



D. Manuel Delgado Santos, Vicesecretario no consejero del Consejo de Administración de BBK Bank CajaSur S.A. (Sociedad Unipersonal)

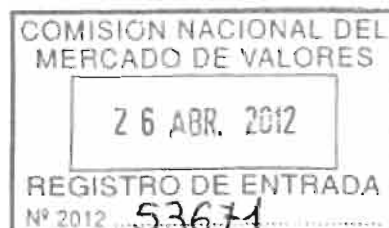
#### HACE CONSTAR

Que las Cuentas Anuales de BBK Bank CajaSur, S.A. (Sociedad Unipersonal) y el Informe de Gestión correspondientes al ejercicio 2011, individuales y consolidadas, que se remiten en papel junto a este Certificado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, son coincidentes con las formuladas por el Consejo de Administración en sesión de fecha 17 de Febrero pasado y aprobadas por el accionista único -Kutxabank S.A.- con fecha 25 de Abril de 2012.

Para que así conste, expido la presente en Córdoba, a veinticinco de Abril de dos mil doce.

El Vicesecretario del Consejo

D. Manuel Delgado Santos





D. Manuel Delgado Santos, Vicesecretario no consejero del Consejo de Administración de BBK Bank CajaSur S.A. (Sociedad Unipersonal)

### HACE CONSTAR

Que las Cuentas Anuales de BBK Bank CajaSur, S.A. (Sociedad Unipersonal) y el Informe de Gestión correspondientes al ejercicio 2.011, individuales y consolidadas, fueron formuladas por el Consejo de Administración del Banco en sesión de fecha 17 de Febrero pasado, y en relación a las mismas, la totalidad de los miembros que componen el Consejo de Administración han firmado la siguiente "Declaración de Responsabilidad del Informe Financiero Anual":

"Los miembros del Consejo de Administración de BBK Bank CajaSur, S.A.U., entidad con CIF A-95622841 y domicilio en Bilbao, Gran Vía 23, a los efectos previstos en el artículo 35 de la Ley 24/1988, de 28 de Julio, del Mercado de Valores y el artículo 8.b) del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, declaran, hasta donde alcanza su conocimiento, que las cuentas anuales individuales de BBK Bank CajaSur, S.A.U. (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de ingresos y gastos reconocidos, estado de flujos de efectivo y memoria), así como las consolidadas con sus sociedades dependientes (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de ingresos y gastos reconocidos, estado de flujos de efectivo y memoria), correspondientes al ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2011, formuladas por el Consejo de Administración en su reunión de 17 de febrero de 2012 y elaboradas conforme a los principios de contabilidad que resultan de aplicación, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de BBK Bank CajaSur, S.A.U., así como de las sociedades dependientes comprendidas en la consolidación, tomadas en su conjunto, y que los informes de gestión complementarios de las cuentas anuales individuales y consolidadas incluyen un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de BBK Bank CajaSur, S.A.U. y de las sociedades dependientes comprendidas en la consolidación, tomadas en su conjunto, así como la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan."

Para que así conste, expido la presente en Córdoba, a veinticinco de Abril de dos mil doce.

El Vicesecretario del Consejo

D. Manuel Delgado Santos

**BBK Bank CajaSur, S.A.  
(Sociedad Unipersonal)**

Cuentas Anuales Individuales al 31 de  
diciembre de 2011 e Informe de Gestión,  
junto con el Informe de Auditoría

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al accionista único de  
BBK Bank CajaSur, S.A.(Sociedad Unipersonal) (anteriormente denominada BBK Bank S.A.U.):

1. Hemos auditado las cuentas anuales de BBK Bank CajaSur, S.A.U. (en lo sucesivo, “el Banco”), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2011 y 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 anual terminado en dicha fecha. Los administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Banco, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2.a de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
2. En nuestra opinión, las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de BBK Bank CajaSur, S.A.U. al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual 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.
3. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en la Nota 1.2 de las Notas adjuntas a las Cuentas Anuales, en las que se menciona que en julio de 2010 la Comisión Rectora del FROB formuló el Plan de Reestructuración de CajaSur y su Grupo, que contemplaba la cesión de la totalidad de sus activos y pasivos a una sociedad filial de Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea (en lo sucesivo “BBK”). La Asamblea General de BBK aprobó la operación el 24 de septiembre de 2010 y la Asamblea General de CajaSur de fecha 23 de noviembre de 2010 aprobó la cesión de activos y pasivos y el 1 de enero de 2011 fue inscrito en el Registro Mercantil de Córdoba el “Proyecto Cesión Global de Activos y Pasivos de CajaSur a favor de BBK Bank, S.A.U.” (actualmente BBK Bank Cajasur, S.A. (Sociedad Unipersonal)).

Al ser negativo el patrimonio neto de CajaSur, el precio total de cesión fue de 1 euro. Con fecha 1 de enero de 2011, una vez perfeccionada la cesión global de activos y pasivos, BBK Bank CajaSur, S.A. (Sociedad Unipersonal), se subrogó en todos los derechos y obligaciones de CajaSur, produciéndose la extinción de ésta.

4. También sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en la Nota 1.3 de la memoria en la que se menciona que, con fecha 1 de enero de 2012, ha devenido eficaz la creación de un sistema integral de protección en el que participa BBK (accionista único de BBK Bank Cajasur, S.A. (Sociedad Unipersonal) al 31 de diciembre de 2011) junto con otras entidades, mediante la segregación y posterior aportación a Kutxabank, S.A. de los activos y pasivos asociados a la actividad financiera de BBK y de las otras entidades participantes, entre los cuales se encuentra la participación que BBK mantenía en BBK Bank CajaSur, S.A. (Sociedad Unipersonal). En este sentido, a partir del 1 de enero de 2012, Kutxabank, S.A. es la sociedad dominante del Grupo Kutxabank en el que se integra BBK Bank Cajasur, S.A. (Sociedad Unipersonal).



5. Adicionalmente, y sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención en relación con lo indicado en la Nota 13 de la memoria adjunta, en la que se comenta que, de acuerdo con las estimaciones realizadas por el Grupo, los requerimientos que se deriven de la aplicación del Real Decreto-Ley 2/2012, de 3 de febrero, de saneamiento del sector financiero, sobre la información financiera de Grupo BBK Bank CajaSur deberán entenderse dentro del seno del Grupo Kutxabank, el cual cumple dichos requerimientos a la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales.
6. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2011 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, 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 2011. 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 del Banco.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692



Alberto Uribe-Echevarría Abascal

17 de febrero de 2012

INSTITUTO DE  
CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente  
DELOITTE, S.L.

Año 2012 Vº 07/12/00072

COPIA GRATUITA

.....  
Este informe está sujeto a la tasa  
aplicable establecida en la  
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.  
.....



## DILIGENCIA

La extiendo Yo, la Secretaria del Consejo de Administración, para hacer constar que, en cumplimiento de lo dispuesto por la Legislación vigente, el Consejo de Administración de BBK BANK CAJASUR, S.A (SOCIEDAD UNIPERSONAL) (anteriormente denominada BBK Bank, S.A. (Sociedad Unipersonal), en la sesión celebrada el 17 de febrero de 2012, sesión válidamente convocada por su Presidente y celebrada en la sede social, a la que asistieron, presentes o debidamente representados, los diez (10) miembros que componen el mismo, ha formulado las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de la Entidad (Cuentas Individuales), correspondientes al ejercicio de 2011, todo ello extendido e identificado en la forma que seguidamente se indica:

Los Balances al 31 de diciembre de 2011 y 2010 figuran transcritos en un folio de papel timbrado de la Diputación Foral de Bizkaia, número N 3919234 B anverso.

Las Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, figuran transcritas en un folio de papel timbrado de la Diputación Foral de Bizkaia, número N 3919234 B reverso.

Los Estados de Ingresos y Gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, figuran transcritos en un folio de papel timbrado de la Diputación Foral de Bizkaia, número N 3919235 B anverso.

Los Estados Totales de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, figuran transcritos en un folio de papel timbrado de la Diputación Foral de Bizkaia, números N 3919235 B reverso.

Los Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, figuran transcritos en un folio de papel timbrado de la Diputación Foral de Bizkaia, número N 3919236 B anverso.

La Memoria Explicativa de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011, figura transcrita en los folios timbrados de la Diputación Foral de Bizkaia, números N 3919236 B reverso al N 3919313 B reverso.

El Informe de Gestión del ejercicio 2011, figura transcrito en los folios timbrados de la Diputación Foral de Bizkaia, números N 3919314 B anverso al N 3919317 B anverso.

El Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2011, figura transcrito en los folios timbrados de la Diputación Foral de Bizkaia, números N 3919317 B reverso al N 3919340 B anverso.



D. FRANCISCO JAVIER GARCÍA LURUEÑA D. IGNACIO M<sup>a</sup> ECHEBERRIA MONTEBERRIA  
Representado por  
D. JOSÉ CARLOS PLA ROYO

D. JAVIER ÁNGEL GUEZURAGA BORDA

DILIGENCIA

La pongo Yo, la Secretaria, para hacer constar, de conformidad con lo dispuesto en la Legislación vigente, que en el presente documento constan las firmas de los Consejeros que asistieron a la sesión.

