajuste por valoración:		
Deuda Pública española	9.728	4.021
Emitidos por entidades financieras	533	(200)
Obligaciones y bonos de otros residentes	3.715	(1.469)
Obligaciones y bonos de otros no residentes	32	(39)
	415.814	228.869

(*) De los que al 31 de diciembre de 2013 corresponden 26 miles de euros a la cobertura genérica del riesgo de crédito de valores representativos de deuda (20 miles de euros al 31 de diciembre de 2012), 2.222 miles de euros a la cobertura específica subestándar (2.478 miles de euros al 31 de diciembre de 2012) y 2.143 miles de euros corresponden a activos deteriorados clasificados como otros instrumentos de capital (992 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel de exposición al riesgo de crédito de la Entidad en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2013 era del 4,02% (3,71% al 31 de diciembre de 2012).

En la Nota 21 se presenta información relativa al riesgo de liquidez asumido por la Entidad en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría. Por su parte, en la Nota 22 se presenta determinada información sobre el valor razonable de los activos financieros incluidos en esta categoría.

La totalidad de los valores incluidos en este epígrafe del balance están emitidos por sociedades o entidades domiciliadas en España, excepto 1.319 miles de euros emitidos por una entidad domiciliada en Holanda y 501 miles de euros emitidos por una entidad domiciliada en Irlanda.

7.2 Activos vencidos y deteriorados

La cartera de activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no incluye activos vencidos. Los deterioros registrados se deben a la valoración de la cartera a dichas fechas.

A continuación se presenta el movimiento de las pérdidas por deterioro registradas durante los ejercicios 2013 y 2012 y el importe acumulado de las mismas al inicio y al final de dichos ejercicios, desglosado por contrapartes y tipos de instrumentos financieros de aquellos instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta:

	Miles de Euros			
	31/12/2012	Dotación	Aplicaciones y Recuperaciones	31/12/2013
Por clases de contrapartes -				
Otros sectores residentes	3.190	2.141	(1.293)	4.038
Otros sectores no residentes	300	53	-	353
	3.490	2.194	(1.293)	4.391
Por tipos de instrumentos -				
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	992	1.152	-	2.144
Obligaciones y bonos de otros residentes	2.198	989	(1.293)	1.894
Obligaciones y bonos de otros no residentes	300	53	-	353
	3.490	2.194	(1.293)	4.391

	Miles de Euros			
	31/12/2011	Dotación	Aplicaciones y Recuperaciones	31/12/2012
Por clases de contrapartes -				
Otros sectores residentes	551	2.740	(101)	3.190
Otros sectores no residentes	-	300	-	300
	551	3.040	(101)	3.490
Por tipos de instrumentos -				
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	430	562	-	992
Obligaciones y bonos de otros residentes	121	2.178	(101)	2.198
Obligaciones y bonos de otros no residentes	-	300	-	300
	551	3.040	(101)	3.490

8. Inversiones crediticias

8.1 Composición del saldo y riesgo de crédito máximo

La composición del saldo de este capítulo del activo del balance al 31 de diciembre de 2013 y 2012, atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero en los que tienen su origen, es el siguiente:

Conceptos	Miles de Euros	
	2013	2012
Depósitos en entidades de crédito	142.763	102.607
Crédito a la clientela	661.383	723.563
	804.146	826.170
Ajuste por valoración		
Pérdidas por deterioro	(39.237)	(41.305)
Otros ajustes por valoración	888	653
Total	765.797	785.518

8.2 Depósitos en entidades de crédito y crédito a la clientela

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2013 y 2012, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Por áreas geográficas-		
España	804.146	826.170
Pérdidas por deterioro	(39.237)	(41.305)
Otros ajustes por valoración	888	653
	765.797	785.518
Por clases de contrapartes -		
Entidades de crédito	142.763	102.607
Administraciones Públicas residentes	7.353	14.259
Otros sectores residentes	653.659	708.899
Otros sectores no residentes	371	405
Pérdidas por deterioro	(39.237)	(41.305)
Otros ajustes por valoración	888	653
	765.797	785.518
Por tipos de instrumentos -		
Créditos y préstamos a tipo de interés variable	530.456	600.087
Créditos y préstamos a tipo de interés fijo	28.239	33.158
Depósitos a plazo en entidades de crédito	65.210	28.932
Cartera comercial	17.766	26.645
Deudores a la vista y varios	13.708	13.152
Otros activos financieros	2.743	3.959
Otros	78.451	74.957
Activos dudosos	67.573	45.280
Pérdidas por deterioro:		
Cobertura específica	(37.260)	(39.954)
Cobertura genérica	(1.977)	(1.351)
Otros ajustes por valoración	888	653
	765.797	785.518

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2013 era del 3,38% (3,75% al 31 de diciembre de 2012).

El valor en libros registrado en el cuadro anterior, sin considerar la parte correspondiente a "Otros ajustes por valoración", representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito de la Entidad en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Entidad ha registrado como activos subestándar 82.295 y 70.703 miles de euros, respectivamente (mismos importes, incluyendo riesgos contingentes) sobre los que existe una provisión de 20.998 miles de euros (24.528 miles de euros al 31 de diciembre de 2012), que forma parte de la cobertura específica a cierre de ejercicio. De éstos, al 31 de diciembre de 2013, 45.665 miles de euros corresponden a operaciones mantenidas con sociedades vinculadas (41.322 miles de euros corresponden a la deuda asociada a las daciones en pago, adjudicaciones y compras realizadas por la Entidad a través de Actius Immobiliaris Caixa Ontinyent, S.A.U. - véase Nota 11.2), ascendiendo su provisión a 14.263 miles de euros (14.631 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).

Al 31 de diciembre de 2013, determinados activos incluidos en este epígrafe del balance de situación por importe de 33.177 miles de euros se encuentran afectos en garantía de los bonos de titulización emitidos a través de Fondos de Titulización de Activos (37.565 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).

En la Nota 23 se presenta información sobre el riesgo de crédito asumido por la Entidad en relación con estos activos financieros. Por su parte, en la Nota 21 se presenta información relativa al riesgo de liquidez asumido por la Entidad en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría y en la Nota 22 se presenta determinada información sobre el valor razonable de los mismos.

Tal y como indica la Circular 6/2012, de 28 de septiembre, de Banco de España, la Entidad ha revisado y asignado las operaciones de refinanciación en los términos descritos en la citada norma. En cumplimiento de dicha norma, se indican a continuación las principales políticas y procedimientos expresos en relación con su actividad realizada en el ámbito de la refinanciación y reestructuración de préstamos y créditos a clientes.

El objetivo fundamental de la refinanciación/reestructuración es proporcionar al cliente una viabilidad financiera duradera en el tiempo, adecuando el pago de sus deudas a su nueva situación de generación de recursos. La utilización de la refinanciación o reestructuración con otros objetivos, como pueda ser el retrasar el reconocimiento de las pérdidas, es contraria a la política de la Entidad.

En las refinanciaciones y reestructuraciones, en función de las necesidades concretas y de las garantías que mantengan en la Entidad, las actuaciones pueden ser:

- Introducción de carencias de capital.
- Ampliación de los plazos.
- Reagrupamiento de deudas
- Conversión de préstamos personales en primera hipoteca sobre bienes inmuebles.
- Etc.

Los aspectos que se tienen en cuenta en el estudio de la operación de refinanciación/reestructuración, tanto si son personas físicas como jurídicas, son:

- Estudio de la situación económico financiera actual de los prestatarios y avalistas, para determinar si el planteamiento de la reestructuración es viable, considerando las características de la nueva operación, importe, plazo, periodicidad de liquidación y amortización.
- Capacidad de pago de los prestatarios y avalistas para la totalidad de su endeudamiento con las nuevas condiciones.
- Historial crediticio de los prestatarios y avalistas con la entidad.
- Experiencia con otras operaciones de refinanciación, si es el caso.
- Estudio de la eficacia de las garantías aportadas a la nueva operación y a todo su endeudamiento.
- Como regla general los avalistas deben aportar garantías a la operación.
- Para el caso concreto de las personas jurídicas se analiza la viabilidad del negocio a medio y largo plazo. Se consideran las medidas adoptadas por la propia empresa para su reestructuración y los estados contables previsionales a medio plazo.

A continuación se adjunta otra información requerida por la Circular 6/2012, relativa a las operaciones en este tipo de situaciones que permanecían en balance al cierre del ejercicio 2013 (importes expresados en miles de euros):

	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 oper.	Importe Bruto	Nº per.	Importe Bruto	Nº oper.	Importe Bruto	Nº oper.	Importe Bruto	Nº oper.	Importe Bruto	Nº oper.	Importe Bruto	
Personas jurídicas y empresarios individuales	54	5.523	10	672	9	1.320	30	13.314	2	352	14	2.658	3.392
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	1	48	-	-	1	925	7	8.313	-	-	-	-	2.965
Resto de personas físicas	108	9.220	18	1.419	15	197	17	5.464	4	165	9	94	124
Total	162	14.743	28	2.091	24	1.517	47	18.778	6	517	23	2.752	3.516

	Dudoso							Total		
	Garantía Hipotecaria Inmobiliaria Plena		Resto de Garantías Reales		Sin Garantía Real		Cobertura Específica	Nº oper.	Importe Bruto	Cobertura Específica
	Nº oper.	Importe Bruto	Nº oper.	Importe Bruto	Nº oper.	Importe Bruto				
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	53	15.319	9	1.556	7	952	4.607	188	41.666	7.999
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	26	10.312	1	115	1	609	3.073	37	20.322	6.038
Resto de personas físicas	56	4.909	18	1.500	17	1.660	1.114	262	24.628	1.238
Total	109	20.228	27	3.056	24	2.612	5.721	450	66.294	9.237

A continuación se presenta la distribución del riesgo de crédito a la clientela al 31 de diciembre de 2013, clasificado por actividad (importes expresados en miles de euros):

	Total	Del que: Garantía Inmobiliaria	Del que: Resto de Garantías Reales	Crédito con Garantía Real Loan to Value				
				Inferior o Igual al 40%	Superior al 40% e inferior o Igual al 60%	Superior al 60% e inferior o Igual al 80%	Superior al 80% e Inferior o Igual al 100%	Superior al 100%
Administraciones Públicas	7.355	-	-	-	-	-	-	-
Otras instituciones financieras	6.772	-	-	-	-	-	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	182.278	132.395	2.810	29.650	39.544	50.365	7.694	7.982
Construcción y promoción inmobiliaria	69.409	68.432	-	9.772	15.006	36.162	4.615	2.876
Resto de finalidades (Pymes y empresarios individuales)	112.869	63.963	2.840	19.878	24.538	14.203	3.079	5.106
Resto de hogares e IDFLSH	427.363	385.744	3.677	93.837	126.180	134.321	19.114	15.969
Viviendas	336.594	325.628	591	69.242	105.761	123.885	16.441	10.890
Consumo	12.784	707	1.066	331	203	157	-	1.082
Otros fines	77.985	59.409	2.020	24.264	20.216	10.279	2.673	3.997
Subtotal	623.768	518.139	6.517	123.487	165.724	184.686	26.808	23.951
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	(1.997)							
Total	621.791							

8.3 Créditos a la clientela vencidos y deteriorados

A continuación se muestra un detalle de aquellos activos vencidos clasificados como "Inversiones crediticias – Crédito a la clientela" sobre los que se han realizado ajustes para la estimación de su valor razonable, disminuyendo su valor contractual, como consecuencia de la existencia de variables relacionadas con su riesgo de crédito, indicando la antigüedad de los impagos:

Activos deteriorados al 31 de diciembre de 2013

	Miles de Euros			
	Hasta 6 Meses	Entre 6 y 12 Meses	Más de 12 Meses	Total
Por áreas geográficas- España	21.495	13.314	32.764	67.573
	21.495	13.314	32.764	67.573
Por clases de contrapartes - Otros sectores residentes	21.494	13.314	32.764	67.572
Otros sectores no residentes	1	-	-	1
	21.495	13.314	32.764	67.573
Por tipos de instrumentos - Cartera	19	167	341	527
Descubiertos	24	44	73	141
Préstamos	21.222	13.042	30.896	65.160
Tarjetas	17	11	14	42
Créditos	213	50	1.440	1.703
	21.495	13.314	32.764	67.573

Activos deteriorados al 31 de diciembre de 2012

	Miles de Euros			
	Hasta 6 Meses	Entre 6 y 12 Meses	Más de 12 Meses	Total
Por áreas geográficas-				
España	10.671	7.906	26.703	45.280
	10.671	7.906	26.703	45.280
Por clases de contrapartes -				
Otros sectores residentes	10.670	7.906	26.703	45.280
Otros sectores no residentes	1	-	-	-
	10.671	7.906	26.703	45.280
Por tipos de instrumentos -				
Cartera	112	178	298	588
Descubiertos	40	36	204	280
Préstamos	9.629	7.581	25.168	42.378
Tarjetas	10	17	74	101
Créditos	880	94	959	1.933
	10.671	7.906	26.703	45.280

Activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados al 31 de diciembre de 2013

	Miles de Euros			
	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 2 Meses	Entre 2 y 3 Meses	Total
Por áreas geográficas-				
España	1.507	337	643	2.487
	1.507	337	643	2.487
Por clases de contrapartes -				
Administraciones Públicas españolas	1.507	337	643	2.487
Otros sectores residentes	-	-	-	-
	1.507	337	643	2.487
Por tipos de instrumentos -				
Cartera	9	-	23	32
Descubiertos	294	110	42	446
Préstamos	1.074	206	541	1.821
Tarjetas	35	20	5	60
Créditos	95	1	32	128
	1.507	337	643	2.487

Activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados al 31 de diciembre de 2012

	Miles de Euros			
	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 2 Meses	Entre 2 y 3 Meses	Total
Por áreas geográficas-				
España	1.701	448	751	2.900
	1.701	448	751	2.900
Por clases de contrapartes -				
Administraciones Públicas españolas	508	16	-	524
Otros sectores residentes	1.193	432	751	2.376
	1.701	448	751	2.900
Por tipos de instrumentos -				
Cartera	56	37	24	117
Descubiertos	386	89	46	521
Préstamos	179	292	595	1.066
Tarjetas	50	27	11	88
Créditos	1.030	3	75	1.108
	1.701	448	751	2.900

8.4 Cobertura del riesgo de crédito

El movimiento de la cuenta "Pérdidas por deterioro" durante los ejercicios 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	Miles de Euros		
	Cobertura Específica	Cobertura Genérica	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	22.575	8.605	31.180
Dotaciones del ejercicio	22.802	1.351	24.153
Recuperación importes dotados en ejercicios anteriores	(4.153)	(8.605)	(12.758)
Utilización de saldos	(325)	-	(325)
Otros	(945)	-	(945)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	39.954	1.351	41.305
Dotaciones del ejercicio	11.471	626	12.097
Recuperación importes dotados en ejercicios anteriores	(10.000)	-	(10.000)
Utilización de saldos	(4.165)	-	(4.165)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	37.260	1.977	39.237

A continuación se presenta el detalle de las pérdidas por deterioro por cobertura específica clasificadas por tipos de instrumentos financieros:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Operaciones sin garantía real	4.642	6.166
Operaciones con garantía real sobre vivienda terminada	5.869	2.780
Otras garantías reales	7.972	3.767
Subestándar (Nota 8.2):		
Operaciones sin garantía real	740	211
Operaciones con garantía real sobre vivienda terminada	7.042	9.236
Otras garantías reales	10.995	12.602
Fondo R.D.L. 2/2012 riesgos normales	-	5.192
	37.260	39.954

Al 31 de diciembre de 2013, incluidos en la cobertura específica subestándar hay registrados 12.591 miles de euros de pérdidas por deterioro por cobertura específica calculadas individualmente que corresponden a operaciones de adjudicación de activos (12.992 miles de euros al 31 de diciembre de 2012) realizadas a través de una filial de la Entidad (véanse Notas 8.2 y 11.2).

De igual forma, la práctica totalidad de las pérdidas por deterioro, tanto las calculadas de forma específica como las calculadas de forma genérica, corresponde a contrapartes residentes en España.

El detalle del epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (Neto) - Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Dotaciones al fondo de provisión para insolvencias	12.097	24.152
Traspaso a fallidos	137	99
Menos:		
Fondos disponibles de insolvencias	(10.000)	(12.758)
Recuperación de activos en suspenso (Nota 23)	(210)	(81)
Total	2.024	11.412

Tal como se indica en la Nota 16, en el ejercicio 2013 la Entidad ha registrado una provisión para riesgos y cargas de 4.772 miles de euros correspondiente al efecto estimado de deflactar las tasaciones de inmuebles que sirven de garantía a las operaciones crediticias consideradas dudosas o subestándar y que, por tanto, debe considerarse como mayor provisión sobre este tipo de activos.

9. Cartera de inversión a vencimiento

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2013 y 2012, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por tipos de instrumentos y por clases de contrapartes:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Por áreas geográficas-		
España	1.052	26.354
Dotación por deterioro	-	-
	1.052	26.354
Por clases de contrapartes-		
Otros sectores residentes	1.052	26.354
Dotación por deterioro	-	-
	1.052	26.354
Por tipo de instrumentos-		
Obligaciones y bonos de otros sectores residentes	1.052	26.354
Dotación por deterioro	-	-
	1.052	26.354

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito de la Entidad en relación con los instrumentos financieros en él incluidos. En la Nota 23.2 se presenta información sobre el riesgo de crédito asumido por la Entidad en relación con estos activos financieros. Por su parte, en las Notas 21 y 25.1 se presenta, respectivamente, información relativa a los riesgos de liquidez y mercado asumidos por la Entidad en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría.

En la Nota 22 se presenta determinada información relativa al valor razonable de los instrumentos financieros incluidos en esta categoría.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera durante el ejercicio 2013 ha sido del 2,88% (3,25 % durante el ejercicio 2012).

10. Derivados de cobertura

A continuación se presenta un desglose de las permutas financieras sobre tipos de interés (IRS) designadas como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de valor razonable al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	Miles de Euros	
	Valor Razonable	Nocional
31 de diciembre de 2012		
Saldos deudores	18.602	132.464
Saldos acreedores	204	17.557
31 de diciembre de 2013		
Saldos deudores	13.324	151.437
Saldos acreedores	22	4.737

El importe nocional de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por la Entidad en relación con dichos instrumentos.

Las operaciones de permuta financiera sobre tipos de interés han sido contratadas por la Entidad con contrapartes de reconocida solvencia. A continuación se detallan las posiciones netas abiertas al 31 de diciembre de 2013 y 2012, atendiendo al tipo de operaciones cubiertas:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Depósitos a plazo de clientes a tipo de interés fijo	-	19.921
Cédulas hipotecarias propiedad de la Entidad (Nota 15.3)	117.097	130.000
	117.097	149.921

11. Activos no corrientes en venta

11.1 Composición del saldo

La composición del saldo de este capítulo del activo del balance al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Activos procedentes de adjudicaciones	7.117	4.987
Otros activos	786	767
Pérdidas por deterioro	(888)	(424)
Total	7.015	5.330

Los activos incluidos en el cuadro anterior corresponden, fundamentalmente, a activos de naturaleza residencial (véase Nota 11.2).

Los movimientos que han tenido lugar en los ejercicios 2013 y 2012 en este epígrafe del balance, sin considerar las pérdidas por deterioro, han sido los siguientes:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Saldo inicial	5.754	6.946
Adquisiciones	2.409	1.145
Bajas	(260)	(2.268)
Traspasos (Nota 13)	-	(69)
Saldo final	7.903	5.754

11.2 Activo material adjudicado

El detalle, por tipo de activos, del valor contable y su valor razonable al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2013		2012	
	Valor Contable	Pérdidas por Deterioro y Resto de Ajustes de Valor	Valor Contable	Pérdidas por Deterioro y Resto de Ajustes de Valor
Residenciales y otros inmuebles	6.556	885	4.823	420
Solares	413	-	-	-
Fincas rústicas	110	2	126	3
Garajes	38	1	38	1
Total	7.117	888	4.987	424

El detalle, por tipo de activos (neto de pérdidas por deterioro), en función de su plazo de permanencia en el balance de la Entidad al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2013		2012	
	Menos de 2 Años	Más de 2 Años	Menos de 2 Años	Más de 2 Años
Viviendas terminadas-				
Residencia habitual del prestatario	1.534	1.517	1.806	626
Resto	605	224	411	76
Oficinas, locales y naves polivalentes	871	919	493	991
Solares	413	-	-	-
Fincas rústicas	23	85	118	5
Garajes	26	12	25	12
Total	3.472	2.757	2.853	1.710

Adicionalmente, durante los ejercicios 2013 y 2012, la Entidad ha realizado una serie de adjudicaciones de activos inmobiliarios por deuda de acreditados (daciones en pago) a través de Actius Inmobiliaris Caixa Ontinyent, S.A.U., una sociedad del Grupo. Dichos activos se encuentran registrados en su totalidad en el balance de dicha sociedad que sostiene esta tipología de activos, motivo por el que no aparece saldo alguno en el balance adjunto en relación con los mismos. El importe al que ascienden estas adjudicaciones al 31 de diciembre de 2013 es de 45.288 miles de euros y corresponden, fundamentalmente, a activos residenciales con un plazo medio de permanencia en el balance de uno a dos años, aproximadamente. Al 31 de diciembre de 2013 la Entidad tiene registrado como provisión subestándar 12.591 miles de euros asociada a estos activos inmobiliarios (véase Nota 8.4).

La Entidad utiliza los servicios profesionales de Tinsa Tasaciones Inmobiliarias, S.A., en base a cuyas tasaciones, las cuales se han elaborado aplicando lo dispuesto en la OM ECO/805/2003, de 27 de marzo, se ha procedido a estimar la necesidad de contabilizar pérdidas, por deterioro sobre los activos no corrientes en venta. De forma adicional y teniendo en cuenta la caída de valor de los activos inmobiliarios en los últimos ejercicios, la Entidad ha deflactado dichas tasaciones aplicando hipótesis objetivas contrastables en el mercado, publicadas por el Ministerio de Fomento. De esta forma, la Entidad entiende que el valor neto contable de los activos no corrientes en venta se corresponde con su valor razonable.

El valor neto contable de los activos inmobiliarios adjudicados que el Grupo tiene registrados en su balance (incluyendo los de Actius Inmobiliaris Caixa Ontinyent, S.A.U.) asciende a 38.412 miles de euros.

En ejercicios anteriores la Entidad realizó diversas operaciones de venta de activos no corrientes en venta en las cuales procedió a financiar al comprador el importe del precio de venta establecido. En este sentido, durante el ejercicio 2013 se han concedido préstamos para la financiación de este tipo de operaciones por importe de 127

miles de euros (557 miles de euros durante el ejercicio 2012). El importe pendiente de cobro por este tipo de financiaciones al 31 de diciembre de 2013 ascendía a 1.447 miles de euros (1.409 miles de euros al 31 de diciembre de 2012). El porcentaje medio financiado de las operaciones de este tipo vivas al 31 de diciembre de 2013 era, aproximadamente, del 85,57% del precio de venta de los mismos (85,28% para las operaciones vivas al 31 de diciembre de 2012).

