



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A los accionistas de Banco Mare Nostrum, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de la sociedad Banco Mare Nostrum, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Banco Mare Nostrum, S.A., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 4.1 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la sociedad Banco Mare Nostrum, S.A. al 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre lo señalado en las Notas 1 y 4.13 de la memoria adjunta, en las que se hace referencia al Plan de Reestructuración y Recapitalización, aprobado por Banco de España, el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB), la Comisión Europea y el Consejo de Administración de Banco Mare Nostrum, S.A., y a los compromisos asumidos para la reestructuración del Grupo Banco Mare Nostrum. Tal y como se indica en las Notas 4.13 y 9, el Grupo está sujeto a distintos requerimientos de capital establecidos por el Banco Central Europeo como resultado del Proceso de Revisión y Evaluación Supervisora (SREP) y que al 31 de diciembre de 2016 cumple con dichos requerimientos, manteniendo como objetivo fundamental de su gestión el reforzamiento de los niveles de solvencia.

Adicionalmente, en el marco del mencionado proceso de reestructuración, en el ejercicio 2013 el FROB pasó a ser el accionista mayoritario del Banco. En este sentido, llamamos la atención sobre lo mencionado en la citada Nota 4.13 de la memoria consolidada adjunta, en la que se indica que con fecha 28 de septiembre de 2016 la Comisión Rectora del FROB acordó poner en marcha las medidas necesarias para analizar la reordenación de sus entidades de crédito participadas, mediante la fusión entre Banco Mare Nostrum y Bankia explorando, al mismo tiempo, otras posibles alternativas. Posteriormente, con fecha 14 de marzo de 2017, la Comisión Rectora del FROB ha comunicado que considera que la fusión de Banco Mare Nostrum y Bankia resulta la mejor estrategia para optimizar la capacidad de recuperación de las ayudas públicas, habiendo comunicado el citado acuerdo a las entidades para que inicien las acciones que correspondan. De este modo, queremos poner de manifiesto que, como es habitual en este tipo de transacciones, el importe de la contraprestación para la materialización de esta potencial operación de fusión, podría diferir del correspondiente al patrimonio neto consolidado contable. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Banco Mare Nostrum, S.A.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Raúl Ara Navarro

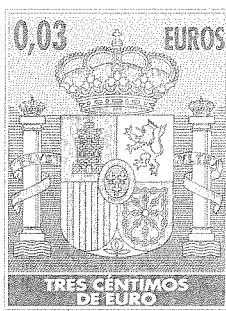
27 de marzo de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/00408
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....



0M5506503

CLASE 8.ª

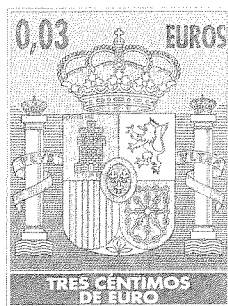
Banco Mare Nostrum, S.A.

Balances de situación a 31 de diciembre de 2016 y 2015

| ACTIVO | Nota | Miles de euros | |
|--|-----------|-------------------|-------------------|
| | | 31.12.2016 | 31.12.2015 (*) |
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista | 10 | 660.178 | 521.888 |
| Activos financieros mantenidos para negociar | 11 | 65.789 | 79.173 |
| Derivados | 14 | 65.789 | 79.078 |
| Instrumentos de patrimonio | | - | 95 |
| Valores representativos de deuda | | - | - |
| Préstamos y anticipos | | - | - |
| <i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i> | | - | - |
| Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados | | - | - |
| <i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i> | | - | - |
| Activos financieros disponibles para la venta | 12 | 3.976.544 | 5.065.854 |
| Instrumentos de patrimonio | | 399.933 | 419.291 |
| Valores representativos de deuda | | 3.576.611 | 4.646.563 |
| <i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i> | | 963.023 | 2.103.577 |
| Préstamos y partidas a cobrar | 13 | 28.662.312 | 29.926.320 |
| Valores representativos de deuda | | 6.305.329 | 6.611.942 |
| Préstamos y anticipos | | 22.356.983 | 23.314.378 |
| Bancos centrales | | - | - |
| Entidades de crédito | | 638.849 | 927.680 |
| Cientela | | 21.718.134 | 22.386.698 |
| <i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i> | | 1.694.416 | 1.891.414 |
| Inversiones mantenidas hasta el vencimiento | | - | - |
| <i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i> | | - | - |
| Derivados. Contabilidad de coberturas | 14 | 165.609 | 81.873 |
| Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés | 15 | 43.773 | 32.597 |
| Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas | 16 | 106.139 | 185.824 |
| Entidades del grupo | | 67.803 | 80.478 |
| Entidades multigrupo | | 35.246 | 68.948 |
| Entidades asociadas | | 3.090 | 36.398 |
| Activos tangibles | 17 | 1.245.539 | 1.157.113 |
| Inmovilizado material | | 641.997 | 648.557 |
| De uso propio | | 641.997 | 648.557 |
| Cedido en arrendamiento operativo | | - | - |
| Inversiones inmobiliarias | | 603.542 | 508.556 |
| <i>De las cuales: cedido en arrendamientos operativo</i> | | 346.955 | 328.499 |
| <i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i> | | - | - |
| Activos intangibles | 18 | 128.140 | 121.336 |
| Fondo de comercio | | - | - |
| Otros activos intangibles | | 128.140 | 121.336 |
| Activos por impuestos | 27 | 2.354.297 | 2.326.119 |
| Activos por impuestos corrientes | | 52.598 | 84.253 |
| Activos por impuestos diferidos | | 2.301.699 | 2.241.866 |
| Otros activos | 19 | 300.025 | 357.549 |
| Contratos de seguros vinculados a pensiones | | - | - |
| Existencias | | 114.969 | 144.771 |
| Resto de los otros activos | | 185.056 | 212.778 |
| Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta | 20 | 1.004.103 | 974.918 |
| TOTAL ACTIVO | | 38.712.448 | 40.830.564 |

Las Notas 1 a 43 y los Anexos I a IV forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2016.