Córdoba, 17 de febrero de 2012

LA SECRETARIA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN



BBK BANK CAJASUR, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010  
(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	2011	2010 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2011	2010 (*)
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	21	204.189	-	PASIVO			
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	22	3.950	-	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	22	7.097	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	Depósitos de bancos centrales	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-	Depósitos de entidades de crédito	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	Depósitos de la clientela	-	-	-
Instrumentos de capital	-	-	-	Débitos representados por valores negociables	-	-	-
Derivados de negociación	-	3.950	-	Operadores de negociación	7.097	-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-	-	Posiciones cortas de valores	-	-	-
				Otros pasivos financieros	-	-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	23	2.028	-	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	Depósitos de bancos centrales	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-	Depósitos de entidades de crédito	-	-	-
Valores representativos de deuda	2.028	-	-	Depósitos de la clientela	-	-	-
Instrumentos de capital	-	-	-	Débitos representados por valores negociables	-	-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-	-	Pasivos subordinados	-	-	-
				Otros pasivos financieros	-	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	24	1.087.897	-	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	33	13.219.845	-
Valores representativos de deuda	1.082.703	-	-	Depósitos de bancos centrales	-	640.164	-
Instrumentos de capital	35.194	-	-	Depósitos de entidades de crédito	-	388.434	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	99.991	-	-	Depósitos de la clientela	-	11.085.415	-
				Débitos representados por valores negociables	-	531.497	-
INVERSIONES CREDITICIAS	25	11.039.409	18.050	Pasivos subordinados	-	527.378	-
Depósitos en entidades de crédito	269.465	-	18.050	Otros pasivos financieros	-	78.957	-
Crédito a la clientela	10.769.944	-	-				
Valores representativos de deuda	-	-	-	AJUSTES A ACTIVOS FINAN. POR MACRO-COBERTURAS	-	-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-	-				
				DERIVADOS DE COBERTURA	26	11.617	-
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	-	-	-	PASIVOS ASOCIADOS CON ACT. NO CORRIENTES EN VENTA	-	-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-	-				
AJUSTES A ACTIVOS FINAN. POR MACRO-COBERTURAS	-	-	-	PROVISIONES	34	307.266	-
				Fondos para pensiones y obligaciones similares	-	94.387	-
DERIVADOS DE COBERTURA	26	224.139	-	Provisiones para impuestos	-	1.510	-
				Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	-	51.253	-
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	27	482.821	-	Otras provisiones	-	160.096	-
PARTICIPACIONES	28	82.080	-	PASIVOS FISCALES	31	53.004	-
Entidades asociadas	-	-	-	Comentarios	-	1.342	-
Entidades multigrupo	-	-	-	Diferidos	-	51.662	-
Entidades del Grupo	82.080	-	-	RESTO DE PASIVOS	32	15.339	-
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	-	89.780	-				
				TOTAL PASIVO		13.614.157	-
ACTIVO MATERIAL	29	226.372	-	PATRIMONIO NETO			
Inmovilizado material	203.010	-	-	FONDOS PROPIOS	35	821.571	18.050
De uso propio	202.038	-	-	Fondo de dotación/ Capital Social	-	818.050	18.050
Cedidos en arrendamiento operativo	81	-	-	Reservas	-	329	-
Inversiones inmobiliarias	23.363	-	-	Reservas acumuladas	-	329	-
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	-	-	-	Resumen	-	-	-
				Otros instrumentos de capital	-	-	-
ACTIVO INTANGIBLE	30	301.457	-	De instrumentos financieros compuestos	-	-	-
Fondo de comercio	301.457	-	-	Cuotas participativas y fondos asociados	-	-	-
Otro activo intangible	-	-	-	Resto de instrumentos de capital	-	-	-
				Resultado del ejercicio	-	3.192	-
ACTIVOS FISCALES	31	872.114	-	Menos: Dividendos y retribuciones	-	-	-
Comentarios	4.898	-	-				
Diferidos	667.216	-	-	AJUSTES POR VALORACIÓN	36	(14.250)	-
				Activos financieros disponibles para la venta	-	(14.252)	-
RESTO DE ACTIVOS	32	24.552	-	Cobertura de los flujos de efectivo	-	-	-
Existencias	17.847	-	-	Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-	-
Resto	6.705	-	-	Orientados de cambio	-	2	-
				Activos no corrientes en venta	-	-	-
				Resto de ajustes por valoración	-	-	-
TOTAL ACTIVO		14.421.488	18.050	TOTAL PATRIMONIO NETO		807.315	18.050
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		14.421.488	18.050
PRO-MEMORIA							
RIESGOS CONTINGENTES	39	326.531	-				
COMPROMISOS CONTINGENTES	40	385.054	-				

Las Notas 1 a 59 descritas en la Memoria y los anexos I a III adjuntos forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2011

(\*) Se presenta unido y acumuladamente a efectos comparativos

## BBK BANK CAJASUR, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
(Miles de Euros)

	Nota	(Debe) Haber	
		2011	2010 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	41	470.152	-
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	42	(268.509)	-
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>201.643</b>	<b>-</b>
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	43	102	-
COMISIONES PERCIBIDAS	44	63.114	-
COMISIONES PAGADAS	45	(4.996)	-
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	46	2.026	-
Cartera de negociación		2.107	-
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		61	-
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		2.116	-
Otros		(2.258)	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	47	256	-
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	48	5.145	-
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	49	(7.548)	-
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>259.742</b>	<b>-</b>
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN		(177.216)	-
Gastos de personal	50	(126.876)	-
Otros gastos generales de administración	51	(50.340)	-
AMORTIZACIÓN	52	(9.865)	-
DOTACIÓN A PROVISIONES (NETO)	53	3.144	-
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (NETO)	54	(71.746)	-
Inversiones crediticias		(75.777)	-
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		4.031	-
<b>RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>4.059</b>	<b>-</b>
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto)	54	176	-
Fondo de comercio y otro activo intangible		-	-
Otros activos		176	-
GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	55	872	-
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	56	(573)	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>4.534</b>	<b>-</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	37	(1.342)	-
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>		<b>3.192</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>3.192</b>	<b>-</b>
BENEFICIO POR ACCIÓN			
BENEFICIO BÁSICO (euros)		3.92	-
BENEFICIO DILUIDO (euros)		3.92	-

Las Notas 1 a 58 descritas en la Memoria y en los anexos I a III adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2011.

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



# **BBK BANK CAJASUR, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)**

## **ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

### **ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Miles de Euros)

	2011	2010 (*)
<b>A) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	3.192	-
<b>B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	(14.260)	-
Activos financieros disponibles para la venta-		
Ganancias / Pérdidas por valoración	(18.834)	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1.541	-
Otras reclasificaciones	-	-
	(20.375)	-
Cobertura de los flujos de efectivo-		
Ganancias (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor 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 valoración	3	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
	3	-
Activos no corrientes en venta:		
Ganancias (Pérdidas) 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 sociedades	6.112	-
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>(11.068)</b>	<b>-</b>

Las notas 1 a 58 descritas en la Memoria y en los anexos I a III adjuntos forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2011.

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

## BBK BANK CAJASUR, S.A.U.

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

## ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS

## ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Miles de Euros)

	Patrimonio Neto atribuido a la Entidad Dominante						Total Patrimonio Neto
	Fondos Propios					Ajustes por Valoración	
	Capital	Prima de Emisión y Reservas	Otros Instrumentos de Capital	Menos: Valores Propios	Resultado del Periodo		
Saldo final al 31 de diciembre de 2010	18.050	-	-	-	-	-	18.050
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	18.050	-	-	-	-	-	18.050
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	3.192	(14.260)	(11.068)
Otras variaciones del patrimonio neto	800.000	329	-	-	-	-	800.329
Aumentos/(Reducciones) de capital/fondo de dotación	800.000	-	-	-	-	-	800.000
Distribución de dividendos/Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto	-	329	-	-	-	-	329
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	818.050	329	-	-	3.192	(14.260)	807.311

	Patrimonio Neto atribuido a la Entidad Dominante (*)						Total Patrimonio Neto
	Fondos Propios					Ajustes por Valoración	
	Capital	Prima de Emisión y Reservas	Otros Instrumentos de Capital	Menos: Valores Propios	Resultado del Periodo		
Saldo final al 20 de septiembre de 2010	18.050	-	-	-	-	-	18.050
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	18.050	-	-	-	-	-	18.050
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos/(Reducciones) de capital/fondo de dotación	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos/Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2010	18.050	-	-	-	-	-	18.050

Las Notas I a 58 descritas en la Memoria y los Anexos I alII adjuntos forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2011.

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



**BBK BANK CAJASUR S.A (SOCIEDAD UNIPERSONAL)**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Miles de Euros)

	2011	2010 (*)
<b>Resultado del ejercicio</b>	3.192	-
<b>Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación-</b>		
Amortización	9.865	-
Otros ajustes	86.160	-
<b>Resultado ajustado</b>	76.025	-
<b>Aumento / Disminución neta en los activos de explotación-</b>		
Cartera de negociación-	(1.231)	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias-	2.838	-
Activos financieros disponibles para la venta-	756.826	-
Inversiones crediticias-	947.532	-
Otros activos de explotación	(60.505)	-
Participaciones	-	-
	1.645.460	-
<b>Aumento / Disminución neta en los pasivos de explotación-</b>		
Cartera de negociación-	1.233	-
Pasivos financieros a coste amortizado-	(2.384.775)	-
Otros pasivos de explotación	(159.372)	-
	(2.542.914)	-
<b>Cobros / Pagos por impuestos sobre beneficios</b>	-	-
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)</b>	(818.237)	-
<b>Pagos (-):</b>		
Activos materiales	(6.907)	-
Activos intangibles	-	-
Participaciones	-	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	(70.625)	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
	(77.533)	-
<b>Cobros (+):</b>		
Activos materiales	12.704	-
Activos intangibles	-	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes en venta	74.859	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
	87.563	-
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)</b>	10.030	-
<b>Pagos (-):</b>		
Pasivos subordinados	-	-
Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	-
<b>Cobros (+):</b>		
Pasivos subordinados	-	-
Emisión de instrumentos de capital propio	800.000	18.050
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (3)</b>	800.000	18.050
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)</b>	-	-
<b>AUMENTO/DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1 + 2 + 3 + 4)</b>	(8.207)	18.050
<b>Efectivo o equivalente al comienzo del ejercicio (Nota 1.2)</b>	230.446	-
<b>Efectivo o equivalente al final del ejercicio</b>	222.239	18.050
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO</b>		
1.1. Caja	59.338	-
1.2. Saldos equivalentes al efectivo en Bancos Centrales	144.851	-
1.3. Otros activos financieros	18.050	18.050
1.4. Menos: descubiertos bancarios reintegrables	-	-
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	222.239	-

Las notas 1 a 58 describen en la Memoria y los anexos I a III adjuntos, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2011.