11.3 Pérdidas por deterioro

Seguidamente se presenta un resumen del movimiento que ha afectado a las pérdidas por deterioro de esta partida a lo largo de los ejercicios 2013 y 2012:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Saldo inicial	424	1.121
Dotaciones con cargo a resultados (Nota 39)	465	(204)
Utilización de saldos	(2)	(493)
Saldo final	887	424

12. Participaciones

12.1 Entidades del Grupo, multigrupo y asociadas

A continuación se presenta un detalle de las participaciones, todas ellas domiciliadas en Ontinyent, mantenidas por la Entidad en entidades del Grupo, multigrupo y asociadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

Sociedad	Actividad	Porcentaje de Participación		Valor en Libros (Miles de Euros)	
		2013	2012	2013	2012
Caixa Ontinyent Preferents, S.A.U.	Emisión de participaciones preferentes	100%	100%	61	61
Actius Immobiliaris Caixa Ontinyent, S.A.U.	Tenedora de acciones y participaciones, inmobiliaria y prestación de servicios	100%	100%	3.685	12.166
Futur i Expansió 2010, S.L.	Promoción, construcción, venta y urbanización de inmuebles	50%	50%	180	180
Asistia Servicios Integrales, S.L.	Servicios de reparación y mantenimiento	33,33%	33,33%	3	3
Protectel Gestión de Seguridad, S.A.	Instalación y mantenimiento de sistemas de seguridad y contra incendios	33,33%	33,33%	20	20
				3.949	12.430

La información financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de las sociedades participadas, no auditadas (excepto en el caso de Caixa Ontinyent Preferents, S.A.U.), es la siguiente:

	Miles de Euros					
	2013			2012		
	Capital	Reservas y Prima de Emisión	Resultados	Capital	Reservas y Prima de Emisión	Resultados
Caixa Ontinyent Preferents, S.A.U.	61	24	320	61	(3)	877
Actius Immobiliaris Caixa Ontinyent, S.A.U.	3.000	9.469	(8.734)	3.000	9.436	(1)
Futur i Expansió 2010, S.L.	360	65	(165)	360	(69)	133
Asistia Servicios Integrales, S.L.	9	97	35	9	106	46
Protectel Gestión de Seguridad, S.A.	61	30	26	61	49	26

Durante el ejercicio 2013, la sociedad Caixa Ontinyent Preferents, S.A.U. ha repartido un dividendo a cuenta por importe de 319 miles de euros, que ha sido registrado como ingreso en el epígrafe "Rendimiento de instrumentos de capital" (véase Nota 30).

12. 2 Pérdidas por deterioro

Las pérdidas por deterioro de estas inversiones al cierre del ejercicio 2013 se presentan neteando las correspondientes cuentas de participaciones y ascienden a 8.752 miles de euros (270 miles de euros en 2012).

El movimiento de las provisiones por deterioro en los ejercicios 2013 y 2012, ha sido el siguiente (véase Nota 39):

	Miles de Euros	
	2013	2012
Saldo inicial	270	835
Dotaciones	8.828	1.040
Recuperaciones	(346)	(74)
Utilizaciones	-	(1.531)
Saldo final	8.752	270

13. Activo material

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación en los ejercicios 2013 y 2012, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros			
	De Uso Propio	Inversiones Inmobiliarias	Obra Social	Total
Coste:				
Saldos al 31 de diciembre de 2011	30.422	2.453	10.951	43.826
Adiciones	164	276	-	440
Trasposos (Nota 11)	-	69	-	69
Bajas	(144)	-	-	(144)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	30.442	2.798	10.951	44.191
Adiciones	149	-	-	149
Bajas	(79)	-	-	(79)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	30.512	2.798	10.951	44.261
Amortización acumulada:				
Saldos al 31 de diciembre de 2011	14.671	148	2.412	17.232
Dotaciones y altas por trasposos	956	26	217	1.199
Bajas	(144)	-	-	(144)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	15.484	174	2.629	18.287
Dotaciones y altas por trasposos	851	31	215	1.097
Bajas	(79)	-	-	(79)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	16.256	205	2.844	19.305
Pérdidas por deterioro:				
Saldos al 31 de diciembre de 2011	-	36	-	36
Dotaciones (Nota 39)	-	40	-	40
Bajas	-	(36)	-	(36)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	-	40	-	40
Dotaciones (Nota 39)	-	180	-	180
Saldos al 31 de diciembre de 2013	-	220	-	220
Activo material neto -				
Saldos al 31 de diciembre de 2012	14.958	2.584	8.322	25.864
Saldos al 31 de diciembre de 2013	14.256	2.373	8.107	24.736

13.1 Activo material de uso propio

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	Miles de Euros		
	Coste	Amortización Acumulada	Saldo Neto
Equipos informáticos y sus instalaciones	4.763	4.353	410
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	8.435	6.768	1.667
Edificios	16.609	4.363	12.246
Obras en curso	255	-	255
Otros	380	-	380
Saldos al 31 de diciembre de 2012	30.442	15.484	14.958
Equipos informáticos y sus instalaciones	4.763	4.457	306
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	8.488	7.085	1.403
Edificios	16.626	4.714	11.912
Obras en curso	255	-	255
Otros	380	-	380
Saldos al 31 de diciembre de 2013	30.512	16.256	14.256

Al 31 de diciembre de 2013, activos materiales de uso propio por un importe bruto de 10.171 miles de euros (9.410 miles de euros al 31 de diciembre de 2012), se encontraban totalmente amortizados.

Una parte de los inmuebles utilizados por la Entidad en su actividad, lo son en régimen de arrendamiento. El coste anual de los alquileres satisfechos por este concepto durante el ejercicio 2013 ascendió a 180 miles de euros (178 miles de euros durante el ejercicio 2012) y se encuentra incluido en el epígrafe "Otros gastos generales de administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. El valor neto contable del inmovilizado en oficinas alquiladas al 31 de diciembre de 2013 es de 390 miles de euros (432 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no existían activos materiales de uso propio de importes significativos que:

- Se encontrasen temporalmente fuera de uso.
- Habiendo sido retirados de su uso activo, no se hayan clasificado como activos no corrientes en venta.

13.2 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.

En el ejercicio 2013, los ingresos derivados de rentas provenientes de las inversiones inmobiliarias propiedad de la Entidad ascendieron a 68 miles de euros (61 miles de euros en el ejercicio 2012) y los gastos de explotación por todos los conceptos relacionados con las mismas ascendieron a 36 miles de euros (25 miles de euros en el ejercicio 2012).

13.3 Activo material afecto a la Obra Social

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	Miles de Euros		
	Coste	Amortización Acumulada	Saldo Neto
Solares	458	-	458
Edificios	9.513	1.838	7.675
Instalaciones	470	454	16
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	510	337	173
Saldos al 31 de diciembre de 2012	10.951	2.629	8.322
Solares	458	-	458
Edificios	9.513	2.025	7.488
Instalaciones	465	456	8
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	515	363	153
Saldos al 31 de diciembre de 2013	10.951	2.844	8.107

14. Resto de activos

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 1.10)	1.188	1.320
Periodificaciones	841	624
Operaciones en camino	-	1
Otros conceptos	135	159
	2.164	2.104

15. Pasivos financieros a coste amortizado

En la Nota 2.2.3 se presenta determinada información sobre el valor razonable de los pasivos financieros incluidos en esta categoría. Asimismo, en la Nota 21 se presenta determinada información sobre el riesgo de liquidez y de mercado de los pasivos financieros incluidos en esta categoría.

15.1 Depósitos de bancos centrales

La composición de los saldos de este epígrafe del pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Por monedas:		
Euros	255.957	150.581
	255.957	150.581
A plazo o con preaviso:		
Cuentas a plazo en Banco de España	255.000	150.000
Resto de depósitos	957	581
Ajustes por valoración		
	255.957	150.581

Los importes registrados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se corresponden con los depósitos tomados en subastas del Banco Central Europeo.

El tipo de interés efectivo medio de los depósitos clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2013 era del 0,54% (0,88% al 31 de diciembre de 2012).

15.2 Depósitos de entidades de crédito

La composición de los saldos de este epígrafe del pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Por monedas:		
Euros	70.821	69.565
Otras	-	-
	70.821	69.565
A plazo o con preaviso:		
Cuentas a plazo	28.436	44.851
Cesión temporal de activos	42.314	24.623
Otras cuentas	11	4
Ajustes por valoración	60	87
	70.821	69.565

El tipo de interés efectivo medio de los depósitos clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2013 era del 0,90% (1,23% al 31 de diciembre de 2012).

15.3 Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este capítulo del pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012, atendiendo a la situación geográfica donde tienen su origen los pasivos financieros, su naturaleza y a las contrapartes de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Por situación geográfica:		
España	789.670	763.877
Ajustes por valoración	14.181	19.968
	803.851	783.845
Por naturaleza:		
Cuentas corrientes	129.649	130.311
Cuentas de ahorro	180.639	160.979
Depósitos a plazo	475.996	469.113
Cesión de activos	3.386	3.474
Ajustes por valoración	14.181	19.968
	803.851	783.845
Por contrapartes:		
Administraciones Públicas residentes	20.208	22.932
Otros sectores residentes	767.914	739.687
Otros sectores no residentes	1.548	1.258
Ajustes por valoración	14.181	19.968
	803.851	783.845

El tipo de interés efectivo medio de los depósitos clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2013 era del 1,31% (1,58% al 31 de diciembre de 2012).

Incluido en este epígrafe se encuentran las emisiones de Titulización de activos realizadas en marzo de 2009, cuyos bonos fueron totalmente adquiridos por la Caja, por lo que estos bonos aparecen neteando la cuenta de "Participaciones emitidas" (véase Nota 27.4).

Información requerida por la Ley de Regulación del Mercado Hipotecario

Conforme 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, es necesario desglosar los datos más relevantes, a nivel agregado, en relación al registro contable especial de los préstamos y créditos hipotecarios concedidos por la Entidad, de los activos de sustitución y de los instrumentos financieros derivados y otras operaciones vinculadas al mercado hipotecario.

Las cédulas hipotecarias son valores cuyo capital e intereses están especialmente garantizados por hipoteca, sin necesidad de inscripción registral, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial universal de la Entidad y, en su caso, por los activos de sustitución y por los flujos económicos generados por los instrumentos financieros derivados a cada emisión.

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

En caso de concurso, los tenedores de cédulas 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 Concursal, los pagos que correspondan por amortización de capital e intereses de las cédulas emitidas y

pendientes de amortización en la fecha de solicitud del concurso hasta el importe de los ingresos percibidos por el concursado de los préstamos y créditos hipotecarios y, en su caso, de los activos de sustitución que respalden las cédulas y de los flujos económicos generados por los instrumentos vinculados a las emisiones.

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

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

Enmarcado en la gestión del riesgo de liquidez y en la evaluación anual del presupuesto, la Entidad tiene establecidas políticas y procedimientos relativos a la revisión y aprobación por parte del Consejo de Administración de todas las emisiones de deuda, entre las que se incluyen las cédulas o bonos hipotecarios, siendo dicho órgano de gobierno responsable del cumplimiento de la normativa del mercado hipotecario y de la aprobación expresa de cada una de las emisiones que se producen.

Información relativa a emisiones de títulos del mercado hipotecario

El detalle de las cédulas hipotecarias emitidas, las cuales se encuentran clasificadas dentro de los depósitos a plazo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

Emisión	2013		2012	Vencimiento
	Importe Vivo Emisión (Miles de €)	Tipo de Interés Anual (%)	Importe Vivo Emisión (Miles de €)	
AyT Cédulas Cajas V "A", FTA	-	4,51	12.903	02/12/2013
AyT Cédulas Cajas V "B", FTA	30.000	4,01	30.000	05/04/2014
AyT Cédulas Cajas VI, FTA	7.317	4,01	7.317	16/11/2014
AyT Cédulas Cajas VIII "A", FTA	17.708	3,75	17.708	29/03/2015
AyT Cédulas Cajas VIII "B", FTA	27.097	4,76	27.097	02/12/2018
AyT Cédulas Cajas IX "A", FTA	2.683	4,26	2.683	16/11/2019
AyT Cédulas Cajas IX "B", FTA	7.292	4,00	7.292	29/03/2020
AyT Cédulas Cajas Global S.6, FTA	25.000	4,00	25.000	22/03/2021
Cédulas TDA 15, FTA	-	3,25	25.000	03/06/2013
Total	117.097		155.000	

Las emisiones que se indican en el cuadro anterior están cubiertas por operaciones de derivados a tipos de interés de mercado (véase Nota 10) y su tipo de interés es fijo.

El importe de cada una de las emisiones coincide con el saldo vivo al 31 de diciembre de 2013 y 2012. Todas las emisiones se ajustan a lo indicado en la Ley 19/1992, de 7 de julio, y al Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo.

Información relativa a préstamos y créditos hipotecarios

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

	Miles de Euros	
	2013	2012
Valor nominal de la cartera de préstamos de la Entidad pendientes de amortización (*)	499.044	527.590
Valor nominal de los préstamos hipotecarios pendientes que resultan elegibles de acuerdo con el artículo 3 del Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, a efectos de servir para el cálculo del límite de emisión de cédulas hipotecarias (*)	377.595	380.362

(*) No incluye el importe correspondiente a préstamos titulizados.

En las emisiones de cédulas hipotecarias existe la posibilidad de amortización anticipada por el emisor, sólo con el fin de cumplir con los límites al volumen de cédulas hipotecarias en circulación establecidos en la normativa reguladora del mercado hipotecario.

El importe pendiente de cobro al cierre del ejercicio (principal e intereses devengados y pendientes de cobro, registrados o no) de los créditos y préstamos hipotecarios elegibles entre el último valor razonable de las garantías afectas a los préstamos y créditos (LTV) es el siguiente:

Operaciones con LTV	Miles de Euros	
	2013	2012
Inferior al 50%	150.337	145.589
Entre el 50% y el 80%	227.258	234.773
Entre el 80% y el 100%	-	-
Total	377.595	380.362

La Entidad no ha realizado ninguna emisión de bonos hipotecarios. Los importes de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios anteriores no incluyen los préstamos y créditos que han sido cedidos mediante la emisión de participaciones hipotecarias o certificados de transmisión de hipoteca.

15.4 Pasivos subordinados

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012, en función de la moneda de emisión y del tipo de interés de las emisiones, es el siguiente:

Emisión	2013			2012		
	Importe Vivo Emisión (Miles)	Tipo de Interés Anual (%)	Vencimiento	Importe Vivo Emisión (Miles)	Tipo de Interés Anual (%)	Vencimiento
Deuda subordinada Caixa d'Ontinyent 2ª Emisión	-	(1)	-	6.000	(1)	28/05/2013
Deuda subordinada Caixa d'Ontinyent 3ª Emisión	5.400	(2)	28/04/2016	5.400	(2)	28/04/2016
Ajustes valoración	5			13		
Total valores negociables	5.405			11.413		
IPF Caixa Ontinyent Preferents	2.050	(3)	25/07/2016	3.250	(3)	25/07/2016
Ajustes valoración	9			-		
Total valores negociables	2.059			3.250		
Total pasivos subordinados	7.464			14.663		

- (1) Las obligaciones devengaron, desde la fecha de desembolso el 28 de mayo de 2003 hasta el 28 de noviembre de 2003, el 4% nominal bruto anual. A partir del 28 de noviembre de 2003, el tipo de interés se revisa y se fija anualmente, determinándose el mismo incremento en 0,25 puntos porcentuales el tipo de interés Euribor a un año, tipo de interés del mercado interbancario europeo, correspondiente a la media del mes de septiembre inmediato anterior y publicado en el Boletín Oficial del Estado.
- (2) Las obligaciones devengaron, desde la fecha de desembolso el 28 de abril de 2006 hasta el 28 de octubre de 2006, el 3,25% nominal bruto anual. A partir del 28 de octubre de 2006, el tipo de interés se revisa y se fija anualmente, determinándose el mismo incremento entre 0,2 y 0,4 puntos porcentuales el tipo de interés Euribor a un año, tipo de interés del mercado interbancario europeo, correspondiente a la media del mes de septiembre inmediato anterior y publicado en el Boletín Oficial del Estado.
- (3) El depósito subordinado devenga el tipo de interés Euribor a tres meses con un incremento de 1,58 puntos porcentuales desde el 25 de abril de 2008.

La emisión de deuda subordinada, que ha sido efectuada en euros, se ajusta a lo indicado en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y al Real Decreto 1370/1985, de 1 de agosto, por lo que, a efectos de prelación de créditos, se sitúa detrás de los acreedores comunes, suspendiéndose el pago de intereses en el supuesto de que la cuenta de resultados de la Entidad haya presentado pérdidas en el semestre natural anterior. La emisión está garantizada por la responsabilidad patrimonial universal de la Entidad.

El depósito subordinado por importe de 2.050 miles de euros corresponde al efectivo desembolsado por los suscriptores de las participaciones preferentes emitidas por Caixa Ontinyent Preferents, S.A.U. Con fecha 17 de enero de 2013 y 3 de abril de 2013, la Entidad ha procedido a la recompra de participaciones preferentes a los suscriptores por importe de 1.200 miles de euros. La totalidad del importe pendiente correspondiente a dicha emisión se encuentra depositado en la Entidad.

Las participaciones preferentes cuentan con la garantía solidaria e irrevocable de la Entidad y se sitúan, a efectos de prelación de créditos, por delante de las cuotas participativas que ésta pudiera, en su caso, emitir; y al mismo nivel que las obligaciones asumidas por la Entidad respecto a otras emisiones de participaciones preferentes o valores equiparables; y por detrás de todos los acreedores comunes y subordinados de la Entidad. La distribución de la remuneración estará condicionada: (a) que exista beneficio distribuable suficiente (beneficio neto del garante del ejercicio fiscal anterior aprobado, al menos, por el Consejo de Administración y verificado por el auditor) y (b) a las limitaciones impuestas por la normativa bancaria española sobre recursos propios de las entidades de crédito o las que se puedan imponer en el futuro. Si por alguna de esas razones la entidad emisora (Caixa Ontinyent Preferents, S.A.U.) no pagara, en todo o en parte, la remuneración correspondiente a algún período, los titulares de las participaciones preferentes perderán definitivamente el derecho a percibir la referida remuneración.

Todas estas emisiones han recibido la cualificación necesaria por parte de Banco de España, para que puedan computar como recursos propios, con las limitaciones previstas por la normativa vigente.

Los intereses devengados durante el ejercicio 2013 por las emisiones de pasivos subordinados han ascendido a 126 miles de euros (429 miles de euros en 2012).

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2013 era del 1,26% (2,28% al 31 de diciembre de 2012).

15.5 Otros pasivos financieros

La composición del saldo de este capítulo del pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 adjuntos, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Fianzas recibidas	14.177	19.242
Cuentas de recaudación	1.074	1.314
Obligaciones a pagar:		
Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 1.10)	1.188	1.320
Resto	254	354
Otros conceptos	771	1.079
	17.464	23.309

En la Nota 21 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

16. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes y otras provisiones

A continuación se muestran los movimientos en los ejercicios 2013 y 2012 y la finalidad de las provisiones registradas en este epígrafe de los balances de situación adjuntos:

	Miles de Euros			
	Cobertura Específica	Cobertura Genérica	Otras Provisiones	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	424	240	538	1.202
Dotaciones netas del ejercicio	285	-	291	576
Recuperación importes dotados en ejercicios anteriores	(150)	(210)	(217)	(577)
Utilización saldos	-	-	(129)	(129)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	559	30	483	1.072
Dotaciones netas del ejercicio	196	11	4.864	5.071
Recuperación importes dotados en ejercicios anteriores	(361)	(1)	(421)	(783)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	394	40	4.926	5.360

El saldo de "Otras provisiones" al 31 de diciembre de 2013 incluye un importe de 4.772 miles de euros correspondiente al efecto de deflactar las tasaciones de inmuebles que sirven de garantía a las operaciones crediticias consideradas dudosas o subestándar para reflejar la caída del mercado inmobiliario, en base la información pública disponible y al conocimiento de la evolución de los precios del sector inmobiliario en la zona natural de actuación de la Entidad. A todos los efectos, esta provisión debe considerarse como un mayor importe de las provisiones existentes para la inversión crediticia en el activo del balance (véase Nota 8.3). El resto del saldo corresponde a provisiones destinadas a hacer frente a las contingencias de riesgos de otra naturaleza derivados de la actividad ordinaria de la Entidad.

El desglose del epígrafe “Dotaciones a provisiones (neto)” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Dotaciones netas cobertura específica	(164)	134
Dotaciones netas cobertura genérica	10	(210)
Dotaciones netas otras provisiones	4.443	74
Aportación fondos para pensiones (neto) (Nota 36)	2	(358)
	4.291	(360)

17. Resto de pasivos

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Gastos devengados no vencidos	1.351	687
Otras periodificaciones	97	130
	1.448	817

18. Ajustes por valoración

Este epígrafe de los balances de situación recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta que, conforme a lo dispuesto en la Nota 2, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto, variaciones que se registran en las cuentas de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen o cuando se produce el deterioro de estos activos.

A continuación se presenta un desglose del epígrafe “Ajustes por valoración-Activos financieros disponibles para la venta” al 31 de diciembre de 2013 y 2012, clasificado por tipos de instrumentos:

	Miles de Euros		
	Valores Representativos de Deuda	Otros Instrumentos de Capital	Total
31 diciembre de 2012:			
Valor de coste	224.192	-	224.192
Valor de mercado	226.505	-	226.505
Plusvalía / (Minusvalía):	2.313	-	2.313
Ajustes por valoración	1.619	-	1.619
Pasivo fiscal	1.821	-	1.821
Activo fiscal	(1.127)	-	(1.127)
31 diciembre de 2013:			
Valor de coste	396.944	767	397.711
Valor de mercado	410.952	567	411.519
Plusvalía / (Minusvalía):	14.008	(200)	13.808
Ajustes por valoración	9.805	(140)	9.665
Pasivo fiscal	4.521	-	4.521
Activo fiscal	(318)	(60)	(378)

En el estado de ingresos y gastos reconocidos de los ejercicios 2013 y 2012, que forma parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto, se presentan los movimientos habidos en este epígrafe del balance durante dichos ejercicios.

19. Reservas

A continuación se detalla la composición y el movimiento habido en los ejercicios 2013 y 2012 en este capítulo de los balances de situación adjuntos:

	Miles de Euros		
	Reservas Voluntarias	Reservas de Revalorización	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	59.618	2.995	62.613
Dotación con cargo al excedente del ejercicio 2011	486	-	486
Trasposos	65	(65)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	60.169	2.930	63.099
Dotación con cargo al excedente del ejercicio 2012	414	-	414
Trasposos	65	(65)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	60.648	2.865	63.513

En el periodo impositivo 2005, en el ejercicio de las facultades establecidas en la Disposición Transitoria Primera de la Circular 4/2004 del Banco de España, la Entidad realizó la valoración por su valor razonable de algunos inmuebles de su activo material, reconociendo en el balance una reevaluación de 5.410 miles de euros que no fueron integrados en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades del citado ejercicio, con el siguiente detalle:

	Miles de Euros
Edificios de uso propio	4.241
Otros inmuebles de uso propio	294
Inversiones inmobiliarias	875
Total	5.410

El importe de los elementos afectados, neto de amortizaciones, que a 31 de diciembre de 2013 forman parte del patrimonio de la Entidad es el siguiente:

	Miles de Euros
Edificios de uso propio	3.183
Otros inmuebles de uso propio	294
Inversiones inmobiliarias	833
Total	4.310

En el ámbito de la Ley 16/2012 por el que las entidades podían realizar una actualización de sus balances (entre otros, inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias) la Entidad no actualizó el valor de ningún inmueble considerado en dicha ley.

20. Situación fiscal

20.1 Ejercicios sujetos a inspección fiscal

Al 31 de diciembre de 2013, la Entidad tiene pendientes de inspección los cinco últimos ejercicios (2009 a 2013) para el Impuesto sobre Sociedades y los cuatro últimos para el resto de impuestos que le son de aplicación.

Debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación pueden dar lugar a pasivos fiscales, cuyo importe no es posible cuantificar en la actualidad de una manera objetiva. No obstante, en opinión de los asesores fiscales de la Entidad y de sus Administradores, la posibilidad de que se materialicen pasivos significativos por este concepto adicionales a los registrados es remota.