(*) Presentados únicamente a efectos comparativos. Véase Nota 4.3.

CLASE 8.^a

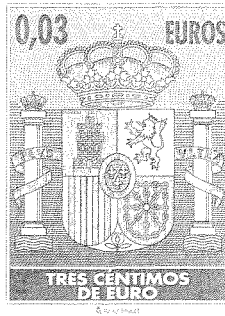
0M5506504

Banco Mare Nostrum, S.A.**Balances de situación a 31 de diciembre de 2016 y 2015**

| PASIVO | Nota | Miles de euros | |
|--|-----------|-------------------|-------------------|
| | | 31.12.2016 | 31.12.2015 (*) |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar | 11 | 62.124 | 76.905 |
| Derivados | 14 | 62.124 | 76.905 |
| Posiciones cortas | | - | - |
| Depósitos | | - | - |
| Valores representativos de deuda emitidos | | - | - |
| Otros pasivos financieros | | - | - |
| Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados | | - | - |
| <i>Pro memoria: pasivos subordinados</i> | | - | - |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 21 | 36.043.863 | 38.010.573 |
| Depósitos | | 35.135.166 | 37.219.195 |
| Bancos centrales | | 4.231.630 | 4.234.134 |
| Entidades de crédito | | 1.334.323 | 2.132.507 |
| Clientela | | 29.569.213 | 30.852.554 |
| Valores representativos de deuda emitidos | | 726.923 | 560.984 |
| Otros pasivos financieros | | 181.774 | 230.394 |
| <i>Pro memoria: pasivos subordinados</i> | | 175.775 | - |
| Derivados. Contabilidad de coberturas | 14 | 123.431 | 124.656 |
| Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés | | - | - |
| Provisiones | 22 | 78.201 | 115.948 |
| Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo | | - | 49.996 |
| Otras retribuciones a los empleados a largo plazo | | 18.691 | - |
| Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes | | 27.733 | 34.801 |
| Compromisos y garantías concedidos | | 7.929 | 7.448 |
| Restantes provisiones | | 23.848 | 23.703 |
| Pasivos por impuestos | 27 | 139.933 | 149.901 |
| Pasivos por impuestos corrientes | | 4.712 | 3.411 |
| Pasivos por impuestos diferidos | | 135.221 | 146.490 |
| Otros pasivos | 23 | 126.462 | 121.509 |
| Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta | | - | - |
| TOTAL PASIVO | | 36.574.014 | 38.599.492 |

Las Notas 1 a 43 y los Anexos I a IV forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2016.

(*) Presentados únicamente a efectos comparativos. Véase Nota 4.3.



0M5506505

CLASE 8.ª

Banco Mare Nostrum, S.A.**Balances de situación a 31 de diciembre de 2016 y 2015**

| PATRIMONIO NETO | Nota | Miles de euros | |
|--|-----------|-------------------|-------------------|
| | | 31.12.2016 | 31.12.2015 (*) |
| Fondos propios | | 2.165.806 | 2.205.072 |
| Capital | 24 | 1.613.653 | 1.613.653 |
| Desembolsado | | 1.613.653 | 1.613.653 |
| No desembolsado exigido | | - | - |
| <i>Pro memoria: capital no exigido</i> | | - | - |
| Prima de emisión | | - | - |
| Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital | | - | - |
| Otros elementos de patrimonio neto | | - | - |
| Ganancias acumuladas | | - | - |
| Reservas de revalorización | | - | - |
| Otras reservas | 25 | 594.352 | 543.836 |
| (-) Acciones propias | | 3.369 | 2.933 |
| Resultado del ejercicio | | (38.830) | 50.516 |
| (-) Dividendos a cuenta | | - | - |
| Otro resultado global acumulado | 26 | (27.372) | 26.000 |
| Elementos que no se reclasificarán en resultados | | (16.874) | (18.744) |
| Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas | | (16.874) | (18.744) |
| Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta | | - | - |
| Resto de ajustes de valoración | | - | - |
| Elementos que pueden reclasificarse en resultados | | (10.498) | 44.744 |
| Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva) | | - | - |
| Conversión en divisas | | - | - |
| Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva) | | 57.589 | 29.797 |
| Activos financieros disponibles para la venta | | (68.087) | 14.947 |
| Instrumentos de deuda | | (44.095) | 39.491 |
| Instrumentos de patrimonio | | (23.992) | (24.544) |
| Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta | | - | - |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | | 2.138.434 | 2.231.072 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | | 38.712.448 | 40.830.564 |
| PRO-MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE | | | |
| Garantías concedidas | 33 | 650.625 | 715.220 |
| Compromisos contingentes concedidos | 33 | 1.037.988 | 1.066.034 |

Las Notas 1 a 43 y los Anexos I a IV forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2016.

(*) Presentados únicamente a efectos comparativos. Véase Nota 4.3.