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



## **BBK Bank CajaSur, S.A. (Sociedad Unipersonal)**

Memoria Explicativa de las Cuentas Anuales Correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de Diciembre de 2011

### **1. Naturaleza de la Institución**

#### **1.1. Naturaleza de la Institución**

BBK Bank CajaSur, S.A. (Sociedad Unipersonal), (en adelante, el "Banco" o la "Entidad") se constituyó mediante escritura pública de fecha 20 de Septiembre de 2010 bajo la denominación de BBK Bank, S.A., entidad de derecho privado sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. Esta entidad tiene el carácter de Sociedad Unipersonal, siendo su socio único Bilbao Bizkaia Kutxa Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea (en adelante BBK), véase (nota 1.3). Su domicilio social se encuentra situado en Bilbao, Gran Vía 23.

Con fecha 1 de enero de 2011, el accionista único del Banco ha decidido modificar la denominación social BBK Bank, S.A. (Sociedad Unipersonal), por su denominación actual, BBK Bank CajaSur, S.A. (Sociedad Unipersonal).

El Banco se rige por sus Estatutos Sociales, por la Ley 26/1988, de 29 de julio, sobre Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito, por el Real Decreto Legislativo 1298/1986, de 28 de Junio, sobre Adaptación del Derecho vigente en materia de Entidades de Crédito al de las Comunidades Europeas, por el Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, sobre creación de bancos, actividad transfronteriza y otras cuestiones relativas al régimen jurídico de las entidades de crédito, por la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, por el Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero, sobre el régimen jurídico de las Empresas de Servicios de Inversión y de las demás entidades que prestan Servicios de Inversión, por el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 3 de julio, y por las demás disposiciones de aplicación vigentes.

El Banco se encuentra inscrito en el Registro de Bancos y Banqueros desde el 6 de octubre de 2010 con el número 0237. Su objeto social está constituido por toda clase de actividades, operaciones y servicios propios del negocio de banca en general y que le estén permitidas por la legislación vigente, incluyendo la prestación de servicios de inversión y servicios auxiliares así como la adquisición, tenencia, disfrute y enajenación de toda clase de valores mobiliarios.

El Banco es la Entidad Dominante de un Grupo de Entidades Participadas que forman el subgrupo BBK Bank CajaSur, S.A.U. y sociedades dependientes (en adelante, el Grupo). Por consiguiente, la Entidad se encuentra obligada a formular, adicionalmente a las presentes cuentas anuales individuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo que incluyen, en su caso, las correspondientes participaciones en Entidades Dependientes y Entidades Multigrupo y las inversiones en Entidades Asociadas. Dichas cuentas anuales consolidadas correspondientes al subgrupo BBK Bank CajaSur, S.A.U., que se presentan por separado, y se someten igualmente a auditoría independiente, muestran un activo total de 14.707.604 miles de euros, un Resultado consolidado del ejercicio atribuido a la Entidad Dominante de 2.861 miles de euros, unos Fondos propios consolidados de 821.862 miles de euros y un Patrimonio neto consolidado de 818.888 miles de euros.

Para el desarrollo de su actividad, el Banco dispone de 396 oficinas, con presencia, fundamentalmente, en las siguientes comunidades autónomas: Andalucía, Extremadura, Castilla la Mancha, Madrid, Murcia, Comunidad Valenciana y Cataluña.



## 1.2. Intervención de CajaSur por el Banco de España y cesión de activos y pasivos a BBK Bank CajaSur, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Con fecha de 21 de mayo de 2010, la Comisión Ejecutiva del Banco de España, de conformidad con lo dispuesto en la Ley 26/1988 sobre disciplina e intervención de las entidades de crédito y en el artículo 7 del Real Decreto-ley 9/2009, de 26 de junio, sobre reestructuración bancaria y reforzamiento de los recursos propios de las entidades de crédito (RDL 9/2009), acordó designar como administrador provisional de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba (CajaSur) al Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB). Adicionalmente a la administración de la Institución y su Grupo, el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria - FROB aprobó diversas "Ayudas Financieras de Salvamento".

Con fecha 4 de junio de 2010, el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria - FROB, promovió un proceso competitivo para la reestructuración de CajaSur mediante una operación de cesión global de sus activos y pasivos o procedimiento equivalente, proceso éste que culminó el 15 de julio de 2010, fecha en la que la Comisión Rectora del FROB formuló el Plan de Reestructuración de CajaSur y su Grupo, que contemplaba la cesión de la totalidad de sus activos y pasivos a una sociedad filial de BBK. Dicho Plan de Reestructuración fue sometido a la aprobación o no oposición de diferentes autoridades, que al cierre del ejercicio 2010 habían sido obtenidas.

Adicionalmente, y como formalización del referido proceso competitivo, con fecha 16 de julio de 2010 se firmó el Protocolo de Medidas de Apoyo Financiero para la Reestructuración de CajaSur mediante la Cesión Global de sus Activos y Pasivos, entre CajaSur, como Entidad Beneficiaria, BBK, como Cesionario y el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria. El Protocolo tiene por objeto el establecimiento de las siguientes medidas de apoyo financiero, denominadas "Medidas de Apoyo Financiero", al amparo de lo dispuesto en el artículo 7 del Real Decreto-Ley 9/2009:

- El otorgamiento por parte del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria - FROB a favor de la Entidad Beneficiaria, de un Esquema de Protección de Activos - EPA, por un importe máximo de 392.000.000 euros, sobre un conjunto cerrado de activos, con la finalidad de dar cobertura a las pérdidas derivadas de determinados riesgos incluidos en el negocio de la extinta CajaSur. El EPA ha entrado en vigor en la fecha de eficacia de la operación, si bien surtía efectos retroactivamente desde el 31 de mayo de 2010 y tendrá una duración de 5 años desde dicha fecha. Los Activos Garantizados por el EPA son los correspondientes a Activos no Corrientes en Venta, Entidades del Grupo y Existencias, así como el riesgo de crédito de las actividades de Construcción, Comercio y Reparaciones y Actividades Inmobiliarias y Servicios Empresariales, de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España. En virtud del EPA, el FROB garantiza el 90% de las eventuales pérdidas que pudieran ponerse de manifiesto en relación con los Activos Garantizados, asumiendo la Entidad Beneficiaria el 10% restante. Dicho esquema de protección devenga una comisión anual del 0,1% calculado sobre el saldo medio disponible.
- El otorgamiento de un Préstamo EPA, por una cantidad igual al importe del EPA, que será desembolsado tras la fecha de entrada en vigor del EPA y que tendrá como límite el importe del EPA y cuyo vencimiento se producirá a los tres meses de la fecha de vencimiento del EPA. Dicho préstamo se amortizará progresivamente, mediante la compensación parcial del importe que hubiera tenido que desembolsar el FROB a favor de la Entidad Beneficiaria en concepto de pago del EPA, una vez deducido el importe que la Entidad Beneficiaria hubiera tenido que pagar al FROB, de acuerdo con el mecanismo de liquidación establecido. El préstamo devengará, durante su vigencia, un tipo de interés a favor del FROB equivalente al Euribor a un año, más un margen del 0,50%. Asimismo, sin perjuicio del otorgamiento de dicho préstamo, la Entidad Beneficiaria seguirá obligada a abonar al FROB la comisión indicada en el párrafo anterior, si bien en este caso se calculará sobre el importe medio del Préstamo EPA pendiente de amortización.

La Asamblea General de BBK aprobó la operación de cesión global el 24 de septiembre de 2010. Tras el cumplimiento de la totalidad de las condiciones establecidas en relación con la operación de cesión, el 29 de diciembre de 2010 se otorgó la correspondiente escritura pública de cesión global, que fue inscrita en el Registro

Mercantil de Córdoba y desplegó sus efectos, conforme a lo previsto en la misma y en el proyecto de cesión global, el 1 de enero de 2011.

En suma, los principales términos de acuerdo con los que se ha llevado a cabo la cesión global de activos y pasivos son los siguientes:

- La cesión del negocio se ha llevado a cabo mediante una cesión global de activos y pasivos en régimen de sucesión universal, configurándose como una operación estructural que ha determinado la extinción del Cedente (CajaSur) con carácter simultáneo a la cesión, de conformidad con lo establecido en el artículo 81 de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles. Dicha cesión se ha realizado al amparo del régimen especial de neutralidad fiscal previsto en el Capítulo VIII, Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto legislativo 4/2004, de 5 de marzo.
- El Cesionario, y por tanto, adquirente del negocio de CajaSur ha sido BBK Bank CajaSur, S.A.U., cuyo único accionista es BBK.
- Las partes acordaron que, siendo negativo el patrimonio de CajaSur, el precio de cesión fuera de un euro, que fue abonado por BBK Bank CajaSur S.A.U. al otorgamiento de la escritura de cesión del negocio.

Con fecha 29 de diciembre de 2010 se firmó el acuerdo entre BBK Bank CajaSur, S.A.U. y Fundación CajaSur por el que se acordó que BBK Bank CajaSur donase a Fundación CajaSur, a partir de la fecha de eficacia de la Cesión Global de Activos y Pasivos, la totalidad de los bienes, derechos, y obligaciones integrantes de su patrimonio adscritos a la actividad de la Obra Social de CajaSur. Asimismo, se acordó que los trabajadores de BBK Bank CajaSur, S.A. adscritos a la actividad de Obra Social pasaran a ser trabajadores de la Fundación CajaSur.

Con fecha 1 de enero de 2011, resultó inscrita en el Registro Mercantil de Córdoba la escritura de cesión global de activos y pasivos referida, constituyendo esta la fecha de efectividad de la mencionada cesión. En esa misma fecha BBK ha realizado una aportación al capital de BBK Bank CajaSur, S.A.U. de 800.000 miles de euros. Con fecha 11 de enero de 2011 se ha recibido el importe del préstamo de Liquidez EPA otorgado por el FROB que asciende a 392.000 miles de euros. A la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales individuales del ejercicio 2011, el préstamo EPA, que se encuentra registrado en el epígrafe de "Pasivos financieros a coste amortizado – Otros pasivos financieros" del balance adjunto tiene un saldo vivo de 5.122 miles de euros.