20.2 Conciliación de los resultados contable y fiscal

A continuación se presenta un desglose del saldo del capítulo "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2013 y 2012 adjunta:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Gasto (ingreso) impuesto sobre beneficios del ejercicio	52	(382)
Ajuste en el gasto de ejercicios anteriores	-	(26)
Total gasto (ingreso) Impuesto sobre Sociedades	52	(408)

A continuación se presenta una conciliación entre el gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio contabilizado en la cuenta de resultados de los ejercicios 2013 y 2012 y el resultado antes de impuestos de dichos ejercicios multiplicado por el tipo impositivo vigente en los mismos aplicable en España:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Resultado antes de impuestos	1.066	420
Impuesto sobre beneficios al tipo impositivo del 30%	320	126
Efecto neto de las diferencias permanentes:		
Dotación a la obra social	(137)	(124)
Dotaciones/pagos fondos de pensiones internos	(22)	(120)
Deducciones y bonificaciones de la cuota con origen en:		
Doble imposición sobre dividendos	(109)	(264)
Gasto del ejercicio por el impuesto sobre beneficios registrado con contrapartida en la cuenta de resultados	52	(382)
Variación de impuestos diferidos (deudores o acreedores):		
Pérdidas por deterioro	(250)	2.620
Otros	220	(15)
Pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	(1.185)	(1.838)
Cuota del impuesto sobre beneficios	(1.163)	385

20.3 Impuestos diferidos

Al amparo de la normativa fiscal vigente en España, en el ejercicio 2013 y anteriores han surgido determinadas diferencias temporarias que deben ser tenidas en cuenta al tiempo de cuantificar el correspondiente gasto del impuesto sobre beneficios.

Los orígenes de los impuestos diferidos registrados en los balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son los siguientes:

Impuestos Diferidos Deudores con origen en	Miles de Euros	
	2013	2012
Dotaciones a provisiones	9.040	9.136
Otras correcciones	213	93
Aplicación Circular 4/2004 (comisiones)	70	82
Ajustes por valoración	378	1.127
	9.701	10.438

Impuestos Diferidos Acreedores con origen en	Miles de Euros	
	2013	2012
Primera aplicación		
Revalorización inmuebles	1.322	1.352
Ajustes por valoración	4.521	1.821
Otras correcciones	144	7
	5.987	3.180

A continuación se presenta el movimiento habido en los impuestos diferidos deudores y acreedores contabilizados por la Entidad en los ejercicios 2013 y 2012:

Impuestos Diferidos Deudores	Miles de Euros	
	2013	2012
Saldo inicial	10.438	8.419
Impuestos diferidos con origen en el ejercicio	3.577	6.211
Reversión de impuestos diferidos registrados en ejercicios anteriores	(4.314)	(4.192)
Saldo final	9.701	10.438

Impuestos Diferidos Acreedores	Miles de Euros	
	2013	2012
Saldo inicial	3.180	1.806
Impuestos diferidos con origen en el ejercicio	3.758	1.660
Reversión de impuestos diferidos registrados en ejercicios anteriores	(951)	(286)
Saldo final	5.987	3.180

El Real Decreto-Ley 14/2013, de 29 de noviembre, de medidas urgentes para la adaptación del derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia de supervisión y solvencia de entidades financieras, añade la disposición adicional vigésimo segunda al Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, estableciendo la conversión de determinados activos por impuestos diferidos en créditos exigibles frente a la Administración Tributaria. La Entidad, a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, se encuentra en proceso de evaluación del importe de los activos diferidos que serán monetizables, en su caso.

Adicionalmente, la Entidad no tiene bases imponibles negativas pendientes de compensación.

El Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades establece, entre otros, diversos incentivos fiscales con objeto de fomentar determinadas inversiones. La Entidad se ha acogido a los beneficios fiscales previstos en la citada norma, pudiendo deducir de la cuota del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2013 un importe de 109 miles de euros (263 miles de euros en ejercicio 2012), en concepto de deducciones por dividendos percibidos, gastos de formación, aportaciones a fondos de pensiones externos, contratos indefinidos al personal con minusvalía y deducciones por reinversión.

La autoliquidación por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2008 se presentó durante el año 2009 incluyendo en su base imponible rentas acogidas a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios regulada en el artículo 42 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto, por un importe de 24 miles de euros, lo que ha determinado un beneficio fiscal de 3 miles de euros. Esta deducción ha podido practicarse en la cuota íntegra correspondiente al período impositivo 2008, dado que el importe obtenido en la transmisión, que asciende a 24 miles de euros, fue reinvertido en su totalidad en 2008 en equipos informáticos.

La autoliquidación por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2009 se presentó durante el año 2010, no habiendo incluido en su base imponible rentas acogidas a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios regulada en el artículo 42 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto.

La autoliquidación por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2010 se presentó durante el año 2011 incluyendo en su base imponible rentas acogidas a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios regulada en el artículo 42 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto, por un importe de 102 miles de euros, lo que determina un beneficio fiscal de 11 miles de euros, dado que el importe obtenido en la transmisión, que asciende a 102 miles de euros, fue reinvertido en el ejercicio 2010 por un importe de 84 miles de euros en equipos informáticos y 18 miles de euros en mobiliario e instalaciones.

La autoliquidación por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2011 se presentó durante el año 2012 y no se incluyen en su base imponible rentas acogidas a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios regulada en el artículo 42 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto.

La autoliquidación por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2012 se presentó durante el año 2013 y no se incluyeron en su base imponible rentas acogidas a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios regulada en el artículo 42 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto.

La autoliquidación por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2013 se presentará durante el año 2014 y no se incluirán en su base imponible rentas acogidas a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios regulada en el artículo 42 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto.

Con estas menciones, la Entidad da cumplimiento al requisito formal de dejar constancia en la memoria de las cuentas anuales del importe de la renta acogida a la deducción y de la fecha de reinversión, que ha sido expresada en la unidad de tiempo año natural, considerando para ello que las inversiones descritas obedecen a numerosas adquisiciones de elementos del inmovilizado material. La Entidad dispone de inventario individualizado de las mencionadas inversiones en los elementos patrimoniales, con sus correspondientes fechas expresadas con referencia al día concreto de su puesta a disposición y que debido a su elevado volumen, se omite en la presente memoria.

21. Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros

El personal del Staff de Riesgos, en cumplimiento de las políticas emanadas del Comité de Activos y Pasivos, gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad y a los instrumentos financieros del mismo para asegurar que la Entidad dispondrá en todo momento de la suficiente liquidez para cumplir con sus compromisos de pago asociados a la cancelación de sus pasivos, en sus respectivas fechas de vencimiento, sin comprometer su capacidad para responder con rapidez ante oportunidades estratégicas de mercado.

La Entidad gestiona el riesgo de liquidez desde dos puntos de vista complementarios: la liquidez operativa o a corto plazo, que es gestionada desde la Unidad de Tesorería, y la liquidez estructural, consecuencia de posiciones generadas a medio y largo plazo y con una visión global, gestionada por la Unidad de Control de Gestión.

En la gestión del riesgo de liquidez, la Entidad utiliza un enfoque centralizado, aplicando para ello herramientas informáticas integradas con las cuales se realizan los análisis del riesgo de liquidez, en base a los flujos de tesorería estimados por la Entidad para sus activos y pasivos, así como a garantías o instrumentos adicionales de los que dispone para garantizar fuentes adicionales de liquidez que pudiesen ser requeridas (por ejemplo, líneas de liquidez no empleadas). La posición en cuanto al riesgo de liquidez de la Entidad se establece en base a variados análisis de escenarios y de sensibilidad. Los análisis de sensibilidad y de escenarios tienen en cuenta no solo situaciones normales de mercado, sino condiciones extremas que pudiesen llegar a presentarse y que pudiesen afectar a la corriente de cobros y de pagos, debidas a factores de mercado o a factores internos de la propia Entidad.

Seguidamente se presenta el desglose por plazos de vencimientos de los saldos de determinados epígrafes del balance de situación al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, en un escenario de "condiciones normales de mercado":

	Miles de Euros							
	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 6 Meses	Entre 6 Meses y 1 Año	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	No Sensible	Total
ACTIVO -								
Caja y depósitos en bancos centrales	2.349	-	-	-	-	-	5.678	8.027
Depósitos en entidades de crédito	77.561	21.000	5.007	14.016	25.136	-	42	142.762
Crédito a la clientela	16.083	19.457	13.238	22.480	143.167	367.402	77.025	658.852
Valores representativos de deuda	16.052	2.000	14.257	82	217.477	140.750	-	390.618
Otros activos	-	-	-	-	-	-	17.259	17.259
Total al 31 de diciembre de 2013	112.045	42.457	32.502	36.578	385.780	508.152	100.004	1.217.518
Total al 31 de diciembre de 2012	102.591	45.843	63.333	58.963	330.414	422.252	81.175	1.104.571
PASIVO -								
Depósitos de bancos centrales	90.000	95.000	-	-	70.000	-	-	255.000
Depósitos de entidades de crédito	57.481	412	1.118	1.105	8.652	1.950	44	70.762
Depósitos de la clientela	61.022	45.766	74.411	107.883	368.705	131.925	185	789.897
Pasivos subordinados	-	-	-	-	7.450	-	-	7.450
Otros pasivos financieros	361	722	1.083	2.165	5.199	4.059	3.875	17.464
Otros pasivos con vencimiento	-	-	-	-	-	-	76.945	76.945
Total al 31 de diciembre de 2013	208.864	141.900	76.612	111.153	460.006	137.934	81.049	1.217.518
Total al 31 de diciembre de 2012	173.016	111.850	132.441	157.526	275.108	166.978	87.652	1.104.571
Diferencia activo-pasivo al 31 de diciembre de 2013	(96.819)	(99.443)	(44.110)	(74.575)	(74.226)	370.218	18.955	-
Diferencia activo-pasivo al 31 de diciembre de 2012	(70.425)	(66.007)	(69.108)	(98.563)	55.306	255.274	(6.477)	-

Las fechas de vencimiento del cuadro anterior se han estimado, para los activos y pasivos con fechas de vencimiento contractual, atendiendo a éstas, mientras que para los activos y pasivos financieros sin fecha de vencimiento contractual o para los que existiesen evidencias de una fecha de realización distinta de esta, se ha considerado distribuirlos en base a la modelización sobre la duración de los mismos, excepto en los valores representativos de deuda perpetuos que se han clasificado como más de cinco años.

Adicionalmente a la información incluida en el cuadro anterior, la Entidad realiza cada mes un análisis exhaustivo de la situación de liquidez, que es elevado al Comité de Activos y Pasivos, en el que se contemplan, además del análisis estático, proyecciones dinámicas de las necesidades futuras de liquidez en base a las expectativas de desarrollo y crecimiento futuro de la Entidad.

En la gestión del gap de liquidez, y para hacer frente a los vencimientos de financiación futuros, la Entidad cuenta con determinados activos disponibles líquidos que permiten garantizar los compromisos adquiridos en la financiación de su actividad inversora. Entre estos activos destacan los títulos valores incluidos en la póliza del Banco Central Europeo (Eurosistema), que permitirían la obtención de liquidez inmediata y cuyo importe total disponible al 31 de diciembre de 2013 era de 67.748 miles de euros (42.743 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).

En la gestión del riesgo de liquidez, la Entidad revisa las siguientes magnitudes:

- Posición estructural: medida de equilibrio entre el conjunto de activos recurrentes, principalmente inversión crediticia, y la financiación estable, que incluye los recursos propios netos, las emisiones a largo plazo y los depósitos tradicionales con clientes.
- Posición de depósitos interbancarios: al 31 de diciembre de 2013 la posición acreedora con el Banco Central Europeo era de 255.000 miles de euros (150.000 miles al 31 de diciembre de 2012), y de 57.314 miles de euros con entidades de crédito (51.623 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).

Adicionalmente, la posición deudora a final del año 2013 era de 140.732 miles de euros en cuentas a la vista y a plazo con entidades de crédito (100.584 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).

- Posición de valores representativos de deuda: activos líquidos y no líquidos a efectos del Banco Central Europeo, valor nominal y valor de recorte. Seguimiento del rating de cada título en vistas a determinar la posible pérdida de elegibilidad de los mismos.
- Liquidez agresiva: medida de "stress-testing" de liquidez en la que se analiza la disponibilidad de activos convertibles en liquidez a muy corto plazo para atender los vencimientos comprometidos en el plazo de tres meses. Este ratio es el Perfil de Liquidez que se calcula mensualmente y que se incorpora al cuadro de mando de liquidez.

Ante las circunstancias excepcionales que se produjeron en los mercados financieros internacionales, fundamentalmente en la segunda mitad de 2008, los gobiernos europeos adoptaron el compromiso de tomar las medidas oportunas para intentar solventar los problemas de la financiación bancaria y sus efectos sobre la economía real, con el objeto de preservar la estabilidad del sistema financiero internacional. Los objetivos fundamentales de dichas medidas eran asegurar condiciones de liquidez apropiadas para el funcionamiento de las instituciones financieras, facilitar el acceso a la financiación por parte de las instituciones financieras, establecer los mecanismos que permitan, en su caso, proveer recursos de capital adicional a las entidades financieras que aseguren el funcionamiento de la economía, asegurar que la normativa contable es suficientemente flexible para tomar en consideración las excepcionales circunstancias acontecidas en los mercados y reforzar y mejorar los mecanismos de coordinación entre los países europeos.

Tal y como se recoge en la Nota 15.3 en el cuadro de cédulas hipotecarias emitidas, excluyendo por una parte, aquellas emisiones no colocadas en mercados mayoristas, las cuales están enfocadas a la generación de colateral eficaz como garantía de las operaciones de financiación del Banco Central Europeo (fundamentalmente cédulas hipotecarias) y, por otra, las titulaciones vendidas a terceros que tiene un case perfecto entre el vencimiento de los bonos y los préstamos que les dan cobertura, y que, por lo tanto, no generan déficit de liquidez a vencimiento de los primeros, existen vencimientos en el corto plazo de 37.317 miles de euros en 2014, siendo los vencimientos a medio plazo de 17.708 miles de euros en 2015 y a largo plazo (2016 y siguientes) de 62.072 miles de euros.

En el plan de financiación aprobado para el ejercicio 2014, dentro del proceso presupuestario de la Entidad, se recogen las líneas fundamentales de actuación para cubrir los mencionados vencimientos:

- Continuar con esfuerzos importantes en la captación de pasivo de nuestros clientes y de nuevos clientes.
- Generación de liquidez de la actividad comercial, es decir, mayores crecimientos en depósitos captados de clientes que en créditos concedidos, con especial seguimiento de la ratio 'Loan to Deposits' que se ha situado por debajo del 100%.
- Ahondar en la colaboración con organismos oficiales (el Instituto de Crédito Oficial y demás organismos dependientes de las comunidades autónomas) para apoyo a las financiaciones concedidas a nuestros clientes.
- Seguir acudiendo a las subastas que el B.C.E. pone a disposición de las entidades financieras, tanto a corto como a medio plazo, con la finalidad de dotarse de liquidez con la máxima disponibilidad con la que hacer frente a posibles desfases de tesorería.
- Por último, y como plan de contingencia, seguir generando activos líquidos que puedan aportar financiación adicional en su caso.

A continuación se presenta determinada información relativa a las necesidades y a las fuentes de financiación estables de la Entidad al 31 de diciembre de 2013 y 2012, de acuerdo a los modelos requeridos para ello por Banco de España:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Crédito a la clientela	583.786	648.616
Crédito a entidades del Grupo y relacionadas	41.322	33.160
Préstamos titulizados	33.177	37.565
Fondos específicos	(39.237)	(41.305)
Activos adjudicados	6.229	4.563
Total crédito a la clientela	625.277	682.599
Participaciones	3.949	12.431

	Miles de Euros	
	2013	2012
Cientes completamente cubiertos por el FGD	487.852	425.429
Cientes no completamente cubiertos por el FGD	184.721	188.448
Ajustes por valoración	14.181	19.968
Total depósitos de la clientela	686.754	633.845
Bonos y cédulas hipotecarios	117.097	155.000
Deuda senior	-	-
Emisiones avaladas por el Estado	-	-
Subordinadas, preferentes y convertibles	2.050	3.250
Otros instrumentos financieros a medio y largo plazo	-	-
Titulizaciones vendidas a terceros	-	-
Otra financiación con vencimiento residual mayor a un año	-	-
Financiación mayorista a LP	119.147	158.250
Financiación subordinada minorista	5.400	11.400
Patrimonio neto	74.269	65.546

Necesidades de financiación estables	629.226	695.030
---	----------------	----------------

Fuentes de financiación estables	885.570	869.041
---	----------------	----------------

A continuación se presenta determinada información al 31 de diciembre de 2013 relativa a los plazos remanentes de vencimientos de las emisiones mayoristas de la Entidad, los activos líquidos y su capacidad de emisión:

Vencimientos de emisiones mayoristas

	Miles de Euros	
	2015	> 2015
Bonos y cédulas hipotecarias	55.025	62.072
Subordinadas, preferentes y convertibles	-	2.050
Total vencimientos	55.025	64.122

Activos líquidos

	Miles de Euros	
	2013	2012
Activos líquidos (valor nominal)	396.026	291.524
Activos líquidos (valor de mercado y recorte BCE)	371.779	237.788
De los que		
Deuda de las Administraciones Públicas centrales	157.172	86.176

Capacidad de emisión

	Miles de Euros	
	2013	2012
Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias	162.444	126.807
	162.444	126.807

22. Valor razonable

22.1 Valor razonable de los activos y pasivos financieros

Según se ha comentado anteriormente, los activos financieros propiedad de la Entidad figuran registrados en los balances de situación por su valor razonable (excepto las inversiones crediticias y los instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable y los derivados financieros que tengan estos instrumentos como activo subyacente y se liquiden mediante entrega de los mismos).

De la misma forma, los pasivos financieros de la Entidad figuran registrados en los balances de situación por su coste amortizado (excepto los pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación y los valorados a valor razonable y los derivados financieros que tengan como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable).

La mayor parte de los activos y algunos pasivos son a tipo variable con una revisión, al menos anual, del tipo de interés aplicable, por lo que su valor razonable como consecuencia de variaciones en el tipo de interés de mercado no presenta diferencias significativas con respecto a los importes por los que figuran registrados en el balance de situación adjunto.

Parte de los pasivos registrados en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado" del balance de situación al 31 de diciembre de 2013, están incluidos en las coberturas de valor razonable gestionadas por la Entidad y, por tanto, figuran registrados en el balance de situación a su valor razonable correspondiente al riesgo cubierto (tipo de interés).

El resto de activos y pasivos son a tipo fijo. De estos, una parte significativa tiene vencimiento inferior a un año y, por tanto, su valor de mercado como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance de situación adjunto.

Así pues, el valor razonable del importe de los activos y pasivos a tipo fijo, a plazo, con vencimiento residual superior al año y no cubiertos como consecuencia de las variaciones del tipo de interés de mercado no presenta diferencias significativas con respecto al registrado en el balance de situación adjunto.

Con carácter general, la Entidad valora periódicamente todas las posiciones que se deben registrar a valor razonable, bien a partir de los precios disponibles en mercado para el mismo instrumento, bien a partir de modelos de valoración que empleen variables observables en el mercado o, en su caso, se estiman sobre la mejor información disponible.

En los cuadros siguientes se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros de la Entidad al 31 de diciembre de 2013 y 2012, desglosado por clases de activos y pasivos financieros y en los siguientes niveles:

- NIVEL 1: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha determinado tomando su cotización en mercados activos, sin realizar ninguna modificación sobre dichos activos.
- NIVEL 2: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha estimado en base a precios cotizados en mercados organizados para instrumentos similares o mediante la utilización de otras técnicas de valoración en las que todos los "inputs" significativos están basados en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- NIVEL 3: Instrumentos cuyo valor razonable se ha estimado mediante la utilización de técnicas de valoración en las que algún "input" significativo no está basado en datos de mercado observables.

A efectos de lo dispuesto en los párrafos anteriores, se considera que un "input" es significativo cuando es importante en la determinación del valor razonable en su conjunto.

Los instrumentos financieros a valor razonable y determinados por cotizaciones publicadas en mercados activos comprenden la deuda, renta fija privada, renta variable y derivados de mercados organizados (se corresponde con el Nivel 1 de valoración).

En los casos donde no pueden observarse cotizaciones, la valoración de las distintas posiciones se determina utilizando modelos contrastados con el mercado. Dentro de esto, se distinguen dos casos. En general, los inputs que se utilizan son datos observables de mercado (al Nivel 2), y, en limitadas ocasiones, cuando los datos no son observables, se emplean estimaciones (Nivel 3).

Determinados instrumentos de capital se valoran al coste por no poderse estimar su valor razonable de manera fiable. La falta de fiabilidad de una estimación de valor razonable se debe a la amplitud de su rango de estimaciones y a la imposibilidad de evaluar, razonablemente, las probabilidades de cada estimación en el rango.

El valor razonable de los instrumentos financieros que se deriva de los modelos internos tiene en cuenta los términos de los contratos y los datos observables de mercado, incluyendo tipos de interés, riesgo de crédito, tipos de cambio, cotizaciones de acciones, volatilidades, etc. Se asume que los mercados en los que se opera son eficientes y por tanto sus datos son representativos. Los modelos de valoración no incorporan subjetividades.

Por otro lado, en algunos casos y dada la complejidad de los productos valorados el precio empleado es el publicado por la contraparte en medios oficiales tales como Reuters.

A 31 de diciembre de 2013 las principales técnicas usadas por los modelos internos para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros son el modelo de valor presente (que descuenta los flujos futuros al momento actual empleando tipos de interés de mercado) y el modelo de Black-Scholes y su derivada (que permiten, mediante una fórmula cerrada y usando inputs exclusivamente de mercado, la valoración de opciones de tipo de interés).

En el caso de derivados de crédito, para su valoración se procede como en cualquier otro derivado de tipo de interés pero incluyendo en los inputs de mercado los diferenciales (también de mercado) correspondientes al subyacente de la emisión.

Se mantiene un contraste permanente con las contrapartes en las distintas valoraciones que aseguran la vigencia de los modelos e inputs usados en todo momento.