La normativa vigente establece un periodo de un año desde el perfeccionamiento de la operación de Cesión Global de activos y pasivos para contabilizar de forma definitiva la combinación de negocios. En este sentido, el Grupo ha procedido durante el ejercicio 2011 a la revisión, análisis y actualización de los valores razonables de los activos y pasivos adquiridos. Como resultado final de este proceso, los estados financieros a 31 de diciembre de 2011 recogen tanto del valor razonable de los activos y pasivos adquiridos como del fondo de comercio asociado a la combinación de negocios.

Siendo el precio de cesión satisfecho de 1 euro, el exceso del precio de compra sobre el valor razonable neto definitivo de los activos, pasivos y pasivos contingentes de CajaSur a 1 de enero de 2011, ha sido contabilizado como fondo de comercio y ha ascendido a 301.457 miles de euros. Este fondo de comercio refleja principalmente el valor de la franquicia de clientes de CajaSur en Andalucía. Dicho fondo de comercio ha sido considerado como fiscalmente no deducible.

A la fecha de cesión, el valor razonable de la inversión crediticia, que era el principal componente de los activos cedidos, ascendía a 12.008.788 miles de euros, siendo su valor contractual de 13.088.053 miles de euros. La mejor estimación, a la fecha de cesión, de los flujos contractuales que se espera que no sean recibidos ascendía a 1.079.265 miles de euros.



A continuación se muestra un detalle con el valor razonable de activos, pasivos y pasivos contingentes de CajaSur en el momento de producirse la cesión (miles de euros):

	Miles de Euros
	Valor Razonable
<b>ACTIVOS</b>	
Activos financieros disponibles para la venta	2.127.247
Inversiones crediticias	12.008.788
Activos no corrientes en venta	324.557
Participaciones	27.560
Resto de activos	2.297.965
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>16.786.117</b>
<b>PASIVOS</b>	
Pasivos financieros a coste amortizado	16.085.451
Provisiones	554.087
Resto de pasivos	448.036
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>17.087.574</b>
<b>VALOR NETO</b>	<b>(301.457)</b>

En el Expediente de Ayudas de Estado para la Reestructuración de CajaSur aprobado por la Comisión Europea se establecía como condición necesaria para la recepción de las ayudas comprometidas, abordar un proceso de reestructuración que implicaba la reducción de capacidad instalada y, consecuentemente, el ajuste de los costes de explotación para asegurar la viabilidad del proyecto empresarial.

El acuerdo referente a la plantilla de la actividad financiera se ha formalizado en los primeros días de enero de 2011 con la firma del mismo entre BBK Bank CajaSur, S.A.U. y el 100% de la representación sindical del Banco. El acuerdo tiene como objetivo poder acometer el ajuste laboral necesario para alcanzar la viabilidad del Banco y cumplir con el Expediente de Ayudas de Estado antes mencionado. Este acuerdo afecta a la plantilla de la actividad financiera y está instrumentalizado a través de diversas medidas para la adecuación de la misma: programas de desvinculaciones, medidas suspensivas, reducciones de jornada y movilidad geográfica. El número máximo de empleados que podrían adscribirse a estas medidas ascendía a 668 empleados. A 31 de diciembre de 2011 se han adscrito 510 personas a dicha medida.

En lo que respecta a la plantilla de la actividad no financiera, durante el ejercicio 2011 se han formalizado 4 acuerdos laborales entre los representantes de los trabajadores de sociedades dependientes de BBK Bank CajaSur, S.A.U y los representantes de la empresa. Derivados de dichos acuerdos se ha producido la extinción laboral de 59 empleados de un máximo de 72, dentro del marco de reestructuración, reducción de capacidad productiva y liquidación ordenada de dichas sociedades dependientes.

Adicionalmente, en relación con la plantilla de la Fundación CajaSur, durante el ejercicio 2011 se ha formalizado un acuerdo laboral por el cual se ha producido la extinción laboral de 57 empleados de un número máximo de 57, dentro del marco de reestructuración, reducción de capacidad productiva y liquidación ordenada de dicha entidad.

Como consecuencia del plan de reestructuración previsto, se asumieron una serie de compromisos que incluían, entre otros conceptos, la reducción de los excedentes de personal mencionados en los párrafos anteriores, la reestructuración de la capacidad instalada de BBK Bank CajaSur S.A.U., la cancelación de contratos vigentes, los compromisos asumidos de Obra Social y otras contingencias, por lo que se realizó una provisión a nivel individual y consolidado a cierre del ejercicio 2010 en la extinta CajaSur, de acuerdo con la información disponible a dicha fecha, por los compromisos adquiridos, que ascendía a 260.928 miles de euros. A 31 de

diciembre de 2011 se han realizado utilizaciones de dicho fondo quedando un fondo pendiente de aplicación de 116.466 miles de euros en concepto de los pagos pendientes de realizar en relación a los compromisos anteriormente indicados.

Las cuentas anuales de BBK Bank CajaSur, S.A. (Sociedad Unipersonal) correspondientes al ejercicio 2010, fueron formuladas por los Administradores del Banco en la reunión del Consejo de Administración celebrada el 18 de febrero de 2011, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de BBK Bank CajaSur, S.A. (Sociedad Unipersonal) al 31 de diciembre de 2010 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, que se produjeron en el ejercicio terminado en dicha fecha. Dichas cuentas anuales fueron aprobadas por el Accionista Único con fecha 29 de abril de 2011.

Todas las menciones en estas Cuentas Anuales relativas a operaciones, saldos o compromisos anteriores a 31 de diciembre de 2010 se refieren a aspectos contraídos con la extinta CajaSur y traspasados a la Entidad dentro del marco de Cesión Global de activos y pasivos.

### **1.3. Creación de un Sistema Institucional de Protección (SIP) entre Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Gipuzkoa y San Sebastián – Gipuzkoa eta Donostiako Aurrezki Kutxa y Caja de Ahorros de Vitoria y Álava – Araba eta Gasteizko Aurrezki Kutxa**

Con fecha 14 de junio de 2011 se constituyó Banco Bilbao Bizkaia Kutxa, S.A. mediante escritura pública, siendo una entidad de derecho privado sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. Su capital inicial se fijó en 18.050.000 euros, íntegramente desembolsado, siendo su socio único Bilbao Bizkaia Kutxa Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea (en adelante, "BBK"). Con fecha 22 de diciembre de 2011 resultaron inscritos en el Registro Mercantil de Bizkaia los acuerdos sociales por los que el Banco modificó su denominación anterior, Banco Bilbao Bizkaia Kutxa, S.A., por Kutxabank, S.A. (en adelante, el "Banco" o "Kutxabank"). Con fecha 30 de junio de 2011 los Consejos de Administración de BBK, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Gipuzkoa y San Sebastián (en adelante, "Kutxa"), Caja de Ahorros de Vitoria y Álava (en adelante, "Caja Vital"), y el Banco, aprobaron el contrato de integración para la constitución de un grupo consolidable de entidades de crédito de base contractual (Sistema Institucional de Protección o "SIP") cuya entidad cabecera sería el Banco, y que estaría integrado, además, por BBK, Kutxa y Caja Vital (en adelante, en conjunto las "Cajas"). Este contrato de integración regulaba los elementos configuradores del nuevo Grupo, su gobierno y el del Banco y los mecanismos de estabilidad de aquél.

Asimismo, dichos Consejos de Administración de las Cajas, y el Banco (este último como entidad beneficiaria), aprobaron, de conformidad con lo previsto en el Título III y la Disposición Adicional Tercera de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles, los correspondientes proyectos de segregación en virtud de los que se promovía la aportación al Banco de la totalidad de los activos y pasivos asociados a la actividad financiera de BBK, Kutxa y Caja Vital, las cuales, pasarían a desarrollar de modo indirecto, a través del Banco, su objeto como entidades de crédito.

Dicha segregación tiene por objeto la transmisión en bloque por sucesión universal de los elementos que integran la unidad económica consistente en el Patrimonio Segregado, el cual comprende la totalidad de los elementos que integran el patrimonio de las respectivas Cajas (con excepción de los Activos y Pasivos excluidos, no vinculados directamente a la actividad financiera de éstas, identificados en los respectivos proyectos de segregación), que incluyen la participación de BBK en Kutxabank. El Banco, como entidad beneficiaria de la segregación, se subrogaría en la totalidad de los derechos, acciones, obligaciones, responsabilidades y cargas del patrimonio segregado. Asimismo, el Banco asumiría los medios humanos y materiales actualmente vinculados a la explotación del negocio de las respectivas Cajas que es objeto de la segregación.

A cambio del Patrimonio segregado, el Banco llevaría a cabo un aumento de capital total de 1.981.950 miles de euros, correspondientes a 1.981.950 acciones nominativas, de 1.000 euros de valor nominal cada una, más una prima de emisión, de forma que cada Caja recibiría acciones de nueva emisión representativas del capital social



del Banco, por un valor equivalente al valor del patrimonio segregado por cada una. Las acciones emitidas estarían representadas mediante títulos nominativos, al igual que las existentes en circulación, todas ellas pertenecientes a la misma clase y con los mismos derechos que las existentes en ese momento, de acuerdo con la siguiente composición y distribución.

Tras la ampliación de capital, la participación de cada una de las Cajas en el Banco sería la siguiente:

	% participación
Bilbao Bizkaia Kutxa Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Gipuzkoa y San Sebastián	57%
Caja de Ahorros de Vitoria y Álava	32%
	11%

A efectos del artículo 31.7ª de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles, la efectividad de la segregación de los negocios de las Cajas y su aportación al Banco, y consecuentemente, del SIP, será determinada por la inscripción de la Segregación en el Registro Mercantil.

Dichos proyectos de segregación quedaban sometidos a la aprobación de las Asambleas Generales de las Cajas y la Junta General de Accionistas (Accionista Único) del Banco, así como a las autorizaciones administrativas pertinentes.

Con fecha 16 de septiembre de 2011 las Asambleas Generales de BBK y Caja Vital, y con fecha 23 de septiembre de 2011, la Asamblea General de Kutxa y el Accionista Único del Banco, aprobaron el proyecto de segregación de cada una de las Cajas a favor del Banco, conforme fue redactado y suscrito por los Consejos de Administración de cada una de las entidades, y, en consecuencia, la segregación del negocio financiero de cada Caja a favor del Banco. Asimismo, aprobaron el contrato de Integración para la constitución de un grupo consolidable de entidades de crédito de base contractual, cuya cabecera ocupará el Banco, suscrito con fecha 30 de junio de 2011. Adicionalmente, aprobaron la modificación de los estatutos de las cajas en lo necesario para incorporar en ellos las condiciones básicas del ejercicio indirecto de la actividad financiera a través del Banco.

Con fecha 15 de septiembre de 2011, los Consejos de Administración de las Cajas y el Banco aprobaron, sujeta a la aprobación por las Asambleas Generales de las Cajas y el Accionista Único del Banco, la modificación de ciertos términos del contrato de integración para la constitución de un grupo consolidable de entidades de crédito de base contractual firmado con fecha 30 de junio de 2011, que quedó plasmada en el Contrato de Novación Modificativa del Contrato de Integración firmado por todas las partes el 23 de septiembre de 2011. El 20 de octubre de 2011 las Asambleas Generales de BBK, Kutxa y Caja Vital y el accionista único del Banco aprobaron el mencionado Contrato. Una vez obtenidas las oportunas autorizaciones administrativas, el 22 de diciembre de 2011, BBK, Kutxa y Caja Vital otorgaron, junto con el Banco, las correspondientes escrituras de segregación de los negocios financieros de las cajas y su aportación a favor de Kutxabank, S.A. Dichas escrituras fueron inscritas en el Registro Mercantil de Bizkaia con fecha 1 de enero de 2012.

Con la inscripción de las segregaciones se ha perfeccionado la última de las condiciones suspensivas a las que quedaba sujeta la entrada en vigor del contrato de integración suscrito entre las Cajas. En consecuencia, con fecha 1 de enero de 2012 el contrato de integración por el que se constituye un Sistema Institucional de Protección por el que las Cajas aprueban el ejercicio indirecto de su actividad y segregan sus negocios financieros a favor del Banco ha devenido eficaz, quedando las tres entidades integradas en un nuevo grupo consolidable de entidades de crédito cuya entidad dominante es Kutxabank, S.A.

Por tanto, una vez devenida eficaz la segregación de los negocios de las Cajas a Kutxabank, S.A., el Banco ha pasado a ser el accionista único de BBK Bank CajaSur, S.A.U.

## **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

### **a) Bases de presentación y principio de empresa en funcionamiento**

Las cuentas anuales adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad del Banco y de conformidad con lo establecido en el Código de Comercio y restante legislación mercantil, en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España y sucesivas modificaciones y otras normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del banco al 31 de diciembre de 2011, de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2011 y el 31 de diciembre de 2011. No existe ningún principio y norma contable ni criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar en su preparación, incluyéndose en la Nota 14 un resumen de los principios y normas contables y de los criterios de valoración más significativos aplicados en las presentes cuentas anuales. La información contenida en las presentes cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores del Banco.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio del 31 de diciembre de 2011 han sido formuladas por el Consejo de Administración del Banco en la reunión del Consejo de Administración de fecha el 17 de febrero de 2012, estando pendientes de aprobación por el Accionista Único del mismo, el cual se espera que las apruebe sin cambios significativos. Las presentes cuentas anuales, salvo mención en contrario, se expresan en miles de euros.

### **b) Información referida al ejercicio 2010**

Conforme a lo exigido por la normativa vigente, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2010 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2011 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales individuales del ejercicio 2010. Tal y como se indica en la Nota 1.2., la cesión de activos y pasivos provenientes de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba – CajaSur se materializó con fecha de 1 de enero de 2011. Por consiguiente, al 31 de diciembre de 2010, el Banco no había desarrollado actividad alguna.

## **3. Cambios y errores en los criterios y estimaciones contables**

En las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2011 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los Administradores del Banco 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 (Nota 14.h).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados (véase Nota 14.o).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 14.q y 14.r).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (Nota 14.e).
- El cálculo de las provisiones a constituir por pasivos contingentes (Nota 14.s).



A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2011 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar con posterioridad a la fecha actual obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en el futuro 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 22 de diciembre, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios futuros afectados.

Con fecha 19 de febrero de 2011, se publicó en el Boletín Oficial del Estado, el Real Decreto-ley 2/2011, para el reforzamiento del sistema financiero, estableciéndose una aplicación adelantada y exigente de los nuevos estándares internacionales de capital Basilea III. Así, se procede al establecimiento inmediato de un mínimo de capital principal, con relación a los activos ponderados por riesgo, siguiendo básicamente la definición que Basilea III establece cumplir entre 2013 y 2019. Este nivel mínimo del ratio de capital principal se sitúa en el 8%, siendo del 10% para aquellas entidades que no hayan colocado títulos representativos de su capital a terceros por al menos un 20% y que, además, presenten una ratio de financiación mayorista superior al 20%.

Como un adelanto del nuevo marco normativo en ciernes, el Banco de España ha aprobado en 2011 la Circular 4/2011, que modifica la Circular 3/2008, introduciendo novedades relacionadas, entre otras materias, con la computabilidad de los instrumentos híbridos de capital, el tratamiento de las titulaciones y el riesgo de contraparte ligado a operaciones con instrumentos derivados, así como el establecimiento de nuevas obligaciones de información relativa a la política de remuneraciones o a la situación de liquidez de las entidades.

En relación con las normas de información financiera pública y reservada, así como los modelos de estados financieros, hay que mencionar la entrada en vigor el 1 de diciembre de 2011 de la Circular 5/2011 de 30 de noviembre del Banco de España. Dicha circular ha introducido una modificación de la Circular 4/2004 y sucesivas modificaciones, abordando, en primer lugar, la información que tanto las entidades de crédito individuales como sus grupos consolidados deben incorporar en las memorias de sus cuentas anuales.

Seguidamente, la Circular establece la información que, con carácter reservado, deberán remitir dichas entidades y grupos al Banco de España, modificándose al efecto los formatos de los estados reservados actualmente existentes o, donde procede, introduciendo nuevos estados.

Por último, la Circular incluye alguna información adicional en los Registros contables especiales de la actividad hipotecaria, creados por la Circular 3/2008, de 26 de noviembre, por la que se modificaba la Circular 4/2004, antes citada, cuya relevancia debe recordarse por cuanto la información de dichos registros incluye, entre otra, la correspondiente al registro contable especial a que se refiere el artículo 21 del Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, por el que se desarrollan determinados aspectos de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario y otras normas del sistema hipotecario y financiero.

#### **a) Cambios en los criterios contables**

No se han producido cambios en los criterios contables que afecten a los ejercicios 2011 y 2010 con respecto al balance de 20 de septiembre de 2010.

#### **b) Errores y cambios en las estimaciones contables**

En los ejercicios 2011 y 2010 no se han producido correcciones de errores significativos correspondientes a ejercicios anteriores, ni tampoco se han producido cambios en las estimaciones contables que afecten a dichos ejercicios o que puedan afectar a ejercicios futuros.



#### **4. Distribución del resultado del ejercicio**

La propuesta de distribución del Banco correspondiente al ejercicio 2011 que el Consejo de Administración de la Entidad someterá a la aprobación de su Accionista Único es la siguiente:

	Miles de Euros
A reservas	3.192
<b>Resultado neto del Banco del ejercicio 2011</b>	<b>3.192</b>

##### ***Beneficio por acción***

###### *i. Beneficio básico por acción*

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Banco en un periodo entre el número medio ponderado de las acciones en circulación en ese periodo, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas durante el mismo.

*De acuerdo con ello:*

	31/12/2011
Resultado neto del ejercicio atribuido al Banco (miles de euros)	3.192
Número medio ponderado de acciones en circulación	813.654
<b>Beneficio básico por acción (euros)</b>	<b>3,92</b>

###### *ii. Beneficio diluido por acción*

Para proceder al cálculo del beneficio diluido por acción, tanto el importe del resultado atribuible a los accionistas ordinarios, como el promedio ponderado de las acciones en circulación, neto de las acciones propias, deben ser ajustados por todos los efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales (opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible).

Al-31 de diciembre de 2011 el Banco no mantenía emisiones convertibles en acciones ni que otorguen privilegios o derechos que puedan, por alguna contingencia, hacerlos convertibles en acciones. De esta manera, el beneficio diluido por acción coincide con el beneficio básico por acción.



## 5. Información por segmentos de negocio

### a) Segmentación por líneas de negocio

La actividad que lleva a cabo la Entidad es, fundamentalmente, Banca Minorista, sin que existan otras líneas de negocio significativas que requieran desglose e información detallada de su operativa, como si cada una de las mismas fuera un negocio autónomo y dispusiera de recursos propios independientes.

### b) Segmentación por ámbito geográfico

En la misma línea, no se observan diferencias geográficas significativas en el territorio de actuación de la Entidad (Córdoba y resto del Estado) que justifiquen una información segmentada y diferenciada de la actividad según este criterio.

## 6. Coeficientes mínimos

### Objetivos, políticas y procesos de gestión de capital

La Circular 3/2008 del Banco de España, de 22 de mayo, de aplicación a entidades de crédito, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos, y sus posteriores modificaciones, regulan 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.

Esta Circular supone el desarrollo, en el ámbito de las entidades de crédito, de la legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, dictada a partir de la Ley 36/2007, de 16 de noviembre, por la que se modifica la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficiente de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros y otras normas del sistema financiero, y que comprende también el Real Decreto 216/2008, de 15 de febrero, de recursos propios de las entidades financieras. Esta norma representa la adaptación a la normativa española de las directivas comunitarias 2006/48/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2006 y 2006/49/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2006, en línea con los principios adoptados en el Nuevo Acuerdo de Capital del Comité de Basilea de Supervisión Bancaria ("Basilea II").