Al 31 de diciembre de 2013

Activos financieros

	Miles de Euros							
	Cartera de Negociación		Activos Financieros Disponibles para la Venta		Inversiones Crediticias		Derivados de Cobertura	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Nivel 1								
Valores representativos de deuda	-	-	317.373	317.373	-	-	-	-
Instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Nivel 2								
Valores representativos de deuda	-	-	91.330	91.330	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Nivel 3								
Derivados	60	60	-	-	-	-	13.324	13.324
Total	60	60	408.703	408.703	-	-	13.324	13.324
Mantenidos al coste	-	-	7.111	7.111	765.797	895.738	-	-
Total balance	60	60	415.814	415.814	765.797	895.738	13.324	13.324

	Valor en Libros	Valor Razonable	Jerarquía del Valor Razonable	Valor Razonable	Técnicas de Valoración	Principales Inputs
Cartera de negociación						
2.5. Derivados de negociación	60	60	Nivel 3	60	Calculo de precios a partir de inputs de mercado y formulas explicitas	- fixing de equity, volatilidad - curvas de tipos de interes y fixing de euribor
Activos financieros disponibles para la venta						
4.1. Valores representativos de deuda	408.703	408.703	Nivel 1	317.373	Capturar directamente los precios cotizados en mercados	Datos observables en mercados
			Nivel 2	91.330	Calculo de precios a partir de inputs de mercado y formulas explicitas	Curvas de tipo de interés y fixing de tipo de interés
Derivados de cobertura						
7. Derivados de cobertura	13.324	13.324	Nivel 3	13.324	Calculo de precios a partir de inputs de mercado y formulas explicitas	- fixing de equity, volatilidad - curvas de tipos de interes y fixing de euribor

Pasivos financieros

	Miles de Euros					
	Cartera de Negociación		Pasivos Financieros a Coste Amortizado		Derivados de Cobertura	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Nivel 3						
Depósitos de bancos centrales	-	-	255.957	255.117	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-	70.821	71.323	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	803.851	786.562	-	-
Pasivos subordinados	-	-	7.464	7.599	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	17.464	16.931	-	-
Derivados	76	76	-	-	22	22
Total	76	76	1.155.557	1.137.532	22	22

	Valor en Libros	Valor Razonable	Jerarquía del Valor Razonable	Valor Razonable	Técnicas de Valoración	Principales Inputs
Cartera de negociación						
1.5. Derivados de negociación	76	76	Nivel 3	76	Calculo de precios a partir de inputs de mercado y formulas explicitas	- fixing de equity, volatilidad - curvas de tipos de interés y fixing de euribor
Pasivos financieros a coste amortizado						
3.1. Depósitos de bancos centrales	255.957	255.117	Nivel 3	255.117	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
3.2. Depósitos de entidades de crédito	70.821	71.323	Nivel 3	71.323	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
3.3. Depósitos de la clientela	803.851	786.562	Nivel 3	786.562	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
3.5. Pasivos subordinados	7.464	7.599	Nivel 3	7.599	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
3.6. Otros pasivos financieros	17.464	16.931	Nivel 3	16.931	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Derivados de cobertura						
7. Derivados de cobertura	22	22	Nivel 3	22	Calculo de precios a partir de inputs de mercado y formulas explicitas	- fixing de equity, volatilidad - curvas de tipos de interés y fixing de euribor

Al 31 de diciembre de 2012

Activos financieros

	Miles de Euros							
	Cartera de Negociación		Activos Financieros Disponibles para la Venta		Inversiones Crediticias		Derivados de Cobertura	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Nivel 1								
Valores representativos de deuda	-	-	172.304	172.304	-	-	-	-
Instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Nivel 2								
Valores representativos de deuda	-	-	51.702	51.702	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Nivel 3								
Derivados	66	66	-	-	-	-	18.602	18.602
Total	66	66	224.006	224.006	-	-	18.602	18.602
Mantenidos al coste	-	-	4.863	4.863	785.518	937.521	-	-
Total balance	66	66	228.869	228.869	785.518	937.521	18.602	18.602

	Valor en Libros	Valor Razonable	Jerarquía del Valor Razonable	Valor Razonable	Técnicas de Valoración	Principales Inputs
Cartera de negociación						
2.5. Derivados de negociación	66	66	Nivel 3	66	Calculo de precios a partir de inputs de mercado y formulas explicitas	- fixing de equity, volatilidad - curvas de tipos de interés y fixing de euribor
Activos financieros disponibles para la venta						
4.1. Valores representativos de deuda	224.006	224.006	Nivel 1	172.304	Capturar directamente los precios cotizados en mercados	Datos observables en mercados
			Nivel 2	51.702	Calculo de precios a partir de inputs de mercado y formulas explicitas	Curvas de tipo de interés y fixing de tipo de interés
Derivados de cobertura						
7. Derivados de cobertura	18.602	18.602	Nivel 3	18.602	Calculo de precios a partir de inputs de mercado y formulas explicitas	- fixing de equity, volatilidad - curvas de tipos de interes y fixing de euribor

Pasivos financieros

	Miles de Euros					
	Cartera de Negociación		Pasivos Financieros a Coste Amortizado		Derivados de Cobertura	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Nivel 3						
Depósitos de bancos centrales	-	-	150.581	151.071	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-	69.565	70.413	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	783.845	763.992	-	-
Pasivos subordinados	-	-	14.663	14.778	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	23.309	22.140	-	-
Derivados	376	376	-	-	204	204
Total	376	376	1.041.963	1.022.394	204	204

	Valor en Libros	Valor Razonable	Jerarquía del Valor Razonable	Valor Razonable	Técnicas de Valoración	Principales Inputs
Cartera de negociación						
1.5. Derivados de negociación	376	376	Nivel 3	376	Calculo de precios a partir de inputs de mercado y formulas explicitas	- fixing de equity, volatilidad - curvas de tipos de interés y fixing de euribor
Pasivos financieros a coste amortizado						
3.1. Depósitos de bancos centrales	150.581	151.071	Nivel 3	151.071	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
3.2. Depósitos de entidades de crédito	69.565	70.413	Nivel 3	70.413	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
3.3. Depósitos de la clientela	783.845	763.992	Nivel 3	763.992	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
3.5. Pasivos subordinados	14.663	14.778	Nivel 3	14.778	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
3.6. Otros pasivos financieros	23.309	22.140	Nivel 3	22.140	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Derivados de cobertura						
7. Derivados de cobertura	204	204	Nivel 3	204	Calculo de precios a partir de inputs de mercado y formulas explicitas	- fixing de equity, volatilidad - curvas de tipos de interes y fixing de euribor

A continuación se muestra el importe de los resultados no realizados, es decir, los originados por variaciones en la valoración de los instrumentos financieros que permanecen en el balance, los cuales han sido registrados en el epígrafe "Resultado de operaciones financieras (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias, así como el importe de los cambios de valor razonable acumulados desde el reconocimiento inicial de los instrumentos financieros, al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

Al 31 de diciembre de 2013

	Miles de Euros					
	Resultados no Realizados Reconocidos en Pérdidas y Ganancias			Variaciones de Valor Acumuladas		
	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cartera de negociación- Derivados de negociación	-	(10)	(10)	-	60	60
Activos financieros disponibles para la venta- Valores representativos de deuda	-	-	-	4.841	-	4.841
Derivados de cobertura	-	(5.406)	(5.406)	-	13.122	13.122
Total activo	-	(5.416)	(5.416)	4.841	13.182	18.023

	Miles de Euros					
	Resultados no Realizados Reconocidos en Pérdidas y Ganancias			Variaciones de Valor Acumuladas		
	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cartera de negociación- Derivados de negociación	-	48	48	-	(200)	(200)
Derivados de cobertura	-	(36)	(36)	-	54	54
Total pasivo	-	12	12	-	(146)	(146)

Al 31 de diciembre de 2012

	Miles de Euros					
	Resultados no Realizados Reconocidos en Pérdidas y Ganancias			Variaciones de Valor Acumuladas		
	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cartera de negociación- Derivados de negociación	-	(134)	(134)	-	71	71
Activos financieros disponibles para la venta- Valores representativos de deuda	-	-	-	16	-	16
Derivados de cobertura	-	3.543	3.543	-	18.598	18.598
Total activo	-	3.409	3.409	16	18.669	18.685

	Miles de Euros					
	Resultados no Realizados Reconocidos en Pérdidas y Ganancias			Variaciones de Valor Acumuladas		
	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cartera de negociación-						
Derivados de negociación	-	(250)	(250)	-	(456)	(456)
Derivados de cobertura	-	(28)	(28)	-	153	153
Total pasivo	-	(278)	(278)	-	(303)	(303)

22.2 Valor razonable del inmovilizado material

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el valor razonable de los activos materiales no difiere significativamente del valor registrado en el balance de situación a dichas fechas.

El valor razonable del inmovilizado material se ha estimado de la siguiente manera:

- Para aquellos activos de los que no se dispone de una tasación actualizada realizada por un tasador autorizado por Banco de España, el valor razonable se ha obtenido a partir de estimaciones realizadas internamente, tomando en consideración los datos del mercado hipotecario relativos a la evolución del precio de los activos materiales de similares características a los de la Entidad.
- Para los activos de los que se dispone de tasación actualizada realizada por tasador autorizado por Banco de España, se ha tomado como valor razonable su valor obtenido de dicha tasación realizada atendiendo a lo dispuesto en la OM/805/2003.

23. Gestión del riesgo y planificación de capital y exposición al riesgo de crédito

23.1 Gestión del riesgo y planificación de capital

La gestión del riesgo conforma uno de los pilares básicos de la estrategia de la Entidad. En esta línea, se está trabajando con la filosofía de la nueva regulación internacional de capital (emanada de las recomendaciones de Comité de Supervisión Bancaria de Basilea), que promueve las técnicas más avanzadas de gestión de los distintos riesgos en un marco integrado, abogando por la transparencia y la disciplina.

Para ello, la Entidad está desarrollando un Sistema de Gestión Global del Riesgo, basado, entre otros, en los siguientes principios:

- Estructura organizativa de control independiente de la función de generación de los riesgos, en línea con lo enunciado por el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea.
- Cultura de riesgos común, compartida y extendida en toda la Entidad, basada en la mejora continua.
- Proceso interno de comunicación e integración en la gestión de los modelos de riesgo implantados.

Los principales objetivos perseguidos en la gestión del riesgo son:

- Optimizar la relación entre el riesgo asumido y la rentabilidad.
- Adecuar los requerimientos de capital a los riesgos asumidos por la Entidad.

Se asume un nivel de riesgos prudencial, compatible con un crecimiento y rentabilidad que asegure la solvencia de la entidad y que sea acorde a los objetivos estratégicos marcados por el Consejo de Administración.

La Entidad mantiene el esfuerzo, a todos los niveles, de identificar los distintos riesgos que se asumen en las diferentes áreas de la misma. Esto se considera la base para desarrollar las acciones oportunas de control, seguimiento y mitigación de los mismos. A tales efectos, se han establecido una serie de políticas internas de aplicación de los criterios generales de gestión de los riesgos, cuyo contenido se desarrolla en los apartados correspondientes de cada riesgo del presente informe.

Dichas políticas se recogen en las circulares de normativa interna, publicadas periódicamente, y en los diferentes manuales desarrollados.

Planificación de capital

Para la Entidad es primordial establecer una planificación de capital que garantice su solvencia a largo plazo de forma que no se comprometa su modelo de negocio.

Para ello y siguiendo las directrices establecidas por el Banco de España a través de la Circular 3/2008 sobre determinación y control de los recursos propios mínimos, la Entidad ha establecido una planificación de capital que contempla los siguientes aspectos:

- Plan del negocio para el periodo contemplado (mínimo de tres años).
- Adecuación del perfil de riesgo perseguido a las políticas emanadas del Consejo de Administración.
- Asunción de las futuras curvas de tipos de interés como las de consenso del mercado.
- Elaboración de diversos escenarios de estrés (liquidez, morosidad, caídas bursátiles, disminución del valor de las garantías, etc.)

23.2 Exposición al riesgo de crédito

El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría la Entidad en el caso de que un cliente o alguna contraparte incumpliesen sus obligaciones contractuales de pago. Este riesgo es inherente en los productos bancarios tradicionales de las entidades (préstamos, créditos, garantías financieras prestadas, etc.), así como en otro tipo de activos financieros (cartera de renta fija, derivados, etc.).

El riesgo de crédito afecta tanto a activos financieros que en los estados financieros aparecen contabilizados por su coste amortizado, como a activos que en dichos estados se registran por su valor razonable. Independientemente del criterio contable por el que los activos financieros de la Entidad se han registrado en estos estados financieros, la Entidad aplica sobre ellos las mismas políticas y procedimientos de control del riesgo de crédito.

El cuadro siguiente muestra el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito asumido por la Entidad al 31 de diciembre de 2013 y 2012 para cada clase de instrumento financiero, excepto los depósitos realizados en bancos centrales, los saldos de efectivo y los derivados de cobertura, sin deducir del mismo las garantías reales ni otras mejoras crediticias recibidas para asegurar el cumplimiento de los deudores (sin considerar las provisiones para este tipo de riesgos descritas en la Nota 16):

	Miles de Euros		
	Cartera de Negociación	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Inversiones Crediticias
Saldos al 31 de diciembre de 2013			
Depósitos en entidades de crédito	-	-	144.006
Crédito a la clientela	-	-	621.791
Valores representativos de deuda	-	408.703	-
Instrumentos de capital	-	7.111	-
Derivados de negociación	60	-	-
Total	60	415.814	765.797
Saldos al 31 de diciembre de 2012			
Depósitos en entidades de crédito	-	-	103.524
Crédito a la clientela	-	-	681.994
Valores representativos de deuda	-	224.006	-
Instrumentos de capital	-	4.863	-
Derivados de negociación	66	-	-
Total	66	228.869	785.518

Las políticas, métodos y procedimientos de la Entidad relacionados con el control del riesgo de crédito son aprobados por su Consejo de Administración. La Comisión de Control, así como la unidad de Auditoría Interna tienen entre sus funciones el velar por el adecuado cumplimiento de las políticas, métodos y procedimientos de control de riesgo de la Entidad, asegurando que éstos son adecuados, se implantan de manera efectiva y son revisados de manera regular.

Las actividades de control del riesgo de crédito son desempeñadas por el personal del Staff de Riesgos. Esta unidad es responsable de poner en práctica las políticas, métodos y procedimientos de control del riesgo de crédito aprobadas por el Consejo de Administración. Esta unidad realiza las labores de control del riesgo de contraparte, estableciendo, entre otros, los parámetros de calidad crediticia a asignar a las operaciones realizadas por la Entidad, así como las necesidades de cobertura del riesgo de crédito, en concordancia con las políticas internas y con la normativa aplicable al mismo. Asimismo, esta unidad es responsable de la aplicación de los límites de concentración de riesgos de la Entidad aprobados por el Consejo de Administración.

La Entidad dispone de políticas y de procedimientos que limitan la concentración del riesgo de crédito por contrapartes individualmente consideradas, así como de grupos de empresas. La Entidad establece los límites a la concentración de riesgos tomando en consideración factores como las actividades a las que se dedican las contrapartes, su localización geográfica, así como otras características económicas comunes a los mismos. La Entidad realiza análisis de sensibilidad para estimar los efectos de las posibles variaciones en las tasas de morosidad de los distintos grupos de concentración de riesgos.

Asimismo, la Entidad dispone de un sistema de "credit scoring" el cual considera las distintas características de las operaciones y de los deudores que, atendiendo a la experiencia histórica y a las mejores prácticas del mercado, sirven para segregar aquellas operaciones que, atendiendo a su riesgo de crédito, pueden ser asumidas, de aquellas que no lo pueden ser. Los criterios de segregación de operaciones en el momento de su contratación mediante la aplicación de este sistema son aprobados por el Consejo de Administración de la Entidad, disponiendo de los procedimientos de revisión que permiten que este sistema se encuentre constantemente actualizado.

Dadas las circunstancias actuales, las unidades dedicadas a las recuperaciones se han reforzado en los últimos tiempos para agilizar la gestión de cobro y de resolución de los procesos judiciales morosos. Adicionalmente se apoyan en compañías externas de recobro.

El riesgo de crédito máximo al que está expuesta la Entidad se mide, para los activos financieros valorados a su coste amortizado, por el efectivo desembolsado no amortizado. Para los activos financieros que tienen la forma de instrumentos de deuda valorados a valor razonable se mide mediante el valor de mercado. En la medida del riesgo de crédito máximo al que está expuesta la Entidad se ha considerado la existencia de determinados acuerdos de compensación suscritos entre la Entidad y determinadas contrapartes. En las Notas 7.1, 7.2 y 8.1 se ofrece información sobre el riesgo de crédito máximo. Hay que indicar que, dado que en la información ofrecida en estas Notas sobre el riesgo de crédito al que se encuentra expuesta la Entidad, no se está considerando la existencia de garantías recibidas, derivados de crédito contratados para la cobertura de este riesgo y otras coberturas similares, estos datos difieren de los análisis de la exposición al riesgo de crédito que la Entidad realiza de manera interna.

La Entidad clasifica de manera interna los activos financieros sujetos a riesgo de crédito en función de las características de las operaciones, considerando, entre otros factores, las contrapartes con las que se han contratado las operaciones y las garantías que presente la operación.

Desde la Entidad se sigue observando el ratio de morosidad (y adicionalmente su cobertura) como un importante atributo de la gestión realizada en este campo. Dicho ratio, como puede observarse en el cuadro siguiente, se ha incrementado en 2013, como ha sido la tendencia general del sector dado el entorno económico:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Inversión crediticia bruta (Nota 8.2)	804.146	826.170
Otros sectores residentes (Nota 8.2)	653.659	708.889
Activos dudosos (Nota 8.2)	67.573	45.280
Fondo cobertura (Nota 8.1)	39.237	41.305
Fondo cobertura específica dudosos (Nota 8.1)	16.262	15.426
Fondo de cobertura adicional (Nota 16)	4.772	-
% Morosidad	8,40%	5,48%
% Morosidad sobre otros sectores residentes	10,34%	6,39%
% Cobertura específica dudosos	31,13%	34,07%

El fondo de cobertura adicional que figura en el cuadro anterior al 31 de diciembre de 2013 debe considerarse como mayor fondo a estos efectos (véase Nota 16).

La actividad recuperadora, integrada con la gestión y comercialización de activos adjudicados, se ha adaptado al complejo entorno económico, creando instrumentos que dan una respuesta rápida a las nuevas necesidades, evolucionando las políticas recuperadoras y de venta de activos y aplicando una gestión especializada en atención a los segmentos de clientes, todo ello apoyado en un reforzamiento de los recursos dirigidos a esta actividad.

Como parte de las políticas de gestión del riesgo de crédito, durante el ejercicio 2013 la Entidad ha adquirido bienes mediante adjudicaciones judiciales y/o daciones en pago, fundamentalmente materializadas en activos inmobiliarios de diversa naturaleza que han sido clasificados en el epígrafe "Activos no corrientes en venta", por un importe aproximado de 2.409 miles de euros (véase Nota 11). Adicionalmente se han llevado a cabo adquisiciones de bienes mediante adjudicaciones judiciales y/o daciones en pago a través de sociedades participadas por la Entidad, las cuales han recibido los activos (por un importe de 5.610 miles de euros) y la deuda asociada correspondiente en algunos casos.

La exposición al riesgo de crédito de los valores representativos de deuda, en función de su calificación crediticia externa, se caracteriza por un elevado peso de deuda pública del Estado español, 62,50% sobre el total de dicha cartera al 31 de diciembre de 2013 (68,73% al 31 de diciembre de 2012), siendo el volumen restante correspondiente a entidades de crédito de reconocida solvencia.

A continuación se presenta el detalle, para la cartera de crédito a la clientela y riesgos contingentes, del importe máximo del riesgo de crédito que se encuentra cubierto por cada una de las principales garantías reales de las que dispone la Entidad al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Crédito a la clientela-		
Con garantía hipotecaria	504.580	534.132
Con otras garantías reales-		
Dinerario	2.087	2.358
Valores	1.803	1.907
Otras garantías reales	-	2
Avalados por entidades clasificadas como sin riesgo apreciable	20.265	26.632
Total crédito a la clientela - neto	621.791	681.994
% exposición con garantías reales	85,03%	82,85%
Riesgos contingentes con garantía hipotecaria-		
Con garantía hipotecaria	30	30
Dinerario	1.256	1.114
Otras garantías reales	-	-
Avalados por entidades clasificadas como sin riesgo apreciable	115	119
Total riesgos contingentes (Nota 27)	9.368	12.208
% exposición con garantías reales	14,96%	10,34%

Activos financieros renegociados durante el ejercicio

Durante el ejercicio 2013 se han renegociado en sus condiciones activos financieros deteriorados por importe de 9.895 miles de euros (519 miles de euros durante el ejercicio 2012), que de no haberse producido dicha renegociación, a fecha actual se estima que mantendrían dicha consideración. En este sentido, el valor de tasación de las garantías hipotecarias aportadas, según las últimas tasaciones disponibles, que en algunos casos corresponden al momento de la concesión, asciende a 11.093 miles de euros (783 miles de euros durante el ejercicio 2012). En dichos importes no se recogen renegociaciones de activos financieros que no se encontraban deteriorados en el momento de realización de las mismas.

Activos financieros vencidos y no deteriorados

El detalle al 31 de diciembre de 2013 y 2012 del valor razonable de las garantías y de las mejoras crediticias que existían sobre los activos financieros vencidos y no deteriorados, es el siguiente (véase Nota 8.3):

	Miles de Euros	
	2013	2012
Con garantía hipotecaria	740	835
Con otras garantías reales	46	96
Sin garantía real	1.701	1.969
Total	2.487	2.900

El importe de los ingresos financieros devengados y no cobrados de activos financieros que, de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.8 se han considerado como deteriorados, registrados en cuentas de orden al 31

de diciembre de 2013, y calculados a tipos de interés de demora, asciende a 1.441 miles de euros (948 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).

Activos financieros deteriorados y dados de baja del activo

A continuación se muestra el movimiento producido en los ejercicios 2013 y 2012 de los activos financieros deteriorados que no se encuentran registrados en el balance de situación por considerarse remota su recuperación, aunque la Entidad no haya interrumpido las acciones para conseguir el cobro de los importes adeudados:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Saldo inicial de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación	12.944	13.028
Adiciones-		
Saldos considerados de remota recuperación en el ejercicio	4.474	423
Recuperaciones-		
Por cobro en efectivo sin refinanciación adicional (Nota 8.3)	(210)	(81)
Por condonación	(1.189)	(423)
Por adjudicación de activos	(58)	(3)
Saldo final de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación	15.961	12.944

24. Exposición al riesgo de interés

El riesgo de valor razonable de tipo de interés es el riesgo en el que incurre la Entidad al tener en su activo y pasivo determinados instrumentos financieros los cuales devengan tipos de interés fijos o revisables en el tiempo, cuyo valor razonable puede cambiar debido a la variación de los tipos de interés de mercado. En el caso de las operaciones con tipo de interés variable, el riesgo al que está sometida la Entidad se produce en los períodos de recálculo de los tipos de interés.

El riesgo de mercado de tipo de interés en el que incurre la Entidad se concentra, fundamentalmente, en la adquisición de títulos de renta fija incluidos en la cartera de disponibles para la venta y en la cartera de negociación, así como en la cartera de préstamos y créditos y en la emisión de pasivos a tipo fijo.

Por su parte, el riesgo por flujos de efectivo de tipos de interés, que es el riesgo de que varíen los flujos de efectivo esperados de determinados activos financieros debido a variaciones en los tipos de interés de mercado, se concentra, básicamente, en la existencia de préstamos y créditos incluidos en la cartera de inversión crediticia.

La labor de control del riesgo de tipo de interés se realiza por el personal del Staff de Riesgos. Esta unidad es la encargada de poner en práctica los procedimientos que aseguren que la Entidad cumple en todo momento las políticas de control y gestión del riesgo de tipo de interés que son fijadas por el Consejo de Administración. El objetivo que se persigue mediante la implantación de estas políticas es el limitar al máximo los riesgos de tipo de interés a los que está sometida, logrando un equilibrio con la rentabilidad de la Entidad.

En el análisis, medición y control del riesgo de tipo de interés asumido por la Entidad se utilizan técnicas de medición de sensibilidad y análisis de escenarios, estableciéndose los límites adecuados para evitar la exposición a niveles de riesgo que pudiesen afectar de manera importante al mismo. Estos procedimientos y técnicas de análisis son revisados con la frecuencia necesaria para asegurar su correcto funcionamiento. Además, todas aquellas operaciones individualmente significativas se analizan tanto de manera individual como de manera conjunta con el resto de operaciones, para asegurar el control de los riesgos de tipo de interés, junto con otros riesgos de mercado, a los que está expuesta la Entidad por su emisión o adquisición.

La Entidad utiliza operaciones de cobertura para la gestión individual del riesgo de tipo de interés de todos aquellos instrumentos financieros de carácter significativo que pueden exponer a la misma a riesgos de tipo de interés igualmente significativos, reduciendo de esta manera este tipo de riesgos en su práctica totalidad (véase Nota 10).

El gap de sensibilidad muestra la matriz de vencimientos o revisiones, agrupando por tipo de mercado el valor en libros de los activos y pasivos en función de las fechas de revisión de los tipos de interés o de vencimiento, según cuál de ellas esté más próxima en el tiempo. Para el cálculo de este gap de sensibilidad se ha considerado el capital pendiente de todos los activos y pasivos financieros, habiéndose modelizado los saldos a la vista con vencimientos medios menores a cuatro años, y con un porcentaje del 10% de saldos inestables.