El citado Comité de Basilea publicó en diciembre de 2010 un nuevo Acuerdo de Capital, conocido como Basilea III, cuya entrada en vigor está prevista para el inicio de 2013, y que tiene como objetivo fundamental aumentar y mejorar la calidad del capital con que cuentan las entidades de cara a hacer frente a las posibles pérdidas en el desarrollo de su actividad. La Unión Europea publicó en julio de 2011 los borradores de las correspondientes directivas y reglamentos, cuyos textos definitivos no han sido aprobados a la fecha de formulación de estas cuentas anuales. Otras de las novedades más importantes aportadas por Basilea III son la definición de dos ratios específicos de liquidez y un ratio de apalancamiento.

Como un adelanto del nuevo marco normativo en ciernes, el Banco de España ha aprobado en 2011 la Circular 4/2011, que modifica la Circular 3/2008 introduciendo novedades relacionadas, entre otras materias, con la computabilidad de los instrumentos híbridos de capital, el tratamiento de las titulaciones y el riesgo de contraparte ligado a operaciones con instrumentos derivados, así como el establecimiento de nuevas obligaciones de información relativa a la política de remuneraciones o a la situación de liquidez de las entidades.

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 Circular 3/2008 de Banco de España. En este sentido, la Entidad considera como recursos propios computables los indicados en el Capítulo Tercero 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 recojan 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 de las obligaciones de Gobierno Corporativo Interno, autoevaluación del capital, 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.

Adicionalmente al cumplimiento estricto de la normativa vigente de solvencia, el Grupo BBK, al que pertenece la Entidad cuenta con una política de capital, integrada como un elemento fundamental de su política de gestión del riesgo. Como parte de esta política, el Grupo ha definido unos objetivos de solvencia que, combinados con los riesgos que asume en el ejercicio de su actividad y con la infraestructura destinada a su gestión y control, permiten determinar un determinado perfil de riesgo.

La importancia concedida por el Grupo a su política de capital se traduce en una posición de solvencia sensiblemente superior a la media del sector, y compuesta mayoritariamente por recursos propios de la máxima calidad (Core capital).

La ejecución práctica de la citada política conlleva dos tipos diferentes de actuación: por una parte, la gestión de los recursos propios computables y sus diversas fuentes de captación y por otra, la incorporación a los criterios de admisión de los distintos tipos de riesgo de la consideración de su nivel de consumo de capital.

Dicha ejecución es monitorizada a través del seguimiento continuo de la situación de solvencia de la Entidad, así como de su planificación futura, que incluye tanto un escenario central que incorpora las hipótesis de cumplimiento más probables para los próximos tres ejercicios, como diversos escenarios de estrés destinados a evaluar su capacidad financiera para superar situaciones extremadamente adversas de distinta índole.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, así como a lo largo de los ejercicios 2011 y 2010, la Entidad y su Grupo cumplían con los mínimos exigidos por la normativa española aplicable.

#### ***Coefficiente 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 2011 el Banco cumplía con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

El importe del efectivo que el Banco mantenía inmovilizado en la cuenta de Banco de España a estos efectos ascendía a 73.621 miles de euros al 31 de diciembre de 2011.

Con fecha 21 de diciembre de 2011 se ha publicado en el Diario Oficial de la Unión Europea el Reglamento 1358/2011 del Banco Central Europeo, de 14 de diciembre, por el que se modifica el Reglamento 1745/2003 relativo a la aplicación de las reservas mínimas. La modificación ha consistido en reducir el nivel del coeficiente de reservas mínimas a mantener por las entidades sujetas, desde el 2% actual hasta el 1%, a partir del período de mantenimiento de reservas que comienza el 18 de enero de 2012.



**7. Retribuciones de los Administradores y de la Alta Dirección de la Entidad y  
Detalle de participaciones de los Administradores en sociedades con  
actividades similares**

**a) Remuneración al Consejo de Administración**

Las remuneraciones percibidas por los miembros del Consejo de Administración, exclusivamente en su calidad de consejeros de la Entidad Dominante, en el ejercicio 2011, en concepto de dietas por asistencia y desplazamiento han ascendido a 93 miles de euros. El detalle individualizado de estas remuneraciones se incluye en el Anexo III adjunto.

El Banco ha satisfecho el importe de 75 miles de euros en el ejercicio 2011, como prima por la póliza de seguro de responsabilidad civil de los miembros de los Órganos de Gobierno y personal directivo que forma parte de los Consejos de Administración de Sociedades del Grupo Económico.

No se ha contabilizado importe alguno recibido en concepto de dietas de otras sociedades del Grupo Económico durante el ejercicio 2011.

**b) Remuneraciones a la Alta Dirección**

Durante el ejercicio 2011, se ha considerado como personal de alta dirección a los miembros del Comité de Dirección, incluyendo en su caso aquellos miembros del Consejo de Administración que hayan formado parte del mismo. Dicho Comité de Dirección se encuentra compuesto a 31 de diciembre de 2011 por 12 hombres y 2 mujeres.

En el cuadro siguiente se muestran las remuneraciones devengadas por el Banco en favor de la Alta Dirección, tal y como se ha definido anteriormente, en los ejercicios 2011 y 2010:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Retribuciones a corto plazo	2.153	-
Prestaciones post-empleo	132	-
	<b>2.285</b>	-

Durante el ejercicio 2011 no se han devengado ni gastos por prestaciones post-empleo ni pagos basados en instrumentos de capital para la Alta Dirección.

Por otra parte, en el ejercicio 2011 no se ha registrado ninguna indemnización por cese.

Estos importes recogen todos los conceptos retributivos fijos y variables, incluyendo la antigüedad, percibidos en ambos ejercicios, así como los gastos anuales correspondientes a las especificaciones del Plan de Pensiones de aportación definida del Banco, e instrumentos complementarios de cobertura de compromisos por pensiones, todo ello derivado de lo regulado en los Convenios colectivos de Cajas de Ahorro, los pactos de empresa o contractuales y acuerdos similares.

En el ejercicio 2011 no se han percibido dietas de otras sociedades del Grupo Económico.

**c) 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 del Banco y a la Alta Dirección que se han indicado anteriormente en esta misma nota, se presenta a continuación un detalle de los ingresos y gastos registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2011 y 2010 correspondientes a operaciones realizadas con estos colectivos con el Banco:

	Miles de Euros							
	Ingresos Financieros		Gastos Financieros		Ingresos por Comisiones		Gastos por Comisiones	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Alta Dirección y miembros del Consejo de Administración	12	-	54	-	-	-	-	-

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 con el Banco por los miembros del Consejo de Administración del Banco y por la Alta Dirección al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

	Miles de Euros			
	Activo – Créditos y Préstamos Concedidos (Importe Bruto)		Pasivo – Depósitos	
	2011	2010	2011	2010
Alta Dirección y miembros del Consejo de Administración	836	-	2.181	-

Los miembros anteriores del Consejo de Administración y la Alta Dirección, y las empresas a ellos vinculadas mantenían cuentas a la vista e imposiciones a plazo dentro de la actividad ordinaria bancaria del Banco en condiciones de mercado.

**d) Detalle de participaciones de los Administradores en sociedades con actividades similares**

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, por la que se modifica el artículo 127 ter del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, se señala que, durante el ejercicio 2011 y a 31 de diciembre de 2011, los miembros del Consejo de Administración y las personas vinculadas a ellos, definidas según el Artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, no han mantenido participaciones significativas en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social del Banco.

Con fecha 1 de enero de 2011, se ha cesado a determinados miembros del Consejo de Administración y se han designado nuevos consejeros, habiéndose incrementado el número de miembros de dicho Consejo hasta un total de diez.



Asimismo, y de acuerdo con el texto mencionado anteriormente, a continuación se indica la realización de funciones del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social del Banco, realizadas por cuenta propia o ajena por parte de los distintos miembros del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2011:

Nombre y Apellidos	Miembro del Consejo		Sociedad	Cargos o funciones realizadas
	Desde	Hasta		
José Carlos Pla Royo	01.01.2011	-	Grupo de Empresas CajaSur, S.A.	Administrador Único
Ignacio Sánchez-Asiain Sanz (*)	20.09.2010	-	Bilbao Bizkaia Kutxa Fineco, S.V. BBKGE Kredit, S.A. E.F.C. Kutxabank, S.A. Biharko Aseguradora CdSyR., S.A. Biharko Vida y Pensiones CdSyR., S.A. Norbolsa, S.A.	Director General Consejero Consejero Consejero Consejero Consejero Consejero
Alicia Vivanco González (*)	20.09.2010	-	Bilbao Bizkaia Kutxa Kutxabank S.A.	Directora General Consejera
Francisco Javier García Lurueña (*)	20.09.2010	-	Bilbao Bizkaia Kutxa Fineco, S.V. BBKGE Kredit, S.A. E.F.C. Biharko Aseguradora CdSyR., S.A. Biharko Vida y Pensiones CdSyR., S.A. Norbolsa, S.A.	Subdirector General Consejero Consejero Consejero Consejero Consejero
Xabier de Irala Estévez	20.09.2010	-	-	-
Mª Carmen Gallastegui Zulaika	01.01.2011	-	-	-
Emiliano López Atxurra	01.01.2011	-	-	-
Juan José Arrieta Sudupe	01.01.2011	-	-	-
Ignacio Mª Echeberria Monteberria (**)	01.01.2011	-	Bankoa, S.A.	Consejero
Javier Ángel Guezuraga Borda	01.01.2011	-	-	-

(\*) Los consejeros del cuadro anterior que ostentaban cargos o realizaban funciones en sociedades pertenecientes al Grupo BBK a 31 de diciembre de 2011 han pasado a ostentar cargos o realizar funciones en las mismas sociedades dentro del seno del Grupo Kutxabank como consecuencia del perfeccionamiento de la operación de segregación descrita en la Nota 1.3.

(\*\*) A través de persona vinculada

## 8. Contratos de agencia

Ni al cierre del ejercicio 2011, ni en ningún momento durante el mismo, el Banco ha mantenido en vigor "contratos de agencia" en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio.

## **9. Participaciones en el capital de entidades de crédito**

De acuerdo a lo dispuesto en el artículo 20 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, a 31 de diciembre de 2011 el Banco no poseía participaciones en el capital de entidades de crédito nacionales y extranjeras adicionales a las detalladas en los Anexos I y II que superasen el 5% del capital o de los derechos de voto de las mismas.

## **10. Impacto medioambiental**

Las operaciones globales de la Entidad se rigen, entre otras, por Leyes relativas a la protección del medioambiente (Leyes medioambientales) y a la seguridad y salud del trabajador (Leyes sobre seguridad laboral). La Entidad considera que cumple sustancialmente tales Leyes y que mantiene procedimientos diseñados para garantizar y fomentar su cumplimiento.

La Entidad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio 2011, la Entidad no ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y gastos de carácter medioambiental, dado que, en opinión del Consejo de Administración de la Entidad, no existen contingencias por este concepto que pudieran afectar significativamente a estas cuentas anuales.

## **11. Fondo de Garantía de Depósitos**

El Banco está integrado en el Fondo de Garantía de Depósitos.

En el ejercicio 2011, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo por el Banco ascendieron 7.532 a miles de euros, que se han registrado en el epígrafe "Otras Cargas de Explotación- Resto de cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 49).

Mediante Real Decreto -Ley 16/2011, de 14 de octubre, se crea 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. El presente Real Decreto - Ley procede 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 lleva a cabo la derogación de las Órdenes 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.

Adicionalmente, 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:

- a. En caso de depósitos a plazo e 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.



- b. 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.

## 12. Honorarios de auditoría

Durante el ejercicio 2011 y 2010, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor de la Sociedad, Deloitte, S.L., o por una empresa vinculada al auditor por control, propiedad común o gestión han sido los siguientes (en miles de euros):

Descripción	Miles de Euros	
	Servicios prestados por el auditor de cuentas y por empresas vinculadas	
	2011	2010 (*)
Servicios de Auditoría	266	-
Otros servicios de Verificación	35	-
<b>Total servicios de Auditoría y Relacionados</b>	<b>301</b>	<b>-</b>
Servicios de Asesoramiento Fiscal	34	-
Otros Servicios	-	-
<b>Total Servicios Profesionales</b>	<b>34</b>	<b>-</b>

(\*) El importe de los honorarios satisfechos por auditorías del Banco a su auditor y por otros servicios vinculados fue facturado dentro de los honorarios del Grupo BBK, no siendo dicho importe significativo debido a que el Banco no había desempeñado actividad alguna en el ejercicio comprendido entre el 20 de septiembre de 2010 y el 31 de diciembre de 2010.

## 13. Acontecimientos posteriores

Con fecha 1 de Enero de 2012 se han inscrito en el Registro Mercantil de Bizkaia las escrituras públicas en las que se instrumenta la segregación de los negocios financieros de Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Gipuzkoa y San Sebastián-Gipuzkoa eta Donostiako Aurrezki Kutxa y Caja de Ahorros de Vitoria y Álava-Araba eta Gasteizko Aurrezki Kutxa, respectivamente, a favor de Kutxabank, S.A. (Nota 1.3).

Con fecha 2 de Febrero de 2012 el accionista único de BBK Bank CajaSur, S.A. (Sociedad Unipersonal), previo informe favorable del Comité de Nombramientos y Retribuciones, ha adoptado los acuerdos de cesar en el cargo de Consejera a D<sup>a</sup>. Alicia Vivanco González y nombrar como miembro del Consejo de Administración a D. Jose Alberto Barrera Llorente.

Con fecha 3 de febrero de 2012 se ha aprobado el Real Decreto-Ley 2/2012, de saneamiento del sector financiero. Dicho Real Decreto-Ley contempla 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 los activos recibidos en pago de deudas. Los requerimientos mencionados en los párrafos siguientes deberán ser alcanzados con anterioridad al 31 de diciembre de 2012.



El eje central del saneamiento de los balances se articula a través de un nuevo esquema de cobertura para todas las financiaciones relacionadas con el sector promotor y para los activos adjudicados o recibidos en pago de deudas relacionados con el sector inmobiliario. Dicho esquema se materializa en una estimación del deterioro específico de estos activos de acuerdo con unos parámetros establecidos y en un endurecimiento de las coberturas necesarias sobre aquellas exposiciones con el sector promotor calificadas como dudosos o subestándar, así como los activos adjudicados o recibidos en pago de deudas, además de la inclusión de una cobertura del 7% del saldo vivo al 31 de diciembre de 2011 del total de las financiaciones de esta naturaleza que estuviesen clasificadas como riesgo normal.

Adicionalmente, el Real Decreto-Ley obliga a contar con un capital adicional al nivel de capital principal exigido por el Real Decreto-Ley 2/2011, de 18 de febrero, para el reforzamiento del sistema financiero.

A la fecha de formulación de las Cuentas Anuales los reguladores no han publicado la normativa que desarrolle la contabilización relativa al Real Decreto-Ley 2/2012, por lo que el Grupo Kutxabank ha realizado una estimación con base en la información disponible.

De acuerdo con lo establecido en el Real Decreto-Ley 2/2012 las entidades deben presentar al Banco de España su estrategia de ajuste para dar debido cumplimiento al ejercicio de saneamiento a estas nuevas exigencias antes del 31 de marzo de 2012. El Grupo Kutxabank presentará el plan de cumplimiento del Grupo así como de aquellas entidades individuales que están afectadas por esta normativa.

El cumplimiento de las necesidades de provisiones derivadas del Real Decreto-Ley 2/2012 para BBK Bank CajaSur, S.A. (Sociedad Unipersonal) deberá entenderse dentro del seno del Grupo Kutxabank.

A fecha 1 de enero de 2012, fecha en la que se inicia la actividad del Grupo Kutxabank, el Grupo cuenta con provisiones que cumplen con los requerimientos establecidos por el Real Decreto-Ley 2/2012, por lo que el Grupo no prevé necesidades adicionales de provisiones, ni impactos significativos en los resultados del ejercicio 2012.

Adicionalmente, los requerimientos de capital principal, estimados en 650 millones son, asimismo, cubiertos holgadamente por provisiones registradas y por el excedente de recursos propios del Grupo (Véase Nota 6).

#### **14. Principios y normas contables y criterios de valoración aplicados**

Los principios y normas contables y criterios de valoración más significativos aplicados para la elaboración de las presentes cuentas anuales, se describen a continuación:

##### ***a) 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. 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.

##### ***b) Principio del devengo***

Las presentes cuentas anuales, salvo, en su caso, en lo relacionado con los Estados de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la comente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.



### c) *Otros principios generales*

Las cuentas anuales se han elaborado de acuerdo con el enfoque de coste histórico, aunque modificado por la operación de Cesión Global de Activos y Pasivos llevada a cabo por el Banco el 1 de enero de 2011 (Nota 1.2), que ha supuesto la valoración a valor razonable de todos los activos y pasivos de la extinta CajaSur.

La preparación de las cuentas anuales exige el uso de ciertas estimaciones contables. Asimismo, exige a la Dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Entidad. Dichas estimaciones pueden afectar al importe de los activos y pasivos y al desglose de los activos y pasivos contingentes a la fecha de las cuentas anuales y al importe de los ingresos y gastos durante el período de las cuentas anuales. Aunque las estimaciones están basadas en el mejor conocimiento de la Dirección de las circunstancias actuales y previsibles, los resultados finales podrían diferir de estas estimaciones.

### d) *Naturaleza y operativa de los derivados financieros*

Los derivados financieros son instrumentos que, además de proporcionar una pérdida o una ganancia, pueden permitir, bajo determinadas condiciones, compensar la totalidad o parte de los riesgos de crédito y/o de mercado asociados a saldos y transacciones, utilizando como elementos subyacentes los tipos de interés, determinados índices, los precios de algunos valores, los tipos de cambio cruzado de distintas monedas u otras referencias similares. La Entidad utiliza derivados financieros negociados en mercados organizados o negociados bilateralmente con la contraparte fuera de mercados organizados (OTC).

Los derivados financieros son utilizados para negociar con clientes que los solicitan, para la gestión de los riesgos de las posiciones propias de la Entidad (derivados de cobertura) o para beneficiarse de los cambios en los precios de los mismos. Los derivados financieros que no pueden ser considerados contablemente como operaciones de cobertura se consideran como derivados de negociación. Las condiciones para poder aplicar la contabilidad de cobertura son las siguientes:

1. El derivado financiero debe cubrir el riesgo de variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos debidas a oscilaciones del tipo de interés y/o del tipo de cambio y/o de precios de valores (cobertura de valores razonables), el riesgo de alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables (cobertura de flujos de efectivo) o el riesgo de la inversión neta en un negocio en el extranjero (cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero).
2. El derivado financiero debe eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura. Por tanto, deberá tener eficacia prospectiva, eficacia en el momento de contratación de la cobertura en condiciones normales, y eficacia retrospectiva, evidencia suficiente de que la eficacia de la cobertura se mantendrá durante toda la vida del elemento o posición cubierto.

El análisis realizado por la Entidad para comprobar dicha eficacia se fundamenta en la realización de diferentes cálculos incluidos en las aplicaciones informáticas de control de riesgos de la Entidad. De forma sistemática y diariamente dichas aplicaciones guardan registro de los cálculos de valoración, tanto de los elementos cubiertos como de los instrumentos de cobertura, que sumando a las propias características de dichos elementos, permiten efectuar cálculos históricos de valoración y análisis de sensibilidades. Estas estimaciones componen básicamente los fundamentos para los tests de efectividad de las coberturas tanto de valor razonable como de flujos de efectivo. Dicho registro de la información permite recrear todos los análisis con la periodicidad que se estime necesaria y en una fecha determinada.

3. Se debe documentar adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y

medir esa cobertura eficaz, siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo la Entidad.