A continuación se presenta el gap de sensibilidad al 31 de diciembre de 2013:

	Miles de Euros					
	Plazos hasta la revisión del tipo de interés efectivo o de vencimiento					
	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 6 Meses	Entre 6 Meses y 1 año	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años
Denominados en euros						
Activos financieros-						
Con tipo de interés variable	88.970	97.885	125.088	248.725	106.538	51.367
Con tipo de interés fijo	91.915	37.081	11.586	20.308	150.861	85.911
De los que cubiertos con derivados	-	-	-	-	-	-
	180.885	134.966	136.674	269.033	257.399	137.258
Pasivos financieros -						
Con tipo de interés variable	10.187	16.274	10.073	13.304	9.816	-
Con tipo de interés fijo	201.917	178.070	112.648	94.859	387.166	100.876
De los que cubiertos con derivados	-	50.000	67.097	-	-	-
	212.104	194.344	122.721	108.163	396.982	100.876
Denominados en moneda extranjera						
Activos financieros-						
Con tipo de interés fijo	1.279	-	-	-	-	-
	1.279	-	-	-	-	-
Pasivos financieros -						
Con tipo de interés fijo	145	34	51	101	474	474
	145	34	51	101	474	474

Los resultados mostrados en el párrafo anterior se han realizado con la aplicación Focus-ALM de gestión de riesgo de interés, en base al estado de reprecación de las posiciones reales de la Entidad a finales de 2013.

A continuación se presenta el gap de sensibilidad al 31 de diciembre de 2012:

	Miles de Euros					
	Plazos hasta la revisión del tipo de interés efectivo o de vencimiento					
	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 6 Meses	Entre 6 Meses y 1 año	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años
Denominados en euros						
Activos financieros-						
Con tipo de interés variable	67.880	117.814	144.023	282.103	122.411	462
Con tipo de interés fijo	97.591	37.924	46.917	29.578	67.515	8.235
De los que cubiertos con derivados	-	1.000	-	-	-	-
	165.471	155.738	190.940	311.681	189.926	8.697
Pasivos financieros -						
Con tipo de interés variable	9.662	22.573	15.722	13.652	8.973	-
Con tipo de interés fijo	164.338	144.841	206.070	134.343	197.169	98.634
De los que cubiertos con derivados	-	50.000	80.000	-	-	-
	174.000	167.414	221.792	147.995	206.142	98.634
Denominados en moneda extranjera						
Activos financieros-						
Con tipo de interés fijo	943	-	-	-	-	-
	943	-	-	-	-	-
Pasivos financieros -						
Con tipo de interés fijo	107	25	37	74	350	350
	107	25	37	74	350	350

En relación con el nivel de exposición al riesgo de tipo de interés de la Entidad, señalar que al 31 de diciembre de 2013 se estima que una variación instantánea del euribor de 100 puntos básicos tendría un efecto positivo en la cuenta de resultados del 1,00% en el escenario de bajada de tipos (peor escenario) medido sobre el margen de intereses para el próximo ejercicio, resultante de aplicar el escenario base con la curva de interés forward. Para ello se ha utilizado el supuesto de mantenimiento de saldo y estructura del balance a final del ejercicio 2013. En el caso de operaciones referenciadas a otros índices distintos del euribor, se ha simulado la misma variación que para éste.

25. Exposición a otros riesgos

25.1 Riesgo de mercado y contrapartida

La Entidad no mantiene posiciones en moneda extranjera de carácter especulativo. Asimismo la Entidad no mantiene posiciones abiertas (sin cobertura) de carácter no especulativo por importes significativos en moneda extranjera.

25.2 Riesgo operacional

El riesgo operacional se define como las posibles pérdidas debidas a fallos o usos inadecuados de procesos internos, errores humanos, mal funcionamiento de los sistemas o bien debidas a acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal y excluye el riesgo reputacional".

Esta clase de riesgo ha tomado especial relevancia desde su tipificación en "Basilea II", y como se desprende de la definición, afecta a toda la Entidad en su conjunto. La Entidad está dedicando importantes esfuerzos y recursos a la identificación, gestión y mitigación del mismo.

Asimismo, la Entidad tendrá en consideración el riesgo de imagen (o reputacional), valorando en términos cualitativos el impacto en el cliente final de los riesgos operacionales identificados.

25.3 Riesgo reputacional

El riesgo reputacional puede definirse como la posibilidad de daño en la imagen, prestigio o reputación de una entidad derivado de la percepción que terceras personas pudieran tener sobre sus actuaciones o la de sus clientes, consejeros o directivos vinculados.

Es un riesgo independiente de los riesgos crediticios y/o económicos ligados a las propias operaciones, así como del riesgo legal que pudiera existir en el desarrollo e instrumentación de las mismas. Por tanto, es un riesgo adicional a cualquier otro soportado.

En la Entidad se considera el riesgo reputacional como un elemento muy importante en los procesos de decisión.

25.4 Riesgo legal y de cumplimiento normativo

La Entidad dispone de una Unidad de Control Interno y Cumplimiento Normativo, en el contexto de las medidas que, de forma continuada, se vienen acometiendo para fortalecer el control interno, así como para garantizar el cumplimiento de la legislación en vigor.

Dicha Unidad controla y evalúa regularmente la adecuación y eficacia de los procedimientos establecidos y de las medidas adoptadas para la mejora continua en la gestión del riesgo regulatorio.

Su principal misión es la gestión del riesgo de cumplimiento a través de una adecuada identificación de toda normativa susceptible de afectar a la Caja. Para el desarrollo de esta función cuenta con el apoyo del Departamento de Asesoría Jurídica en cuanto a la interpretación de las leyes y su adecuada actualización.

La Unidad monitoriza el cumplimiento de los procedimientos y guías de cumplimiento de la Caja mediante valoraciones y pruebas regulares, reportando sobre los resultados. Igualmente hace el seguimiento de deficiencias y, cuando es necesario, formula propuestas de enmiendas.

Por otra parte, actúa como punto de referencia para la recepción de consultas internas y de peticiones de información de los organismos supervisores en materia de cumplimiento normativo.

La Unidad de Control Interno y Cumplimiento Normativo realiza un control y evaluación sobre las siguientes áreas de responsabilidad centralizadas:

- Servicios de inversión y cumplimiento de la Directiva MiFID.
- Prevención de blanqueo de capitales y financiación del terrorismo.
- Reglamento interno de conducta del mercado de valores y abuso de mercado.
- Ley Orgánica de Protección de Datos de carácter personal LOPD.

Forma parte de las funciones de la Unidad de Control Interno y Cumplimiento Normativo reportar, al menos con una periodicidad anual, a la Alta Dirección y al Consejo de Administración sobre el ámbito de actuación de la función de cumplimiento, manifestando los aspectos más relevantes que se hayan podido producir, indicando particularmente si se han adoptado medidas apropiadas en aquellos casos en que hubieran aparecido deficiencias.

25.5 Concentración de riesgos

En cuanto al grado de concentración del riesgo crediticio, la normativa de Banco de España establece que ningún cliente o conjunto de ellos que constituya un grupo económico, puede superar un riesgo del 25% de los recursos propios de la Entidad, un 20% para empresas del propio grupo económico. Además, la suma de todos los grandes riesgos (definidos como los superiores al 10% de los recursos propios de la Entidad) debe ser inferior a ocho veces la cifra de sus recursos propios. Para estos cálculos, se consideran los recursos propios de

la Entidad, computables a efectos del cálculo del coeficiente de recursos propios mínimos. La Entidad realiza un seguimiento periódico de sus grandes riesgos. Al 31 de diciembre de 2013 tenía calificados como grandes riesgos nueve grupos por un importe de 189.213 (138.595 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).

La Entidad dispone de políticas y procedimientos que limitan la concentración del riesgo de crédito por contrapartes individualmente consideradas, así como de grupos de empresas.

A continuación se muestra la distribución relativa del riesgo dispuesto por las empresas y empresarios (sin incluir, por tanto, la financiación a los hogares y a los particulares), clasificado por sectores de actividad:

Sector	Porcentaje (%)	
	2013	2012
Administraciones Públicas	3,49	6,21
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	1,15	1,17
Industrias manufactureras	20,50	21,67
Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	0,75	0,66
Construcción	6,55	7,46
Comercio y reparaciones	9,56	9,15
Hostelería	2,96	2,87
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	2,04	2,13
Intermediación financiera (excepto entidades de crédito)	2,35	2,47
Actividades inmobiliarias y servicios empresariales	48,13	43,79
Otros servicios	2,52	2,42
Total	100,00%	100,00%

El incremento en el porcentaje que representa el sector de actividades inmobiliarias y servicios empresariales, según se observa en el cuadro anterior, es debido al menor volumen total de los créditos a la clientela y no de una mayor inversión en este sector de actividad.

La Entidad realiza regularmente un control periódico de los grandes riesgos con clientes, que se reportan periódicamente a Banco de España.

El número de clientes con riesgo por actividad empresarial ascendía, al 31 de diciembre de 2013, a 2.311 (2.548 clientes al 31 de diciembre de 2012). Por otra parte, el 65,03% de la exposición al riesgo corresponde a la actividad de particulares, siendo el segmento de mayor peso el hipotecario con un importe medio por operación de 53 miles de euros.

25.6 Información sobre exposición a los sectores de promoción inmobiliaria y construcción

De acuerdo con la Circular 5/2011 del Banco de España, las entidades de crédito publicarán periódicamente (en junio y diciembre) información cualitativa y cuantitativa correspondiente a negocios en España, sobre financiaciones a la promoción y/o construcción inmobiliaria y adquisición de vivienda. Atendiendo a lo requerido por el Banco de España, la información se prepara trimestralmente.

El cuadro siguiente muestra los datos de la financiación concedida por la Entidad al 31 de diciembre de 2013 destinada a la financiación de actividades de construcción y promoción inmobiliaria y sus correspondientes coberturas realizadas a dicha fecha por riesgo de crédito:

	Miles de Euros					
	2013			2012		
	Importe Bruto	Exceso sobre el Valor de la Garantía	Coberturas Específicas	Importe Bruto	Exceso sobre el Valor de la Garantía	Coberturas Específicas
Crédito	48.100	14.850	13.367	58.000	15.757	17.088
Del que dudoso	23.775	5.972	7.563	10.780	3.266	3.687
Del que subestándar	16.305	5.878	5.611	24.748	3.890	8.209
Activos adquiridos, adjudicados y recibidos en pago de deudas	-	-	-	-	-	-
Fallidos	542	-	-	30	-	-
Fondo de cobertura genérico ⁽¹⁾	2.043	-	-	1.401	-	-

(1) Fondo genérico asociado al crédito total concedido al sector privado residente.

En el cuadro anterior no se incluye la financiación concedida a empresas del Grupo dedicadas a este tipo de actividad, que asciende a 41.322 miles de euros (véase Nota 8.2).

A su vez, el desglose del crédito concedido, clasificado por garantías y finalidad, es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2013		2012	
	Crédito	Activos Adquiridos (*)	Crédito	Activos Adquiridos (*)
Sin garantía hipotecaria	4.487	-	5.225	-
Con garantía hipotecaria:	43.613	-	52.775	-
Edificios terminados	30.384	-	32.100	-
Vivienda	25.058	-	28.097	-
Resto de edificios terminados	5.326	-	4.003	-
Edificios en construcción	3.096	-	3.765	-
Vivienda	3.096	-	3.697	-
Resto de edificios en construcción	-	-	68	-
Suelo	10.133	-	16.910	-
Terrenos urbanizados	5.996	-	12.812	-
Resto de suelo	4.137	-	4.098	-
Total	48.100	-	58.000	-

(*) No existen activos adjudicados, adquiridos, comprados o intercambiados por deuda procedentes de préstamos a empresas de construcción y promoción inmobiliaria, en la Entidad.

El importe de aquellos activos adjudicados y recibidos de otros deudores que no procedan de préstamos a empresas de construcción y promoción inmobiliaria asciende a 5.721 miles de euros al 31 de diciembre de 2013, de los cuales, 2.850 miles de euros corresponden a créditos para adquisición de vivienda.

25.6.1 Crédito a los hogares para adquisición de vivienda

A continuación se presenta el detalle del importe al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de las operaciones de financiación para la adquisición de viviendas:

	Miles de Euros					
	2013			2012		
	Importe Bruto	Del que Dudoso	Coberturas Específicas	Importe Bruto	Del que Dudoso	Coberturas Específicas
Sin garantía hipotecaria	15.518	40	16	16.915	57	21
Con garantía hipotecaria	313.261	12.354	1.196	344.438	10.014	786

Adicionalmente, para el crédito para adquisición de vivienda con garantía hipotecaria se informa sobre la distribución del mismo en función del "loan to value" (LTV) al 31 de diciembre de 2013:

	Miles de Euros					
	Rangos de LTV (*)					LTV Medio de la Cartera
	≤ 40%	40% - 60%	60% - 80%	80% - 100%	≥ 100%	
Importe bruto	65.309	103.620	122.425	15.148	6.759	57,65
Del que activos dudosos	1.136	3.341	5.525	1.513	839	68,36

(*) Se considera el LTV utilizando para ello el riesgo vigente sobre la última tasación disponible.

Esta información al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

	Miles de Euros					
	Rangos de LTV (*)					LTV Medio de la Cartera
	≤ 40%	40% - 60%	60% - 80%	80% - 100%	≥ 100%	
Importe bruto	67.547	107.287	142.477	18.195	9.336	61,57
Del que activos dudosos	982	2.088	4.632	1.553	759	57,98

(*) Se considera el LTV utilizando para ello el riesgo vigente sobre la última tasación disponible.

25.6.2 Políticas establecidas para hacer frente a los activos problemáticos

Canales de entrada

Los canales de entrada habituales por los que los activos inmobiliarios se incorporan al balance de la Entidad son las ejecuciones hipotecarias, las daciones en pago y la compra de activos por parte de sociedades participadas.

En función del canal por el que procedan, los procedimientos son distintos y supervisados por distintos servicios.

Actuaciones según tipología de activos

Los criterios de actuación se estructuran según la tipología de activos y pueden resumirse de la siguiente manera:

Suelos

Como política general, en la actualidad no se facilitan operaciones para financiar nuevos desarrollos de suelo.

Las operaciones de financiación de suelo existentes cuentan con garantía hipotecaria, y –en todos los casos– garantía personal adicional de los promotores del proyecto.

En aquellas financiaciones en las cuales no es previsible a corto plazo la finalización del desarrollo del suelo, o en aquellos casos en que están acabados sin inicio de la construcción de viviendas, se asegura la realización de las inversiones mínimas imprescindibles para mantener su valor y expectativas urbanísticas y se facilitan

prórrogas de carencia y de vencimientos por plazo de 2 ó 3 años, incorporando, si es posible, nuevas garantías hipotecarias o personales para mantener los ratios de cobertura de la garantía iniciales.

En aquellos en que se está acabando la urbanización del terreno la Entidad nombra un técnico independiente que controla el seguimiento de la obra y que nos permite comparar la disposición del préstamo con la evolución de las obras.

Cuando no está garantizada la viabilidad del cliente y/o de las financiaciones, o en situaciones de liquidación o fase concursal, se adquieren los suelos financiados.

Promoción de viviendas

Como política general, no se facilitan operaciones para financiar nuevas promociones de viviendas. Como excepción, se pueden financiar nuevas promociones, primera residencia, de pequeño o mediano tamaño, generalmente en régimen de vivienda protegida y sobre suelos previamente financiados y después de un estudio junto con el promotor de la potencialidad del mercado. Ello permite dar salida a los suelos financiados, en producto con escaso riesgo, además de facilitar un mínimo nivel de actividad a los clientes.

La prioridad para la Caja en las promociones en curso es la finalización por parte del promotor de las mismas ya que de otra forma se mantiene una inversión ociosa en un producto que no puede ser sacado a la venta, con los consiguientes problemas de deterioro.

Colaborar activamente en la venta de las viviendas junto con los clientes promotores, facilitando canales alternativos de comercialización y ofreciendo condiciones preferenciales de financiación a los clientes finalistas.

Si finalmente las circunstancias de la promotora hicieran inviable la continuidad de la financiación, una vez obtenido el activo que garantiza la operación a través de la adquisición en pago de deudas o por la ejecución judicial, se finalizaría su construcción con el apoyo de las compañías monitorizadoras, así como su comercialización a través de la red de oficinas y puntualmente a través de acuerdos de colaboración con agentes de la propiedad inmobiliaria (API).

Procedimientos

A continuación se resumen brevemente los procedimientos aplicados:

- Todas las compras son propuestas por el Comité de Seguimiento del Crédito previo informe de Asesoría Jurídica.
- Se realiza tasación del activo, cumpliendo los requisitos marcados por la orden ECO/805/2003 y cuya finalidad debe ser la garantía hipotecaria (a través de una agencia de valoración de reconocido prestigio).
- Se solicita en todos los casos certificado urbanístico emitido por el ayuntamiento correspondiente a favor de la Entidad, donde figuren las características y aprovechamientos del activo. En el caso de las viviendas solicitamos la LPO, inscripción en el registro de la propiedad, situación de trámites administrativos, licencias, cédulas de habitabilidad, etc.
- Se comprueba estar al corriente de todos los pagos que pudieran gravar el activo, cargas de urbanización, IBI, comunidad de propietarios, tasas, etc.
- Una vez aprobada la compra y verificada con la oficina todos los términos de la operación, procedemos de forma centralizada a la preparación de la escritura de compraventa.
- En el caso de promociones inmobiliarias, durante la preparación de la documentación se realiza una verificación del estado de los inmuebles por parte de un equipo técnico externo.

Estrategia de puesta en valor

La estrategia a aplicar en el medio plazo en relación con este tipo de activos se basa en las siguientes pautas:

- Vivienda acabada: Todos los inmuebles finalizados están en perfecto estado, se ha fijado su precio de venta y están disponibles para su comercialización por parte de la red de oficinas y de colaboradores externos.
- Promoción en curso: Excepto en los casos en que se haya tomado la decisión de hibernar la promoción, se llevará a cabo la valoración, contratación y seguimiento de la obra, obteniendo vivienda acabada que pasará al estadio anterior.
- Solares susceptibles de promover: Cada solar que se adjudica la Entidad, se clasifica en solar con posibilidad de promover a corto plazo en base a su ubicación y demanda de viviendas, y aquellos que no tienen posibilidades a corto plazo, se realiza un estudio de los mismos conjuntamente con un constructor/promotor con experiencia de la zona para decidir el tipo de vivienda, precio de mercado y viabilidad económica, dando actualmente preferencia a la construcción de viviendas protegidas siempre que el precio del solar lo permita.
- Solares en desarrollo: Continuaremos con la gestión urbanística hasta conseguir la aprobación del planeamiento. Una vez en este estadio, básicamente consolidaremos esta reclasificación mediante la aprobación del proyecto de reparcelación y su inscripción registral. A partir de este momento ya debemos realizar un exhaustivo estudio de la conveniencia de iniciar las obras de urbanización de forma inmediata o programar a más largo plazo el desarrollo de éstas.

Recientemente se ha implantado un sistema de comercialización a través de la web y de la red de oficinas cuyas principales características son:

- Dotar a la web especializada de una potente herramienta de búsqueda.
- Incorporar tanto los inmuebles propiedad de la Entidad, los de empresas participadas y aquellos financiados con préstamo promotor de nuestra entidad, una vez obtenida autorización por parte del promotor.
- Utilizar agentes de la propiedad inmobiliaria (API) para la comercialización y visita al inmueble (con riguroso proceso de selección centralizado en los servicios de la Entidad).
- Innovar condiciones especiales de financiación para los activos propiedad de la Entidad.
- Incentivar a los empleados por la venta de los activos.

26. Obra social

Fines de la Obra Social

La Entidad viene realizando obras sociales con la parte del excedente que no destina a reservas. La gestión de estos fondos está encomendada al Consejo de Administración.

Para el ejercicio 2013, la Asamblea General aprobó las siguientes líneas de actuación:

- a) Publicaciones: mantenimiento del ritmo de las nuevas publicaciones con el fin de favorecer la investigación y divulgación de temas autóctonos; reedición de las publicaciones en función de la demanda; y potenciación de la utilización de nuevas tecnologías y redes sociales para su promoción.
- b) Colaboración con colectivos: continuación de la reducción en cuanto a aportaciones para colaboración con colectivos, dando prioridad al mantenimiento de las de asistencia social; mayor implicación en la gestión de la Fundación Universitaria Vall d'Albaida; y previsión de incorporación de la Fundación Museu Tèxtil de la Comunitat Valenciana.

- c) En Club de Jubilados de Ontinyent: mantenimiento del servicio del Club de Jubilados de Ontinyent en las condiciones actuales.
- d) Centro Cultural Caixa Ontinyent: consolidación como centro de referencia; mantenimiento de una programación propia estable y sostenible; impulso de actividades y actos organizados por terceros.
- e) Centros implantados: establecimiento de protocolo de supervisión y visita a cada centro; mantenimiento y actualización constante de paneles informativos en cada centro; y base de datos sobre nivel e utilización y actividades de cada uno.
- f) Gestión administrativa: orientación a una mayor actividad comunicativa y a una mayor relación e implicación con las actividades de los diferentes colectivos.

De acuerdo con la normativa de clasificación de las obras sociales, el reparto y composición de la misma ha sido:

1. Obra propia: la gestionada directamente por la Entidad, que representa el 68,62% del total de la obra social realizada, siendo las actuaciones más importantes las siguientes: actividades del Centro Cultural Caixa Ontinyent, gestión de la obra social, mantenimiento del club de jubilados de Ontinyent y programa de publicaciones.
2. Obra en colaboración: la gestionada a través de convenios con otras instituciones, que representa el 31,38% del total de la obra social realizada, siendo las actuaciones más importantes: el sostenimiento de la Fundación Universitaria de la Vall d'Albaida, el mantenimiento de los Centros ya establecidos y la colaboración con colectivos diversos.

Gestión de la Obra Social

La gestión de la obra social está encomendada estatutariamente al Consejo de Administración, quien mantiene determinadas delegaciones en la Comisión Ejecutiva.

Así, corresponde en exclusiva al Consejo de Administración la elevación de propuestas a la Asamblea General respecto de creación y disolución de las Obras, así como de los presupuestos anuales y liquidación de los mismos.

Por su parte, la Comisión Ejecutiva, que está integrada por cinco miembros del Consejo de Administración, tiene delegación del Consejo para desarrollar las acciones y obras previstas en los presupuestos anuales, dentro del espíritu, bases y presupuesto económico fijado. Además de la elevación de informes y propuestas al Consejo, la Comisión Ejecutiva inspecciona la marcha de las obras y estudia las propuestas que se planteen respecto a nuevas actuaciones.

El presupuesto de Obra Social de la Entidad para el año 2014 asciende a 764 miles de euros y ha sido cubierto con los fondos disponibles y la dotación del ejercicio.

27. Otra información significativa

27.1 Garantías financieras

Se entienden por garantías financieras aquellos importes que la Entidad deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago, en respuesta a los compromisos asumidos por ésta en el curso de su actividad habitual.

Seguidamente se muestra el detalle al 31 de diciembre de 2013 y 2012, atendiendo al riesgo máximo asumido por la Entidad en relación con las mismas:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Avales financieros	436	1.123
Avales técnicos	6.171	7.082
Créditos documentarios irrevocables	2.761	4.003
	9.368	12.208

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

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en los capítulos “Comisiones percibidas” e “Intereses y rendimientos asimilados” (por el importe correspondiente a la actualización del valor de las comisiones) de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2013 y 2012 y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

Al 31 de diciembre de 2013, los saldos dudosos de riesgos contingentes ascienden a 570 miles de euros (579 miles de euros al 31 de diciembre de 2012). Adicionalmente, hay compromisos contingentes dudosos al 31 de diciembre de 2013 por importe de 17 miles de euros (459 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).

Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, las cuales se han calculado aplicando criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe “Provisiones – Provisiones para riesgos y compromisos contingentes” del balance de situación (véase Nota 16).

27.2 Compromisos contingentes

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la composición de este epígrafe es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Importes pendientes de disponer	27.202	24.165
Documentos entregados a cámaras de compensación	3.599	7.341
Otros compromisos contingentes	2.259	2.272
	33.060	33.778

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los límites de contratos de financiación concedidos y los importes disponibles de dichos contratos de financiación eran los siguientes:

	Miles de Euros			
	2013		2012	
	Límite Concedido	Importe Pendiente de Disponer	Límite Concedido	Importe Pendiente de Disponer
Con disponibilidad inmediata:	32.113	24.048	26.955	17.913
Entidades de crédito	3.579	2.853	21	19
Administraciones Públicas	221	119	2	2
Otros sectores	28.313	21.076	26.932	17.892
Con disponibilidad condicionada:	25.911	3.154	55.903	6.252
Administraciones Públicas	-	-	6.000	526
Otros sectores	25.911	3.154	49.903	5.726
	58.024	27.202	82.858	24.165

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos relacionados con las operaciones clasificadas como "Disponibles por terceros" al 31 de diciembre de 2013 era del 0,21% (0,21% al 31 de diciembre de 2012).

27.3 Recursos de terceros comercializados por la Entidad y depositaria de valores

A continuación se muestra un detalle de los recursos de clientes fuera de balance que han sido comercializados por la Entidad al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Fondos de inversión mobiliaria	7.258	7.680
Fondos de pensiones	25.247	23.621
	32.505	31.301

Asimismo, el valor razonable de los recursos de terceros depositados en la Entidad al 31 de diciembre de 2013 asciende a 31.555 miles de euros (44.492 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).

27.4 Titulización de activos

Durante el periodo 2000-2003 y durante el ejercicio 2009, la Entidad formalizó operaciones de titulización de préstamos de su cartera mediante su cesión a distintos fondos de titulización de activos. Dichos fondos están sometidos a lo dispuesto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los fondos de titulización de activos y las sociedades gestoras de fondos de titulización.

Los principales datos relacionados con dichas titulizaciones son:

Fondo de Titulización	Sociedad Gestora del Fondo	Ejercicio Inicial	Miles de Euros (Saldo Titulizado)
TDA 13-MIXTO, F.T.A.	Titulización de Activos, S.G.F.T., S.A.	2000	24.641
AyT FTPYME-I, F.T.A.	Ahorro y Titulización, S.G.F.T., S.A.	2003	10.000
AyT ICO – FT VPO – I, F.T.A.	Ahorro y Titulización, S.G.F.T., S.A.	2009	53.950

El saldo pendiente de vencimiento al 31 de diciembre de 2013 de los activos titulizados asciende a 35.124 miles de euros (40.135 miles de euros en 2012).

Al 31 de diciembre de 2013, la Entidad mantiene, a su vez, participaciones en estos fondos de titulización por un importe total de 35.226 miles de euros (39.428 miles de euros en 2012), de los cuales 2.049 miles de euros están incluidos en el epígrafe "Obligaciones y otros valores de renta fija" del activo del balance de situación adjunto y los restantes 33.177 miles de euros están incluidos en el epígrafe "Depósitos de la clientela", minorando la financiación recibida (véase Nota 15.3).

27.5 Reclasificaciones de instrumentos financieros

Durante los ejercicios 2013 y 2012 la Entidad no ha realizado reclasificaciones entre carteras de instrumentos financieros.

27.6 Cesiones temporales de activos

Durante el ejercicio 2013, la Entidad ha realizado diversas operaciones de cesión temporal de activos con pacto de retrocesión no opcional, en virtud de las cuales la Entidad recibe una cantidad de dinero durante un periodo de tiempo determinado por el que paga un tipo de interés determinado en el contrato, entregando, como garantía de la operación y de manera temporal instrumentos de deuda de su propiedad, básicamente valores representativos de deuda, que son devueltos a la Entidad a la finalización de dichos contratos. De acuerdo con lo dispuesto en la normativa aplicable, los activos cedidos temporalmente en estas operaciones no son dados de baja del balance, sino que permanecen registrados en el activo sin modificación alguna por el hecho de haberlos transferidos temporalmente, ya que la Entidad conserva todas las ventajas y riesgos asociados a los mismos.

A continuación se muestra el valor en libros de estos activos cedidos temporalmente al 31 de diciembre de 2013 (correspondientes a valores representativos de deuda, clasificados como activos financieros disponibles para la venta), junto con el importe de los pasivos asociados a los mismos también contabilizados en el balance de situación a dichas fechas:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Activo	45.752	28.233
Pasivo	45.700	28.097

28. Intereses y rendimientos asimilados

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados devengados por la Entidad en los ejercicios 2013 y 2012:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Banco de España	30	45
Depósitos en entidades de crédito	3.526	2.007
Créditos a la clientela	24.038	28.134
Valores representativos de deuda	13.642	8.662
Activos dudosos	464	549
	41.700	39.397

Asimismo, a continuación se presenta un desglose de los importes registrados en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2013 y 2012, clasificados atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Activos financieros disponibles para la venta	13.642	8.662
Inversión crediticia	28.028	30.690
Otros rendimientos	30	45
	41.700	39.397

29. Intereses y cargas asimiladas

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Banco de España	1.027	918
Depósitos de entidades de crédito	851	922
Depósitos de la clientela	15.662	16.112
Pasivos subordinados	126	429
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(5.595)	(4.384)
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos	93	112
Otras cargas	17	38
	12.181	14.147

Asimismo, a continuación se presenta un desglose de los importes registrados en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2013 y 2012, clasificados atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Pasivos financieros a coste amortizado	17.683	18.419
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(5.595)	(4.384)
Otros costes	93	112
	12.181	14.147

30. Rendimiento de instrumentos de capital

Los ingresos registrados en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2013 y 2012 adjuntas corresponden a los rendimientos percibidos por instrumentos de capital clasificados como participaciones (acciones) de otras entidades y ascienden a 375 y 874 miles de euros, respectivamente. En el ejercicio 2013 se ha recibido un dividendo de la sociedad dependiente Caixa Ontinyent Preferents, S.A.U. por importe de 319 miles de euros (850 miles de euros en el ejercicio 2012) (véase Nota 12.1), y 33 miles de euros de empresas asociadas.

31. Comisiones percibidas

A continuación se presenta el importe del ingreso por comisiones devengadas en los ejercicios 2013 y 2012 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado, así como a los epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios en los que se han contabilizado:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Comisiones por riesgos contingentes	202	278
Comisiones por compromisos contingentes	53	71
Comisiones por servicios de cobros y pagos	3.395	3.198
Comisiones por servicios de inversión y actividades complementarias	120	303
Comisiones por servicios no bancarios	795	1.015
Otras comisiones	639	715
	5.204	5.580

32. Comisiones pagadas

A continuación se presenta el importe del gasto por comisiones devengadas en los ejercicios 2013 y 2012 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado, así como a los epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios en los que se han contabilizado:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	121	121
Comisiones pagadas por operaciones con valores	80	65
Otras comisiones	16	16
	217	202

33. Resultado de operaciones financieras

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2013 y 2012, en función de las carteras de instrumentos financieros que los originan, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	(Debe) / Haber	
	2013	2012
Cartera de negociación	(256)	(677)
Activos financieros disponibles para la venta	1.691	251
Otros	66	(5)
	1.501	(431)

Asimismo, el desglose de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2013 y 2012 atendiendo a la naturaleza de los instrumentos derivados que los originan, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	(Debe) / Haber	
	2013	2012
IRS negociación	(1)	(41)
Resultado enajenación cartera renta variable	(195)	251
Resultado enajenación cartera renta fija	1.887	-
IRS cobertura cédulas	(5.452)	3.034
IRS cobertura depósitos	138	514
Compra-venta divisas a plazo	66	(45)
Resultados compra emisiones propias	-	39
Resultado operaciones futuro en opciones	(256)	(635)
Microcoberturas cédulas	5.452	(3.034)
Microcoberturas depósitos híbridos	(138)	(514)
	1.501	(431)

34. Diferencias de cambio

Los importes registrados en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2013 y 2012 corresponden a diferencias surgidas en la conversión a la moneda funcional de las partidas monetarias expresadas en moneda extranjera.

35. Otros productos de explotación

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Comisiones	163	238
Otros conceptos	1.014	1.368
	1.177	1.606

Incluido en "Otros conceptos" figuran los beneficios obtenidos del plan de negocio alcanzado por la Entidad con CASER, habiéndose registrado 257 miles de euros en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2013 por este concepto, consecuencia del acuerdo establecido (199 miles de euros en el ejercicio 2012).

36. Gastos de personal

La composición del capítulo "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2013 y 2012 adjuntas, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Sueldos y salarios	8.197	8.325
Seguridad Social	2.319	2.201
Dotaciones a los planes de aportación definida	511	556
Indemnizaciones por despido	1.294	390
Gastos de formación	17	3
Otros gastos de personal	195	184
	12.533	11.659

El número medio de empleados de la Entidad, distribuido por categorías profesionales, en los ejercicios 2013 y 2012, es el siguiente:

	Número de Empleados					
	2013			2012		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	8	-	8	8	-	8
Mandos intermedios	45	11	56	46	10	56
Trabajadores cualificados	78	69	147	83	67	150
Trabajadores no cualificados	1	-	1	3	-	3
	132	80	212	140	77	217

El número de empleados diferenciado por sexos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no difiere significativamente del número medio de empleados presentado en el cuadro anterior.

El importe registrado en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" del balance de situación al 31 de diciembre de 2013 adjunto, que asciende a 1.981 miles de euros, corresponde en su totalidad a compromisos post-empleo (2.174 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).

Compromisos post-empleo

La Entidad tenía asumido el compromiso, según lo establecido en el convenio colectivo aplicable, de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que corresponden a sus empleados o derechohabientes, en caso de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez, para los empleados incorporados a la Entidad antes del XIV Convenio Colectivo, o de aportar una cuantía definida para los empleados incorporados con posterioridad al citado convenio.

Fondo externo

A partir del acuerdo suscrito con sus empleados con fecha 31 de julio de 1997, la Entidad modificó el sistema de previsión social complementario de jubilación, sustituyendo, con efectos a partir del 1 de enero de 1998, la modalidad de prestación definida por la de aportación definida, con reconocimiento de los servicios pasados a 31 de diciembre de 1997 como derechos consolidados y quedando obligada a la externalización de los compromisos, acogiéndose a la disposición transitoria decimoquinta de la Ley 30/1995, de 8 de noviembre, de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados.

Este acuerdo no afectó al personal pasivo y sus derechohabientes o beneficiarios, que continuaron percibiendo sus compromisos directamente de la Entidad a través del fondo interno ya constituido.

En 1998 se formalizó el Plan de Pensiones de los Empleados de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ontinyent, al que se adhirieron la totalidad de los trabajadores. El Plan se acogió a la Ley 8/1987 de Fondos de Pensiones. Gesinca Pensiones, S.A. es la sociedad gestora del Plan y Cecabank, S.A. es la entidad depositaria.

Con fecha 18 de noviembre de 1998 fue aceptada la adscripción del Plan al fondo de pensiones Ahorropensión Dos, Fondo de Pensiones. En diciembre de 1998 la Subdirección General de Planes y Fondos de Pensiones registró el Plan de Pensiones de los Empleados de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ontinyent con el número 1555.

Este Plan de Pensiones es de duración indefinida y su modalidad es por el sistema de empleo. En razón de las obligaciones estipuladas es un plan mixto en el que se establecen dos subplanes, en función de la fecha de incorporación de los empleados a la Entidad, tomando como referencia el pasado XIV Convenio Colectivo, de 1986. Ambos subplanes son de aportación definida para las contingencias de jubilación y de prestación definida para las contingencias de fallecimiento e invalidez.

En base a lo comentado, la Entidad ha transferido en 2013 y 2012 a Ahorropensión Dos, Fondo de Pensiones las cantidades de 511 y 556 miles de euros, respectivamente, por los siguientes conceptos e importes:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Aportación definida devengada	451	461
Prima de riesgo de las prestaciones definidas (fallecimiento e invalidez)	60	95
	511	556

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la totalidad de compromisos devengados hasta la fecha con el personal activo se encuentra cubierta mediante el mencionado fondo de pensiones externo.

Fondo interno

El Ministerio de Economía concedió, con fecha 17 de diciembre de 2002, autorización a la Entidad para mantener en fondo interno el importe necesario para cubrir los compromisos con el personal pasivo de la Entidad y sus derechohabientes. En relación con este colectivo, los estudios actuariales al 31 de diciembre de 2013 y 2012 preparados por Gesinca han sido efectuados utilizando el mismo sistema de cálculo que en ejercicios anteriores, un tipo de interés técnico del 4,38% (mismo tipo de interés en 2012) y una tasa de revisión de pensiones del 2,5%. Las tablas de supervivencia y mortalidad utilizadas en el ejercicio 2013 son las tablas PERM -2000P y PERF-2000P (mismas tablas en 2012).

El movimiento registrado en el epígrafe "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" en los ejercicios 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Saldo inicial	2.174	2.663
Dotaciones con cargo a resultados	(15)	(246)
Utilización de saldos	(178)	(243)
	1.981	2.174

De acuerdo con dichos estudios, el pasivo devengado por este concepto al 31 de diciembre de 2013 y 2012 queda totalmente cubierto por el fondo interno constituido en el epígrafe "Provisiones – Fondo para pensiones y

obligaciones similares” del balance de situación consolidado (véase Nota 2.11.1). Los Administradores de la Entidad estiman que la sensibilidad del valor actual de las retribuciones comprometidas y del valor de los fondos afectos, a las variaciones de las principales hipótesis de las valoraciones que se desprenden de los estudios actuariales (tipo de interés, incremento salarial y modificaciones de tablas de supervivencia y mortalidad), no sería relevante, motivo por el cual no se desglosa dicho análisis de sensibilidad en las presentes cuentas anuales.

.Aportaciones a ambos fondos

El importe registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2013 por los compromisos por pensiones ha ascendido a 494 miles de euros (310 miles de euros en 2012), según el siguiente desglose:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Personal pasivo:		
Dotaciones	93	112
Recuperaciones (Nota 16)	(110)	(358)
Aportación definida devengada	451	461
Prima de riesgo de las prestaciones definidas	60	95
	494	310

De las dotaciones del personal pasivo en 2013, se han registrado 93 miles de euros (112 miles de euros en 2012) de acuerdo con su naturaleza, como “Intereses y cargas asimiladas”. No se han registrado dotaciones con cargo al epígrafe “Dotaciones a provisiones” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta en el ejercicio 2013 (ningún importe en 2012) (véase Nota 16).

37. Otros gastos generales de administración

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Inmuebles e instalaciones	887	902
Informática	432	413
Comunicaciones	604	581
Publicidad	231	223
Tributos	195	151
Otros gastos	1.624	1.730
	3.973	4.000

Incluido en el saldo de “Otros gastos generales de administración” se recogen los honorarios satisfechos por la Entidad al auditor por la auditoría de sus cuentas anuales y por otros trabajos de verificación. Los honorarios de auditoría del ejercicio 2013 han ascendido a 37 miles de euros (mismo importe en el ejercicio 2012). Adicionalmente, en el ejercicio 2013 el auditor ha prestado servicios profesionales por otros trabajos de verificación por importe de 7 miles de euros (22 miles de euros en 2012) y por otros servicios distintos por importe de 12 miles de euros (ninguno en 2012).

38. Otras cargas de explotación

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (véase Nota 1.10)	1.428	1.039
Otros conceptos	209	121
	1.637	1.160

39. Pérdidas por deterioro del resto de activos y Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas

El desglose de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2013 y 2012, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Deterioro (neto) activos no corrientes en venta (Nota 11)	465	(204)
Deterioro (neto) participaciones (Nota 12.2)	8.482	967
Deterioro (neto) inversiones inmobiliarias (Nota 13)	180	5
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	(21)	(200)
	9.106	568

40. Partes vinculadas

Además de la información presentada en la Nota 4 en relación con los saldos y operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración de la Entidad y con la Alta Dirección, a continuación se presentan los saldos registrados en los balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2013 y 2012 que tiene su origen en operaciones con partes vinculadas distintas de las incluidas en la Nota 4:

	Miles de Euros					
	2013			2012		
	Empresas del Grupo	Empresas Asociadas	Otras Partes Vinculadas	Empresas del Grupo	Empresas Asociadas	Otras Partes Vinculadas
ACTIVO:						
Créditos sobre clientes	45.906	20	2.755	37.448	5	3.287
PASIVO:						
Débitos a clientes	2.873	147	4.176	5.862	180	4.318
PÉRDIDAS Y GANANCIAS:						
Gastos-						
Intereses y cargas asimiladas	40	-	62	156	-	60
Ingresos-						
Intereses y rendimientos asimilados	1.481	-	100	1.144	-	115
Dividendos (Nota 30)	319	33	-	850	-	-
Comisiones	65	1	56	237	1	63
OTROS:						
Pasivos contingentes	112	6	1.096	51	6	1.095

En el ejercicio 2013 la Entidad ha recomprado a terceros participaciones preferentes por 1.200 miles de euros, emitidas por Caixa Ontinyent Preferents, S.A.U. y las ha transmitido posteriormente a dicha entidad participada por el mismo importe.

El desglose de los plazos en origen de las operaciones con partes vinculadas incluidas en el cuadro anterior es el siguiente:

Inversión Crediticia	Miles de Euros					
	Hasta 1 Año	De 1 a 5 Años	De 5 a 10 Años	De 10 a 15 Años	Más de 15 Años	Total
31 de diciembre de 2013-						
Empresas del Grupo	1.456	8.353	6.848	4.284	24.966	45.907
Empresas asociadas	20	-	-	-	-	20
Otras partes vinculadas	157	287	104	36	2.171	2.755
Total	1.633	8.640	6.952	4.320	27.137	48.682
31 de diciembre de 2012-						
Empresas del Grupo	788	8.121	1.284	2.149	25.106	37.448
Empresas asociadas	5	-	-	-	-	5
Otras partes vinculadas	448	150	211	-	2.478	3.287
Total	1.241	8.271	1.495	2.149	27.584	40.740

Depósitos de la Clientela	Miles de Euros				
	A la Vista	Hasta 1 Año	De 1 a 2 Años	Más de 2 Años	Total
31 de diciembre de 2013-					
Empresas del Grupo	823	-	-	2.050	2.873
Empresas asociadas	147	-	-	-	147
Otras partes vinculadas	1.347	610	776	1.443	4.176
Total	2.317	610	776	3.493	7.196
31 de diciembre de 2012-					
Empresas del Grupo	2.612	-	-	3.250	5.862
Empresas asociadas	180	-	-	-	180
Otras partes vinculadas	1.656	2.329	-	333	4.318
Total	4.448	2.329	-	3.583	10.360

El desglose de los importes dispuestos y las garantías de las operaciones con las partes vinculadas incluidas en los cuadros anteriores al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Miles de Euros		
	2013		
	Empresas del Grupo	Empresas Asociadas	Otras Partes Vinculadas
Créditos a la clientela-			
Garantía hipotecaria	44.691	-	2.118
Garantía personal y otras	1.216	20	637
Importe dispuesto	45.907	20	2.755
Riesgos contingentes-			
Garantía personal	112	6	1.096
Importe dispuesto	112	6	1.096

	Miles de Euros		
	2012		
	Empresas del Grupo	Empresas Asociadas	Otras Partes Vinculadas
Créditos a la clientela-			
Garantía hipotecaria	36.910	-	2.386
Garantía personal y otras	538	5	901
Importe dispuesto	37.448	5	3.287
Riesgos contingentes-			
Garantía personal	51	6	1.095
Importe dispuesto	51	6	1.095

La totalidad de las operaciones realizadas con estas partes vinculadas pertenecen al giro o tráfico ordinario de la Entidad y se han concedido en condiciones de mercado, siendo el tipo de interés efectivo medio de los créditos a la clientela al 31 de diciembre de 2013 del 3,51% (3,81% al 31 de diciembre de 2012) y el tipo de interés efectivo medio de los depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2013 del 1,31% (1,58% al 31 de diciembre de 2012). Asimismo, la contraprestación fijada para la liquidación de las operaciones detalladas es mediante el reembolso de las cantidades entregadas en las fechas previstas de vencimiento.

La Entidad no mantiene registradas con partes vinculadas correcciones valorativas por deudas de dudoso cobro más allá de la cobertura genérica asociada a dichas operaciones y las provisiones por riesgo subestándar que se desglosan en la Nota 8.

41. Servicio de atención al cliente

De conformidad con lo establecido en el artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras, se resume a continuación el Informe Anual presentado por el titular del Servicio en el Consejo de Administración celebrado el 29 de enero de 2014.

Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas

Las reclamaciones y quejas recibidas en el Servicio de Atención al Cliente durante el ejercicio 2013 fueron 271, no habiendo admitido a trámite 14 de ellas por no ajustarse a lo establecido en la Orden Ministerial o por no llegar a formalizarse.

La tipología de las reclamaciones y quejas presentadas y admitidas a trámite fue la siguiente:

	Número
Operaciones activas	171
Operaciones pasivas	42
Tarjetas de crédito y débito	15
Servicios de cobro y pago	5
Servicios de inversión	6
Seguros y fondos de pensiones	2
Banca electrónica	5
Cuestiones varias	11
	257

Al 31 de diciembre de 2013 han sido resueltas 225 de las 257 quejas y reclamaciones admitidas a trámite en el ejercicio, además de las 11 que estaban pendientes del ejercicio anterior. Una vez realizado el análisis, 6 se han considerado como favorables al reclamante, 149 han sido contestadas a favor de la Entidad, 30 han sido retiradas antes de su resolución, y 51 se contestan facilitando la información o las modificaciones solicitadas.

La suma total de los importes reclamados asciende a 7.608,33 euros, habiendo dado conformidad, tras el estudio correspondiente, a retrocesiones por cuantía de 135,87 euros.

Los criterios de decisión utilizados por el Servicio se extraen, fundamentalmente, del sentido de las resoluciones dictadas por el Banco de España, Comisión Nacional del Mercado de Valores y Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones en supuestos similares, y en los supuestos en que no existe esta referencia, la respuesta se emite con el asesoramiento de los Servicios Jurídicos de la Entidad, en función de las circunstancias concretas que motiven la reclamación.

Recomendaciones o sugerencias derivadas de su experiencia, con vistas a una mejor consecución de los fines que informan su actuación

El propio servicio de atención al cliente establece criterios que posteriormente se utilizan para mejorar la calidad de los servicios prestados a los clientes. Este seguimiento se plasma en diferentes medidas, que van desde la toma en consideración de las reclamaciones presentadas para la evaluación de la Unidad a la que se refieran, hasta la revisión de procedimientos de comercialización de productos y de la información suministrada a los clientes.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ontinyent

Informe de Gestión correspondiente
al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2013

I. EVOLUCIÓN DE LA ENTIDAD EN EL EJERCICIO

Entorno económico

El crecimiento global se ha sustentado durante este ejercicio en la buena marcha de las dos mayores economías mundiales: Estados Unidos y China. El país de las barras y estrellas ha crecido un 1,9% en el total del año, con una mejora del consumo privado y del sector exterior, mientras que el consumo público ha restado empuje al crecimiento económico. Los índices de sentimiento empresarial y de servicios se sitúan claramente por encima de la barrera que separa la expansión de la recesión. Por otra parte, el mercado laboral sigue dando muestras de fortaleza, con una tasa de paro en continuo descenso, mientras que el mercado de la vivienda sigue su gradual recuperación con indicadores como la disminución de la sobreoferta de inmuebles y la reducción del tiempo necesario para vender una casa. Por su parte, el gigante asiático chino ha vuelto a crecer un 7,7%, el mismo porcentaje que el año pasado, apoyado por el modelo inversor-exportador, pero inscrito en un proceso de transición hacia un modelo con mayor peso del consumo. Los principales riesgos de la economía china son en estos momentos el control sobre las administraciones locales y el gran crecimiento del crédito al sector privado. La tasa de inflación ha acabado el año en un poco preocupante 2,5%.

Los grandes países emergentes, como India, Turquía y Brasil, no han conseguido dominar las tensiones inflacionistas durante este ejercicio en un entorno de bajo crecimiento. Ante esta situación los bancos centrales de estos países han reaccionado rápida y contundentemente con subidas generalizadas de tipos para defender sus respectivas divisas y frenar la inflación. Por su parte, Argentina protagonizó un episodio de fuerte depreciación del peso respecto al dólar, tras la decisión del banco central de limitar su defensa, la gran disminución de las reservas internacionales y una muy elevada inflación.

En la eurozona, Alemania lidera la reactivación económica y deja atrás a Francia. El índice de sentimiento económico que elabora la Comisión Europea ha seguido una senda alcista en los últimos meses y presenta ya el nivel más elevado desde julio de 2011, destacando el mejor comportamiento de los países periféricos en los últimos meses. A reseñar el alto nivel de este indicador en Alemania, mientras que en Francia se mantiene débil. Aunque se espera todavía un crecimiento negativo para el total de este ejercicio, estos datos van a marcar el camino de la recuperación, unido al desvanecimiento de los principales riesgos que afectaban a la zona. El mercado laboral ofrece indicios de que la tasa de paro ha tocado techo en el 12%, y las expectativas de creación de empleo a corto plazo han mejorado mucho, aunque sigue habiendo grandes diferencias por países, especialmente entre Alemania, con un mercado laboral ejemplar y tasas de paro en mínimos históricos, y España, que difícilmente va a bajar del 25% de tasa de paro en los próximos años.

En materia institucional, las autoridades europeas han dado grandes pasos en su camino hacia la unión bancaria, como son los mecanismos únicos de supervisión bancaria y de resolución de entidades. Por otra parte los países periféricos han asentado su proceso de consolidación fiscal y de corrección de desequilibrios macroeconómicos, y vuelven a ser atractivos en términos de rentabilidad y riesgo. Todo ello envuelto en un marco de política monetaria expansiva y baja inflación que permite mantener un entorno financiero estable.

Especial mención merece la inflación en la eurozona, que ha pasado del 2,5% de 2012 a un 1,4%. Las causas hay que buscarlas en un descenso del exceso de oferta monetaria ocasionada por la caída del exceso de liquidez de las reservas bancarias. Los bancos han acelerado el ritmo de devoluciones de los préstamos a largo plazo al Banco Central Europeo para hacer frente a los test de calidad de activos que se llevarán a cabo el próximo año. Una tasa de inflación demasiado baja dificultaría el proceso de desapalancamiento y la ganancia de competitividad a través de la contención de precios y salarios.

Los mercados financieros cierran el año con un tono positivo, pues han recobrado firmeza y estabilidad, gracias a la recuperación macroeconómica global, a la reducción de los muchos riesgos que amenazaban la estabilidad

financiera global, y a las políticas ultralaxas del bloque de países desarrollados. La deuda periférica ha exhibido una buena dinámica a lo largo de este ejercicio, y las reformas llevadas a cabo junto con la mejora de la actividad en estos países han reducido significativamente los niveles de rechazo de los inversores hacia este tipo de activos, provocando una lenta pero firme reducción de las primas de riesgo soberano. Los mercados bursátiles se han comportado de forma diferente según zonas: las bolsas desarrolladas han experimentado grandes ascensos en el año, con máximos históricos para el S&P 500 americano y el Dax germano, mientras que las bolsas de países emergentes han tenido una pobre evolución, lastradas por el bache económico y las salidas de capitales.

Los tipos de interés a corto de los principales bancos centrales nacionales no han sufrido apenas variaciones respecto a los del cierre de 2012, lo que confirma los anuncios de una política monetaria expansiva prolongada. El tipo objetivo de la Reserva Federal estadounidense se ha mantenido todo el año en el 0,25%, el tipo de intervención del Banco de Inglaterra en el 0,50%, y tan sólo se ha movido el tipo de interés marginal del Banco Central Europeo que se redujo del 0,75% al 0,25% a través de dos recortes de un cuarto de punto cada uno. Por otra parte, los tipos de interés monetarios no experimentaron apenas variaciones en el año, si bien se observa un cierto aplanamiento de la curva de tipos a favor de los plazos más cortos, especialmente el eonia, que ha experimentado en la segunda mitad del ejercicio varios repuntes alcistas debido a la caída sostenida del exceso de liquidez interbancaria en la eurozona.

Según el avance del I.N.E., el producto interior bruto en España registró una variación trimestral positiva del 0,3% en el cuarto trimestre, después de haber salido técnicamente de la recesión en el tercer trimestre en el que creció un 0,1%. Este resultado se produce como consecuencia de una aportación menos negativa de la demanda nacional y de una aportación positiva de la de demanda externa. Si agregamos los resultados de los cuatro trimestres, el crecimiento del PIB real para el conjunto del año 2013 se sitúa en un -1,2%. En los últimos meses del año se han recuperado las ventas minoristas y la producción industrial, lo que apuntan a una mejora del consumo y de la inversión a corto plazo. Mientras, continúan mejorando los índices de confianza, sobre todo el de los consumidores, que debería abrir nuevos horizontes a decisiones de consumo, reduciendo la tasa de ahorro, pero también el índice de confianza industrial, que debería consolidar la recuperación de la inversión en los próximos trimestres.

La recuperación apuntada en la producción económica en la segunda mitad del año ha contribuido a la disminución del número de parados en nuestro país, según la encuesta de población activa (EPA), que ha sido de 69 mil parados menos en el total del año, alcanzando la cifra de 5.896 miles de desocupados. Del mismo modo, la cifra de ocupados también ha descendido en el año en 199 miles, para situarse en 16.758 miles de ocupados. Este descenso de los parados y de los ocupados tiene su reflejo en la disminución de la población activa total, que desciende en 268 miles hasta los 22.654 miles de personas. La tasa de paro resultante queda en el 26,03%, tan sólo una centésima más que la del ejercicio 2012. Desciende un año más la tasa de actividad, que queda en el 59,43%, la más baja desde el primer trimestre de 2008. Se mantiene la esperanza que en el próximo ejercicio el crecimiento de la economía genere empleo neto y aumento de la ocupación.

El índice de precios al consumo ha terminado el ejercicio 2013 con una tasa del 0,3%, siendo la tasa de inflación subyacente del 0,2%. La tasa de inflación es la más baja registrada en un año desde que comienzan las series históricas, en 1.961. Las mayores aportaciones a esta subida las han realizado los epígrafes de alimentos y bebidas no alcohólicas, bebidas alcohólicas y tabaco, y transporte. Las mayores aportaciones a la baja de precios han venido por parte de comunicaciones, ocio y cultura. El índice de precios al consumo armonizado con el conjunto de la zona euro sitúa su tasa en el 0,3%, por lo que el diferencial sería del -0,5%, frente al 0,8% registrado el año pasado.

El Índice de Producción Industrial de la Comunidad Valenciana en 2013 ha experimentado un aumento anual del 7,5%, frente al 3,5% registrado a nivel nacional. Según el destino económico de los bienes destaca el notable aumento en bienes de equipo, industria manufacturera y bienes de consumo no duraderos, mientras que desciende la producción de bienes de consumo duradero. Por ramas de actividad destacan los ascensos en material de transporte, maquinaria y equipo y azulejos. Los mayores descensos corresponden al material y equipo eléctrico e informático. A nivel nacional, el índice de producción industrial (ahora en base 2010), se ha situado en 83,0 puntos, superado por el valenciano que es de 89,5 puntos.

El índice de actividad del sector servicios de nuestra comunidad ha aumentado un 1,8% durante el ejercicio 2013, un aumento algo mayor que el registrado a nivel nacional, que ha sido del 1,1%. El mayor acenso se registra en el sector de actividades profesionales, científicas y técnicas, seguido del comercio al por menor. Los

descensos más acusados se han registrado en información y comunicaciones. A nivel nacional, el índice de actividad del sector servicios se ha situado a finales de año en 98,8 puntos, mientras que el valenciano ha quedado en 101,5 puntos, casi tres puntos mejor.

En cuanto al comercio exterior, las exportaciones de la Comunidad Valenciana han crecido hasta noviembre un 12,9%, mientras que las importaciones aumentan un 8,0% en tasa de variación interanual. La tasa de cobertura (volumen de exportaciones / volumen de importaciones) en los once primeros meses del año se sitúa en el 113%, experimentando un ascenso de 5 puntos sobre el mismo período del año anterior. Los principales destinos de exportación siguen siendo Francia, Alemania, pero Italia ha sido superada por Reino Unido en el tercer puesto, mientras que las importaciones provienen en su gran mayoría de China, Alemania y Francia, pasando Italia también al cuarto puesto.

En cuanto al mercado laboral, la tasa de paro que se elabora a partir de la encuesta de población activa arroja un nivel de desempleo 0,2 puntos menor que el del año precedente, situándose en niveles del 27,9%, lo que supone 1,9 puntos más que el resultado a nivel nacional. La cifra de ocupados creció en 6 mil personas y el número de parados disminuyó en 4 mil personas, mientras que la población activa aumentó levemente y queda en los 2.494 miles de personas. Por sexos, las tasas de paro son muy similares en hombres y en mujeres, con ligera superioridad en las segundas.

Por último, destacar que la inflación del 2013 en la Comunidad Valenciana se situó en el 0,2%, una décima menos que la registrada a nivel estatal, siendo la tasa mayor en Valencia (0,3%), que en Alicante (0,2%) y Castellón (0,0%).

Caixa Ontinyent ha continuado en la misma línea de dinamismo y adaptación que en años anteriores, lo que unido a una política de calidad y rentabilidad ha permitido generar un margen bruto, que le permite continuar aumentando las coberturas de sus activos dudosos y adjudicados, al tiempo que mantiene sus niveles de solvencia por encima de los exigidos a este tipo de entidades. A continuación pasamos a detallar la evolución que han tenido las distintas partidas que componen la actividad de la Caja durante 2013.

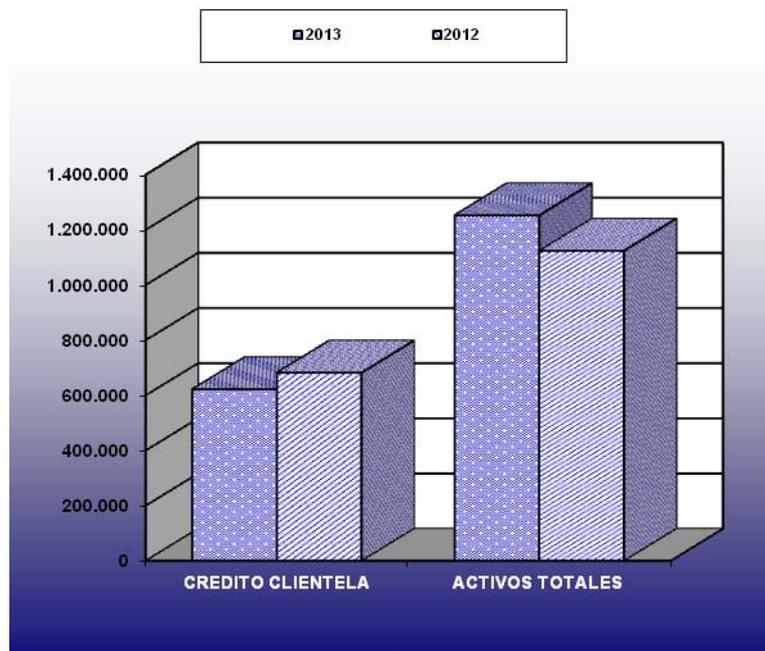
Balance

Al 31 de diciembre de 2013, la cifra de total balance de la Caja era de 1.253.086 miles de euros, lo que supone un aumento del 11,45% respecto de la cifra alcanzada en diciembre de 2012, que era de 1.124.349 miles de euros. Este mayor tamaño de balance se explica por el incremento de los depósitos de bancos centrales y de los depósitos de la clientela, en el lado del pasivo del balance, que tiene su principal reflejo en el aumento de los valores representativos de deuda y en los depósitos en entidades de crédito, en el lado del activo. El crédito a la clientela sigue descendiendo de forma acusada, disminuyendo en el ejercicio más de 60.000 miles de euros.

Por otra parte, los activos totales medios (ATM'S), han quedado fijados en 1.190.978 miles de euros, lo que supone un aumento del 12,41% respecto del año anterior, que arrojaba la cifra de 1.059.461 miles de euros. El tamaño de balance ha ido aumentando paulatinamente durante todo el ejercicio, excepto en el mes de diciembre, lo que arroja un incremento medio de 131.517 miles de euros.

Inversiones crediticias

Al final del ejercicio 2013, la Caja tenía invertido un 49,62% de su cifra total de balance en crédito a la clientela, un 11,04% menos que en el ejercicio anterior. El importe de esta partida ha registrado un descenso durante este año del 8,83%, situándose su importe total en 621.791 miles de euros, frente a los 681.994 miles de euros de 2012. Prosigue el desapalancamiento de familias y empresas para ajustar su nivel de endeudamiento, iniciado hace cuatro ejercicios, unido a la escasez de demanda solvente debido a la contracción de la economía.



Aunque se encuentra fuera de balance, hay que mencionar el saldo actual de los créditos titulizados, que asciende a 1.947 miles de euros, resultado de la única operación de titulización en vigor. En el ejercicio 2009 se formalizó una titulización de activos no dados de baja del balance, por un importe de 53.950 miles de euros, denominada AyT ICO-FTVPO I, cuyo saldo pendiente al cierre de 2013 asciende a 33.177 miles de euros.

La Caja, fiel a la vocación de servicio en su zona de actuación, continúa ofreciendo la financiación de proyectos de inversión empresarial, principalmente en la línea ICO-Empresas y Emprendedores, en la que se ha colaborado de forma activa financiando operaciones destinadas a inversiones productivas en territorio nacional o a necesidades de liquidez, por valor de más de un millón de euros.

Conviene también citar los convenios de colaboración suscritos por la Caja como el de la Agencia Valenciana de Turismo, la Sociedad de Garantía Recíproca y el convenio con el Instituto Nacional de Reforma y Desarrollo Agraria (IRYDA), así como diversos convenios con asociaciones y confederaciones de empresarios y comerciantes de nuestra zona de actuación.

En cartera comercial nacional continúan los descensos en la actividad registrados desde hace años, algo menos acusados que el año anterior, con disminuciones interanuales del 8,42% en número de efectos descontados y del 14,07% en el importe total descontado. También de manera negativa se ha comportado la actividad de efectos aplicados, que disminuye un 17,55% su volumen durante el ejercicio 2013.

En cuanto a cartera internacional, el ejercicio 2013 ha reflejado la marcha de la economía española, y más concretamente, la de nuestra zona de actuación. Mientras que el volumen de las importaciones desciende un 16,25% sobre el año anterior, el volumen de las exportaciones se reduce tan solo un 8,19%, si bien con un mayor número de operaciones que en el año pasado. El volumen de financiaciones en operaciones con el exterior se reduce también, y queda un 18% menor al del año anterior. La coyuntura en el mercado de divisas, con un dólar muy barato frente al euro, ha hecho que se hayan contratado un 37% menos de operaciones de cobertura de cambio respecto al año anterior.

Por lo que respecta a los activos dudosos en balance, la cifra se ha situado en 67.573 miles de euros, lo que significa una tasa de morosidad del crédito a la clientela del 10,26% y una tasa de cobertura del 58,07%, situándonos bastante por debajo de la tasa de morosidad del grupo de entidades comparable (cajas pequeñas y medianas sin Frob), que ha quedado cifrada en el 12,51%.

Valores representativos de deuda y cartera de inversión a vencimiento

El proceso de transformación de los activos del balance de la Caja, iniciado en 2011, ha continuado este ejercicio, con una nueva contracción del crédito a la clientela que propicia nuevos excedentes de tesorería, que se añaden a los obtenidos mediante la financiación del Banco Central Europeo. El saldo de los valores representativos de deuda en balance asciende a 408.703 miles de euros, clasificados casi en su totalidad como activos financieros disponibles para la venta, y recoge dichos excedentes de liquidez. Dicho saldo ha aumentado 184.697 miles de euros durante este ejercicio, proporcionando a la Entidad un abanico de instrumentos financieros de máxima liquidez, elegibles en el Banco Central Europeo, y que contribuyen también a mantener los niveles de rentabilidad necesarios en un entorno de constante estrechamiento de los márgenes de intereses. Cabe destacar que ha mejorado notablemente la valoración de estos activos, que forma parte del patrimonio neto de la Caja, al que aportan 9.665 miles de euros en el presente ejercicio.

En cartera de inversión a vencimiento figuran aquellos títulos que la Caja mantiene hasta su vencimiento, normalmente relacionados con emisiones de cédulas o titulaciones, y cuyo saldo asciende a 1.052 miles de euros a finales de año, disminuyendo 25.302 miles de euros por la amortización en junio de los bonos mantenidos como colaterales en la emisión de cédulas hipotecarias TDA-15.

Recursos captados: Depósitos de la clientela y pasivos subordinados

Los recursos captados a clientes en balance son la principal fuente de financiación con que cuenta la Caja. Un primer componente son los depósitos de la clientela, que ascienden a 803.851 miles de euros y suponen un 64,15% del total de nuestro balance, situándose su variación durante 2013 en un 2,55%. Este incremento se debe al aumento del saldo de los depósitos minoristas del sector privado materializados en cuentas de ahorro y cuentas a plazo, con crecimientos de más del 10%, mientras que descienden en el año los depósitos provenientes del sector público y especialmente los saldos de cédulas emitidas.

Hay que remarcar que, dentro de los depósitos de la clientela, se incluyen los importes captados a través de cédulas hipotecarias, que proceden de clientes institucionales. El saldo de las mencionadas cédulas asciende a 117.097 miles de euros a finales de 2013, 37.903 miles de euros menos que el saldo de finales del ejercicio anterior.

La mayor parte de estos recursos captados a clientes, el 97,29%, proviene de otros sectores residentes, mientras que el 2,52% se capta de las Administraciones Públicas y tan sólo el 0,19% en el sector de no residentes. Esta estructura de participación por sectores es una constante en la Caja.

El segundo componente de los recursos captados es el de los pasivos subordinados, cuyas emisiones de deuda se realizaron en mayo de 2003, por un importe de 6.000 miles de euros, y en abril de 2006, por el mismo importe. También en 2006 se constituyó un depósito subordinado con motivo de la emisión de participaciones preferentes destinadas al mercado mayorista, por importe de 7.000 miles de euros. Durante el ejercicio 2013, se ha producido el vencimiento de la primera emisión de deuda subordinada por un importe de 6.000 miles de euros, quedando un saldo a finales de año de 5.400 miles de euros. Del mismo modo que en el ejercicio anterior, la Caja procedió a la recompra de 1.200 miles de euros de participaciones preferentes emitidas por su participada Caixa Ontinyent Preferents, S.A.U. y procedió a su venta a dicha sociedad, con la finalidad última de efectuar su amortización. El depósito subordinado resultantes después de esta operación asciende a 2.050 miles de euros, con lo que el saldo final de estos pasivos subordinados alcanza la cantidad de 7.450 miles de euros netos de ajustes al cierre de este ejercicio.

Desintermediación

Dentro de la actividad general de la Caja hay que diferenciar la captación de recursos correspondiente a la desintermediación, que consiste en ofrecer productos a nuestros clientes no gestionados por la Caja. El saldo en el año 2013 fue de 83.199 miles de euros frente a los 82.040 miles de euros de 2012, lo que significa un aumento del 1,41%.

La composición del volumen de recursos captados en desintermediación, por tipos de productos, es la siguiente:

	2013		2012	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
- Total Desintermediación	83.199	100,00	82.040	100,00
- Renta Fija y Variable	22.871	27,49	29.858	36,39
- Fondos de Inversión	7.471	8,98	7.683	9,37
- Fondos de Pensiones	34.164	41,06	31.776	38,73
- Planes de Jubilación y Estudios	18.693	22,47	12.723	15,51

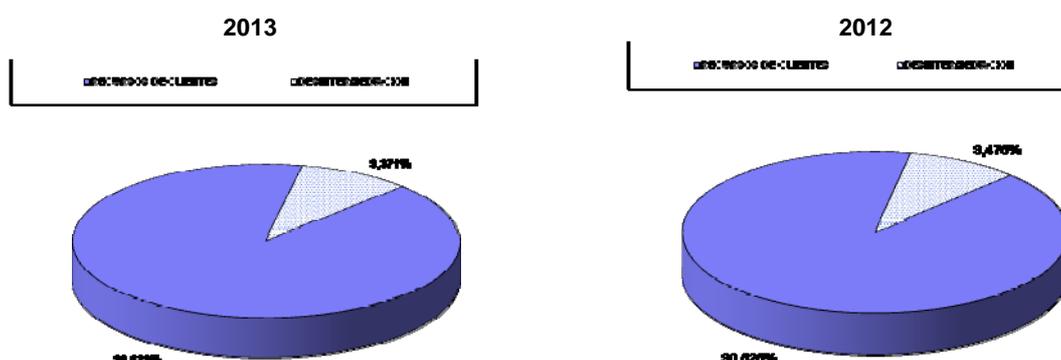
En el ejercicio 2011 se incorporó un nuevo apartado en la actividad de desintermediación de la Caja, los Planes de Jubilación y Estudios, cuyo saldo ha aumentado este año un 46,92%, siendo la rúbrica que más crece tanto en saldo como en porcentaje sobre el total.

En el lado contrario, el epígrafe de renta fija y variable ha disminuido un 23,40%, motivado por el descenso de títulos de renta fija en manos de nuestros clientes, especialmente deuda autonómica, ya que la renta variable ha aumentado un 24,19%.

El apartado de fondos de inversión presenta una nueva caída este año, de un 2,76%, mucho menor que la caída del ejercicio pasado, básicamente por la desaparición por vencimiento de los fondos de tipo garantizado. Crecen en saldo casi todos los demás tipos de fondos, especialmente los de renta fija de la zona euro.

El saldo en fondos de pensiones sufre una variación anual al alza, del 7,52%, aumentando en más de dos puntos su peso porcentual sobre el total y continuando como el capítulo que presenta mayor peso sobre el total del saldo de desintermediación de la Caja.

A continuación se muestra un gráfico comparativo de los ejercicios 2013 y 2012, indicando la proporción que representan los recursos de clientes en balance y la desintermediación en el total de recursos captados por la Caja:



Recursos propios

Los recursos propios computables de Caixa Ontinyent como entidad individual, según lo establecido en la Circular 3/2008 del Banco de España, alcanzan al 31 de diciembre de 2013 la cifra de 72.946 miles de euros, suponiendo un exceso de 27.529 miles de euros sobre los requerimientos de recursos propios mínimos exigidos por la citada normativa. Esto sitúa el coeficiente que mide la relación entre los recursos propios y el total de riesgos ponderados en el 12,85%.

Si nos referimos al ratio de capital principal, de acuerdo con lo establecido en la Circular 7/2012 del Banco de España, Caixa Ontinyent presenta un ratio del 10,56%, mejorando el valor del año anterior, y cumpliendo con holgura el requerimiento mínimo de capital principal requerido para las entidades financieras.

Resultados

Si bien menos acusado que el año pasado, el margen de intereses ha experimentado un nuevo aumento, de casi un 17%, habiendo mejorado la aportación de sus dos componentes. En el lado de los ingresos por intereses y rendimientos asimilados la mejora viene sustentada por los valores representativos de deuda, que compensan el descenso del rendimiento del crédito a la clientela tras seguir recogiendo los excedentes de tesorería que se van produciendo en el balance de la Caja. En el lado de las cargas ha mejorado notablemente el gasto de los depósitos a la clientela, especialmente cuentas a plazo, y también el coste de los pasivos subordinados (deuda subordinada y participaciones preferentes), este último motivado por el descenso de los saldos de dichos pasivos.

El margen bruto recoge gran parte de esta subida, al crecer un 13,52%. Cabe destacar en este apartado la importante aportación del resultado de operaciones financieras (fue negativa el ejercicio anterior), que compensa por una parte unos menores ingresos por rendimientos de instrumentos de capital, debido a las menores ventas de participaciones preferentes en relación al ejercicio precedente; y por otra unos menores productos y cargas de explotación netos, propiciados por unos menores intereses y demoras de años anteriores y una mayor aportación al Fondo de Garantía de Depósitos por incluirse parte de la aportación extraordinaria aprobada por el Real Decreto-ley 6/2013 de 22 de marzo de 2013.

En este ejercicio se ha visto truncada la línea descendente que habían seguido los gastos de administración en los últimos años, debido al incremento de los gastos de personal, mientras que los gastos generales, aunque poco, han seguido descendiendo. En este sentido, la Caja ha adaptado su plantilla a la capacidad productiva actual, en consonancia con el proceso de reestructuración bancaria seguido por el sector financiero español. Los gastos de amortización han seguido la buena tendencia a la baja, y se reducen un 9,36%.

Donde ha habido más dispersión respecto al ejercicio anterior es en los epígrafes de dotaciones a provisiones y deterioro de activos, pues se ha destinado una parte importante este año, casi 4,8 millones de euros, a provisiones para riesgos y cargas como provisión del deterioro de las garantías de las operaciones de crédito hipotecario. Han disminuido notablemente las dotaciones por pérdidas por deterioro de activos, generando un resultado de explotación de 10.169 miles de euros.

Las dotaciones destinadas a pérdidas por deterioro del resto de activos (principalmente activos adjudicados de las participadas), unido a unas pérdidas por activos no corrientes en venta, dejan el resultado antes de impuestos en 1.066 miles de euros, lo que supone un aumento de 646 miles de euros respecto al ejercicio anterior, dando lugar a un aumento del 154%, lo que unido a la vuelta al signo negativo del impuesto sobre beneficios arroja un resultado neto algo mayor al del año anterior.

A continuación se presenta la cuenta de resultados escalar de la Caja correspondiente a los ejercicios 2013 y 2012, que muestra claramente la evolución de las cifras mencionadas:

	<i>Miles de Euros</i>		% Incremento
	2013	2012	
Intereses y rendimientos asimilados	41.700	39.397	5,85
Intereses y cargas asimiladas	(12.181)	(14.147)	-13,90
Margen de Intereses	29.519	25.250	16,91
Rendimientos instrumentos capital	375	874	-57,09
Comisiones percibidas	5.204	5.580	-6,74
Comisiones pagadas	(217)	(202)	7,43
Resultado de operaciones financieras (neto)	1.501	(431)	-448,26
Diferencias de cambio (neto)	9	135	-93,33
Otros productos de explotación	1.177	1.606	-26,71
Otras cargas de explotación	(1.637)	(1.160)	41,12
Margen Bruto	35.931	31.652	13,52
Gastos de administración	(16.506)	(15.659)	5,41
Amortización	(920)	(1.015)	-9,36
Dotaciones a provisiones (neto)	(4.291)	360	-1.291,94
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(4.045)	(14.351)	-71,81
Resultado de Explotación	10.169	987	930,29
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(8.662)	(967)	795,76
Ganancias baja de activos distintos no corrientes venta	3	1	200,00
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes venta	(444)	399	-211,28
RESULTADO CONTABLE ANTES DE IMPUESTOS	1.066	420	153,81

La Caja de Ahorros de Ontinyent distribuye los resultados económicos de cada ejercicio entre Reservas y Obras Sociales. Para determinar la proporción en que se aplican a cada uno de estos capítulos se busca, de acuerdo con la normativa vigente, un punto de equilibrio tal que sea compatible el fortalecimiento patrimonial de la Caja con la posibilidad de desarrollar un importante programa social y cultural.

Oficinas

Tras la apertura de tres oficinas en el año 2008, la red de oficinas ha quedado inalterada en los últimos cinco años. Desde entonces, la Caja cuenta con 47 oficinas en servicio, 41 en la provincia de Valencia (11 oficinas en Ontinyent) y 6 en la provincia de Alicante, todas ellas dotadas de cajero automático, a disposición de las 33.113 tarjetas de crédito y débito que la Caja tiene en vigor a 31 de diciembre de 2013 en favor de sus clientes, porque no experimentaba un aumento desde el año 2008. Así mismo, la Caja tiene instalado un cajero automático en el Centro Comercial el Teler, otro en el Centro Cultural CaixaOntinyent, edificio emblemático de su obra social y otro en la localidad alicantina de L'Alquería d'Asnar, población que no disponía de ningún servicio bancario.

La Caja cuenta, además, con 503 dispositivos de pago electrónico repartidos en comercios asociados de 29 poblaciones, 93 datáfonos menos que el año anterior. Como consecuencia de ello, y a pesar del aumento de las tarjetas en vigor, ha disminuido el número de ventas en dichos datáfonos en un 1,63%, y en un 4,44% el importe de las mismas. Cabe mencionar que del total de las ventas, el 81,18% se han realizado con tarjetas de crédito, y el resto con tarjetas de débito, porcentajes muy similares a los de los últimos años.

Obra Social

Caixa Ontinyent destinó el 50,00% de sus beneficios netos de 2012 a obras sociales, lo que, junto con el remanente no comprometido y otros ingresos, permitió un fondo disponible de 785 miles de euros, que se presupuestaron íntegramente en el ejercicio 2013 para obras y actividades relacionadas con la asistencia social y sanitaria, cultura y tiempo libre, educación e investigación, y medio ambiente y entorno natural.

Al final del ejercicio, las realizaciones sociales con cargo a este presupuesto se han cifrado en 707 miles de euros, lo cual supone que para el ejercicio 2014 se contará con un fondo adicional de 78 miles de euros.

Conforme al plan de políticas aprobado por el Consejo de Administración en el marco de las líneas generales de actuación fijadas por la Asamblea General, la obra social se desarrolla a través de diversos programas como

publicaciones, colaboración con colectivos, Club de Jubilados de Ontinyent, Centro Cultural de Ontinyent, mantenimiento de centros implantados, y gestión administrativa.

Por su relevancia cuantitativa, destaca este año las actividades del Centro Cultural Caixa Ontinyent, el mantenimiento del servicio del Club de Jubilados Caixa Ontinyent, la participación en el sostenimiento de las actividades educativas y formativas de la Universidad de Valencia a través de la Fundació Universitària Vall d'Albaida, las publicaciones destinadas a la investigación y divulgación de temas autóctonos y los programas de asistencia a mayores y de integración social.

Los gastos de mantenimiento y actividades han supuesto el 69,54% y las amortizaciones del inmovilizado material el 30,46%. No se han realizado inversiones en inmovilizado. La obra social en colaboración ha supuesto el 31,38% frente al 68,62% de la obra propia. Por sectores, la obra cultural y de tiempo libre ha acaparado el 60,71% frente al 29,98% de la obra asistencial y sanitaria, el 8,72% destinado a educación e investigación y el 0,59% destinado a medio ambiente y entorno natural.

II. PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES DEL NEGOCIO

Los principales riesgos del negocio en que incurre la Caja como consecuencia de su actividad, relacionada fundamentalmente con el uso de instrumentos financieros, son los de crédito, mercado y liquidez.

La Caja de Ahorros de Ontinyent es consciente que una precisa y eficiente gestión y control de riesgos supone optimizar y garantizar un adecuado nivel de solvencia en un entorno de crecimiento sostenible.

Para ello, la gestión y control de riesgos se configura como un amplio marco de principios, políticas y procedimientos integrados en una eficiente estructura de decisión, con el objetivo de maximizar la relación entre la rentabilidad obtenida y el riesgo asumido.

III. UTILIZACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La política de gestión de riesgos de Caixa Ontinyent constituye una síntesis de criterios estrictamente profesionales en el estudio, valoración y asunción de riesgos por parte de todas las unidades de negocio donde se origina el riesgo, conducentes a maximizar el binomio riesgo/rentabilidad inherente al activo. La Caja cuenta con unos sistemas de control de riesgos integrados en la estructura de decisión y que cubren la totalidad de actividades que desarrolla. Estos sistemas cuentan con procedimientos formales de autorización, seguimiento y control, aplicados de forma consistente con la naturaleza y cuantía de los riesgos, y con una clara segregación de funciones entre las unidades donde se originan los riesgos y las unidades de seguimiento y control de los mismos.

Caixa Ontinyent realiza la identificación, medición, control y seguimiento de los siguientes tipos de riesgo:

- Riesgo de interés
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo operacional

Riesgo de interés

El riesgo de interés se define como la exposición de la Entidad a variaciones en los tipos de interés de mercado, derivada de la diferente estructura temporal de vencimientos y reprecitaciones de las diferentes partidas de activo y pasivo del balance. Los modelos utilizados son los contenidos en la aplicación Focus-ALM para la gestión del riesgo de interés y liquidez, que consiste en controles periódicos de la exposición del margen financiero y del valor de mercado de la Entidad a la evolución de los tipos de interés, simulando las posibles repercusiones de una hipotética subida o bajada de los mismos. El informe se presenta al Comité de Activos y Pasivos, que se encarga de proponer las políticas de precios de la Caja.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría la Entidad en el caso de incumplimiento de las obligaciones contractuales de pago por parte de nuestros clientes o contrapartes. Este riesgo es inherente a los productos bancarios tradicionales, así como a otro tipo de activos financieros, constituyendo el riesgo más relevante para la Caja. Caixa Ontinyent tiene establecido un sistema formal de atribuciones para la concesión de riesgos, según el cual los diferentes niveles jerárquicos de la organización tienen asignadas facultades delegadas para la autorización de operaciones que varían en función de la naturaleza y la cuantía del riesgo. Para garantizar una política de riesgos prudente y equilibrada, la Unidad de Riesgos de la Caja continúa desarrollando sistemas internos de calificación (rating) para evaluar el riesgo asignado a las empresas, y sistemas de decisión automatizados (scoring) para la concesión de operaciones de consumo, hipotecarias y tarjetas, que permiten tomar decisiones ajustadas al nivel de riesgos establecido en cada momento y para cada cliente, y que presentan unos ratios de dudosidad por debajo de la media del total de operaciones. En materia de seguimiento y control del riesgo, la Caja está utilizando diversos instrumentos de seguimiento permanente, a través de sistemas de alertas, con la finalidad de evidenciar síntomas de futuros incumplimientos en los pagos de los acreditados, de modo que permita anticiparse a eventuales pérdidas y modificar la política crediticia. Estas alertas combinan distintos niveles de importes impagados y períodos de permanencia, como también contemplan variaciones en la CIRBE de clientes, registros de embargos y pérdidas de ingresos en cuentas por nómina o pensión. Adicionalmente, se efectúa un seguimiento continuo del grado de concentración de riesgos con los acreditados.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es entendido como la dificultad que tiene una Entidad para asegurar que dispondrá en todo momento de la suficiente liquidez a precio razonable para cumplir con sus compromisos de pago asociados a la cancelación de sus pasivos, en sus respectivas fechas de vencimiento, sin comprometer su capacidad para responder con rapidez ante oportunidades estratégicas de mercado. Atendiendo a las políticas generales respecto del riesgo de liquidez, se fijan las estrategias respecto de la gestión y control de los activos y pasivos del balance, y de forma específica de sus activos y pasivos interbancarios. Trimestralmente, desde la Unidad de Riesgos se realiza un seguimiento de la evolución de los ratios de liquidez a corto y financiación estable, según las definiciones del Acuerdo Basilea III, que se incorporan al perfil de riesgos de la Entidad. Periódicamente se emite una propuesta de informe sobre las previsiones de evolución de la liquidez de la Entidad con las medidas a adoptar en cada caso, que se presenta al Comité de Activos y Pasivos, y es elevado a la Comisión Ejecutiva, para su aprobación.

Riesgo operacional

El riesgo operacional se define como las posibles pérdidas debidas a fallos o usos inadecuados de procesos internos, errores humanos, mal funcionamiento de los sistemas o bien debidas a acontecimientos externos. Durante este ejercicio la Unidad de Riesgos ha centrado sus esfuerzos en conocer el impacto en la cuenta de resultados de las pérdidas producidas por eventos operacionales, mediante un registro sistemático de mismos, documentando los más significativos.

IV. EVOLUCIÓN PREVISIBLE

La Caja tiene como objetivo mantener las líneas de crédito a las familias y empresas, conservando el tipo de negocio tradicional, con volúmenes adecuados a su estructura y dispersión geográfica. En este sentido se ha aplazado por el momento el plan de expansión geográfica que se había diseñado.

En el plan de marketing se ha conseguido consolidar el modelo de oficina de la Entidad, con espacios de autoservicio, y se está procediendo paulatinamente a la adecuación de las oficinas más antiguas para adaptarlas a la nueva imagen. Al mismo tiempo se está potenciando la notoriedad de los valores de marca de la Entidad.

Caixa Ontinyent se enmarca en el actual mercado financiero, que moviéndose constantemente dentro de un continuo panorama de cambios, requiere de una gestión eficaz de la Caja que sea capaz de dar respuesta a los retos que, tanto en nuevos servicios como en nuevos productos, demanda el mercado.

Para hacer frente a estos retos, la Caja tiene marcados los siguientes objetivos:

- a) Una política de personal destinada a conseguir la mejora de la productividad por empleado y por oficina.
- b) Un nuevo modelo de oficina con espacios diferenciados, zonas de autoservicio y oficinas especializadas en diferentes segmentos, con una imagen de caja comarcal, cercana a la gente, que le entiende y que siempre le responde.
- c) Una constante renovación tecnológica a fin de mejorar la oferta de nuevos canales de distribución a nuestros clientes, tales como Internet y el uso del autoservicio por parte de los clientes.
- d) Implantación de una política de calidad en los servicios que presta la Caja, intentando reducir los tiempos de atención al cliente, la personalización de los servicios ofrecidos y buscando siempre la satisfacción de nuestros clientes.
- e) Mantener una política de Recursos Propios que permita obtener un adecuado nivel de solvencia (nivel de capital acorde con los riesgos de la Entidad), para afrontar con garantía de éxito los retos futuros y reforzar nuestra posición en el mercado, a través de la cuenta de resultados de cada ejercicio, juntamente con la contratación de diversos instrumentos financieros computables como recursos propios.
- f) Poner en valor los servicios prestados a nuestros clientes y eliminar las ineficacias y las desigualdades, mejorando la cultura de la organización en este sentido para ser capaces de ofrecer un servicio de calidad a un precio muy competitivo dentro de nuestra zona de actuación.

Para el ejercicio de 2014, el Consejo de Administración prevé un presupuesto de obra social inferior en un 2,29% al del ejercicio anterior, y se dirigirá al desarrollo de los programas establecidos con unas líneas básicas de actuación muy similares a las del ejercicio anterior:

- a) Limitación de la obra social a un presupuesto básico dentro de los programas ya establecidos, con el fin de procurar su sostenibilidad considerando las actuales circunstancias económicas y la situación de la cuenta de resultados.
- b) En Publicaciones: mantenimiento del ritmo de las nuevas publicaciones con el fin de incentivar la investigación y divulgación de temas autóctonos; reedición de las publicaciones agotadas en función de la demanda latente; y potenciación de la utilización de nuevas tecnologías y la presencia en redes sociales como promoción.
- c) En Colaboración con colectivos: mantenimiento de las colaboraciones más tradicionales; especial atención a los colectivos de carácter asistencial; implicación más directa en la gestión de actividades y en la administración de los colectivos en los que esta Caja ostente cargos de responsabilidad; y mayor implicación, relevancia y comunicación en las actividades de los colectivos.
- d) En Club de Jubilados de Ontinyent: mantenimiento del servicio del Club de Jubilados de Ontinyent en las condiciones actuales.
- e) En Centro Cultural Caixa Ontinyent: mantenimiento de una programación propia estable y sostenible; impulso de actividades y actos organizados por terceros; impulso de las acciones comunicativas aprovechando las nuevas tecnologías y las redes sociales; y mantenimiento del estatus de centro cultural de referencia.
- f) En Centros implantados: régimen de visitas a cada centro, con emisión de los informes pertinentes; mantenimiento de vías de comunicación abiertas con las entidades colaboradoras respecto a actividades y actuaciones en cada centro; mantenimiento y actualización de paneles informativos en cada centro; y divulgación de las actividades de los centros en el marco de comunicación de la obra social.
- g) En Gestión administrativa: orientación a una mayor relación e implicación con colectivos y actuaciones comunicativas; y elaboración y puesta en marcha de un plan de actuación comunicativa para la obra social.

V. HECHOS POSTERIORES

Entre la fecha de cierre del ejercicio 2013 y la fecha de formulación de este informe de gestión no se ha producido ningún suceso significativo.

VI. ACTIVIDADES DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

En cuanto al campo de los estudios y proyectos en colaboración, destaca la participación de la Caja en diversos estudios comparativos, como son los de eficiencia y eficacia de las cajas de ahorros, unificados bajo el denominado Modelo Integral de Gestión. Ello nos permite identificar nuestras fortalezas y debilidades y escoger aquellas áreas de actuación donde poder dirigir nuestros esfuerzos de mejora.

Como resultado de esta identificación se han realizado varios proyectos de mejora de la eficiencia:

- Se ha rediseñado el sistema de atención telefónica de llamadas entrantes, sustituyéndolo por un sistema automatizado de atención, eliminando el puesto de centralita.
- Se han revisado los contratos de servicios con nuestros proveedores, tras el estudio de diversas alternativas, y se ha acordado el cambio de proveedor para el mantenimiento de cajeros, recicladores e impresoras, con un ahorro global del 12% los dos primeros años y del 15% el tercer año, con efectos a partir de 2014.
- Se ha procedido a la externalización del servicio de estafeta y almacén incluyéndolo sin coste adicional en el contrato actual de valija, lo cual nos permite liberar parte del tiempo de gestión de almacén y archivo, para dedicarlo a la atención/coordinación de otros temas.
- Se ha contratado con un nuevo proveedor los servicios de impresión, ensobrado y reparto, centralizando toda esta operativa en un mismo grupo empresarial con una mejora de la eficacia importante y unos costes ligeramente inferiores a los anteriores.

Los nuevos requerimientos de información del Banco de España, como consecuencia del proceso de saneamiento del sistema financiero español, siguen seguido requiriendo un gran esfuerzo de actualización y modificación de nuestros sistemas de información, tanto en procesos como en captura, necesario para la cumplimentación de la información exigida.

Dentro del proceso de mejora continua de nuestros procesos se han implementado herramientas de scoring para la concesión de tarjetas de crédito, trasladando esta operativa al work-flow estándar de la Entidad de concesión de riesgos, que recoge desde la solicitud y el análisis hasta la confección del contrato.

Así mismo se ha implementado una nueva aplicación web que permite la realización de operaciones de valores por cuenta de nuestros clientes de una forma más ágil y segura. Además, esta aplicación cumple con los requisitos de categorización de clientes y test de conveniencia e idoneidad, establecidos por el MIFID, que se vienen realizando en la red de oficinas.

VII. OPERACIONES CON ACCIONES PROPIAS

Debido a la naturaleza de la Caja, su fondo de dotación no está constituido por acciones, por lo que este requerimiento no le es aplicable.

VIII. ESTRUCTURA DE CAPITAL

Los fondos propios que posee la Caja están formados por las reservas existentes en cada momento más los resultados del ejercicio en curso.

IX. RESTRICCIONES A LA TRANSMISIBILIDAD DE LOS VALORES

Por lo expuesto anteriormente, no existe transmisión de títulos representativos del capital de la Caja.

Los valores emitidos por la Caja y negociados en mercados regulados, no presentan restricción alguna a la libre transmisibilidad de los mismos.

X. PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS DIRECTAS E INDIRECTAS

No es aplicable, al no existir títulos representativos del capital de la Caja.

XI. RESTRICCIONES AL DERECHO DE VOTO

No es aplicable, al no existir junta general de accionistas.

XII. PACTOS PARASOCIALES

No se conoce la existencia de ningún pacto parasocial.

XIII. NORMAS APLICABLES AL NOMBRAMIENTO Y SUSTITUCIÓN DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y A LA MODIFICACIÓN DE ESTATUTOS SOCIALES

El sistema de elección y sustitución de los miembros del Consejo de Administración consta en el reglamento electoral de la Entidad. La función de aprobación y modificación de los estatutos sociales y reglamento electoral, corresponde a la Asamblea General. El acuerdo de aprobación o modificación de los estatutos requiere la asistencia de la mayoría de los miembros de la Asamblea General y el voto favorable de dos tercios de los asistentes.

XIV. PODERES DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Los miembros del Consejo de Administración no tienen otorgados poderes salvo el Presidente, a quien el Consejo de Administración, en sesión del 28 de febrero de 2000, otorgó poderes generales para representar a la Entidad en el giro y tráfico mercantil normal.

XV. ACUERDOS SIGNIFICATIVOS QUE SE VEAN MODIFICADOS O FINALIZADOS EN CASO DE CAMBIO DE CONTROL

No existen.

XVI. ACUERDOS ENTRE LA ENTIDAD, LOS ADMINISTRADORES, DIRECTIVOS O EMPLEADOS QUE PREVEAN INDEMNIZACIONES AL TERMINARSE LA RELACIÓN CON LA ENTIDAD

Caixa Ontinyent tiene un contrato de alta dirección, autorizado por Resolución del Instituto Valenciano de Finanzas, por el que, en el supuesto de que se extinguiese dicho contrato, el alto directivo reanudaría la relación laboral común u ordinaria que mantenía anteriormente con la Entidad, percibiendo con carácter indemnizatorio el importe de seis mensualidades de todos los conceptos percibidos en los seis meses anteriores a la fecha de extinción del contrato.

XVII. INFORME DE GOBIERNO CORPORATIVO

Se adjunta como anexo al presente informe de gestión, el informe de gobierno corporativo del presente ejercicio.

Las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del ejercicio 2013 han sido formuladas por el Consejo de Administración de **Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ontinyent** en su reunión del 27 de febrero de 2014, con vistas a su verificación por los auditores y posterior aprobación por la Asamblea General. Dicho Informe de Gestión y Cuentas Anuales, firmados por mí en señal de identificación, están extendidos en:

- El balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo en 5 hojas comunes sin numerar.
- La memoria en 109 páginas comunes numeradas de la 1 a la 109.
- El informe de gestión en 13 páginas comunes numeradas de la 1 a la 13.

D. Joaquín Tormo Lorente
Vicesecretario del Consejo de Administración

Las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del ejercicio 2013 han sido formulados por el Consejo de Administración de **Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ontinyent** en su reunión del 27 de febrero de 2014, con vistas a su verificación por los auditores y posterior aprobación por la Asamblea General. De conformidad con los mismos las firman en esta última hoja la totalidad de los consejeros y en todas las hojas el Secretario del Consejo de Administración.

Antonio Carbonell Tatay
Presidente del Consejo de Administración

Vicente Gil Montés
Secretario del Consejo de Administración

Gabriel Soriano Tortosa
Vicepresidente 1º

Joaquín Tormo Lorente
Vicesecretario

José Plá Barber
Vicepresidente 2º

Juan-Luís Gandía Cabedo
Vocal

José-Rafael Revert Fuset
Vocal

Vicente Casp Vanaclocha
Vocal

Eduardo Úbeda Mestre
Vocal