Las coberturas se pueden aplicar a elementos o saldos individuales o a carteras de activos y pasivos financieros. En este último caso, el conjunto de los activos o pasivos financieros a cubrir debe compartir el mismo tipo de riesgo, entendiéndose que se cumple cuando la sensibilidad al cambio del riesgo cubierto de los elementos individuales objeto de la cobertura es similar.

Las políticas de realización de coberturas están enmarcadas dentro de la gestión global del riesgo de la Entidad y materializadas por decisiones del Comité de Gestión de Balance en base principalmente a microcoberturas procedentes:

1. De la gestión del riesgo de tipo de interés del balance de la Entidad, y
2. De la mitigación de riesgos no deseados derivados de la propia operativa de la Entidad.

El diseño de la cobertura se produce en el mismo nacimiento del riesgo, y busca una cobertura eficaz del mismo (pudiendo ser ésta parcial o completa) en base al análisis de sensibilidad de los flujos conocidos o a variaciones de valor de las partidas cubiertas ante cambios en los factores de riesgo (principalmente tipos de interés). Esto se traduce en la contratación de instrumentos en los mercados organizados u OTC's que contrarrestan los efectos producidos por las variaciones de las condiciones de mercado en los valores razonables y flujos de efectivo de los elementos cubiertos.

Las coberturas realizadas por la Entidad han sido de valor razonable. Estas coberturas están instrumentadas en acuerdos de permutas financieras de tipos de interés o de valores, contratados con entidades financieras, cuyo objetivo es la cobertura de las variaciones del valor razonable, atribuibles al riesgo cubierto, de determinadas operaciones tanto de activo como de pasivo.

Los derivados financieros implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos principales se registran separadamente como derivados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos principales y siempre que dichos contratos principales no se encuentren clasificados en los epígrafes "Cartera de negociación" y "Otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias".

En el apartado e) "Activos financieros" de esta misma Nota se describen los criterios de valoración de los derivados financieros.

#### **e) Activos financieros**

Los activos financieros se clasifican en el balance de acuerdo con los siguientes criterios:

1. "Caja y Depósitos en Bancos Centrales", que corresponden a los saldos en efectivo y a los saldos mantenidos en Banco de España y en otros bancos centrales.
2. "Cartera de Negociación", que incluye los activos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo o son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.
3. "Otros Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Pérdidas y Ganancias", que incluye los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, tienen la consideración de activos financieros híbridos y están valorados íntegramente por su valor razonable y los que se gestionan



conjuntamente con pasivos por contratos de seguro valorados por su valor razonable o con derivados financieros que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés. Al 31 de diciembre de 2011 existen activos financieros por importe de 2.928 miles de euros.

4. "Activos Financieros Disponibles para la Venta", que corresponde a los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias o como cartera de negociación y los instrumentos de capital de Entidades que no son Dependientes, Asociadas o Multigrupo y que no se han incluido en las categorías de cartera de negociación y de otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
5. "Inversiones Crediticias", que incluye los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por la Entidad, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. Se recoge tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes o usuarios de servicios, que constituyen parte del negocio de la Entidad.
6. "Cartera de Inversión a Vencimiento", que corresponde a los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado, que la Entidad ha decidido mantener hasta su amortización por tener, básicamente, la capacidad financiera para hacerlo o por contar con financiación vinculada. Al 31 de diciembre de 2011, el Banco no tenía registrado importe alguno en esta categoría de activos.
7. "Derivados de Cobertura", que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por la Entidad que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
8. "Activos no Corrientes en Venta", de carácter financiero que corresponde al valor en libros de las partidas individuales, integradas en un grupo de disposición o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (operaciones en interrupción) y 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. Por tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas de carácter financiero previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación. Existen otros activos no corrientes en venta de carácter no financiero cuyo tratamiento contable se describe en la Nota 14.t.
9. "Contratos de Seguros Vinculados a Pensiones", que corresponde a los derechos al reembolso exigibles a entidades aseguradoras de una parte o de la totalidad del desembolso requerido para cancelar una obligación por prestación definida cuando las pólizas de seguro no cumplen las condiciones para ser consideradas como un activo del Plan.

Durante el ejercicio 2011 no se ha producido reclasificaciones de activos entre las categorías "Cartera de Inversión a Vencimiento" y "Activos financieros disponibles para la venta".

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 compraventas 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.

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su coste de adquisición. Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Los activos financieros se valoran a su valor razonable excepto las inversiones crediticias, la cartera de inversión a vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva, las participaciones en Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a dichos instrumentos de capital y se liquiden mediante la entrega de los mismos.

Se entiende por valor razonable de un activo financiero en una fecha dada, el importe por el que podría ser entregado entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La mejor evidencia del valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo que corresponde a un mercado organizado, transparente y profundo.

Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo 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. Asimismo, se tienen en cuenta las peculiaridades específicas del activo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo financiero lleva asociados. No obstante, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones exigidas por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un activo financiero no coincida exactamente con el precio al que el mismo podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

El valor razonable de los derivados financieros con valor de cotización en un mercado activo es su precio de 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 financieros OTC.

El valor razonable de los derivados OTC se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento descontados a la fecha de la valoración ("valor actual" o "cierre teórico"); utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: "Valor Actual Neto" (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc.

2. Las Inversiones crediticias y la Cartera de inversión a vencimiento se valoran a su coste amortizado, utilizándose en su determinación el método del tipo de interés efectivo. Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso de las Inversiones crediticias que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

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 por las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés



variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

3. Las participaciones en el capital de otras entidades cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente estos instrumentos y se liquiden mediante entrega de los mismos se mantienen a su coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.
4. Las participaciones en el capital de Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas se registran por su coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que se hayan producido.

A 31 de diciembre de 2011, el impacto del empleo de asunciones distintas a las empleadas en la valoración de los instrumentos financieros valorados mediante modelos internos, no habría sido significativo.

Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de "Intereses y Rendimientos Asimilados", y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de "Activos Financieros Disponibles para la Venta" se registran transitoriamente en el epígrafe "Ajustes por Valoración" del Patrimonio neto salvo que procedan de diferencias de cambio de activos financieros monetarios. Los importes incluidos en el epígrafe de "Ajustes por Valoración" permanecen formando parte del Patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en estas carteras se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 14.i. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 14.h.

En los activos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los siguientes criterios:

1. En las coberturas de valor razonable, 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.
2. Las diferencias en valoración correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo y de inversiones netas en negocios en el extranjero se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.
3. En las coberturas de flujos de efectivo y de inversiones netas en negocios en el extranjero, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de "Ajustes por Valoración" del Patrimonio Neto.

Las diferencias en valoración no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en la cuenta de pérdidas y ganancias o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.

**f) Pasivos financieros**

Los pasivos financieros se clasifican en el balance de acuerdo con los siguientes criterios:

1. "Cartera de Negociación", que incluye los pasivos financieros que se han emitido con el objeto de readquirirlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo, son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable o son originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.
2. "Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Pérdidas y Ganancias", que corresponden a los que no formando parte de la Cartera de negociación tienen la naturaleza de instrumentos financieros híbridos y no es posible determinar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito que contienen. Al 31 de diciembre de 2011 el Banco no mantiene este tipo de pasivos financieros en su balance de situación.
3. "Pasivos Financieros a Coste Amortizado", que corresponde a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.
4. "Derivados de Cobertura", que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por la Entidad que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
5. "Pasivos Asociados con Activos no Corrientes en Venta", que corresponde a los saldos acreedores con origen en los Activos no corrientes en venta. Al 31 de diciembre de 2011 el Banco no mantiene este tipo de pasivos financieros en su balance de situación.

Los pasivos financieros se registran a su coste amortizado, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 14.e, excepto en los casos siguientes:

1. Los pasivos financieros incluidos en los epígrafes de "Cartera de Negociación" y de "Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Pérdidas y Ganancias" se valoran a valor razonable, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 14.e. Los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se ajustan, registrándose aquellas variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto en la operación de cobertura.
2. Los derivados financieros que tengan como subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos se valoran por su coste.

Las variaciones en el valor en libros de los pasivos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de "Intereses y cargas asimiladas", y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de "Resultados de Operaciones Financieras (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de los pasivos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los criterios indicados para los activos financieros en la Nota 14.e.



**g) Transferencias y baja del balance de instrumentos financieros**

Las transferencias de instrumentos financieros se contabilizan teniendo en cuenta la medida en que se produce el traspaso de los riesgos y beneficios asociados a los instrumentos financieros transferidos, sobre la base de los criterios siguientes:

1. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, el instrumento financiero transferido se da de baja del balance, reconociéndose simultáneamente, cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
2. Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, éste no se da de baja del balance y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. No obstante, se reconocen contablemente el pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado, los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja y los gastos del nuevo pasivo financiero.
3. Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido se distingue entre:
  - a. Si la Entidad no retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso se da de baja del balance y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
  - b. Si la Entidad retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso continúa reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y se reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y del 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.

Por tanto, los activos financieros sólo 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. Similarmemente, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren aunque exista la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

No obstante, de acuerdo con lo establecido por la Circular 4/2004 de Banco de España, el Banco no ha reconocido, a menos que deban recogerse como resultado de una transacción o acontecimiento posterior, los activos y pasivos financieros por transacciones producidas antes del 1 de enero de 2004, diferentes de los instrumentos derivados, dados de baja del balance como consecuencia de la anterior normativa aplicable. En concreto, y con origen en la Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2) el Banco mantiene al 31 de diciembre de 2011 activos titulizados y dados de baja del balance antes del 1 de enero de 2004 como consecuencia de la anterior normativa aplicable por importe de 10.967 miles de euros (véase Nota 25).

**h) Deterioro del valor de los activos financieros**

El valor en libros de los activos financieros se corrige, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro, lo que se produce:

1. En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.



2. En el caso de instrumentos de capital, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

En el caso de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado, el importe de las pérdidas por deterioro incurridas es igual a la diferencia negativa entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados. En el caso de instrumentos de deuda cotizados se puede utilizar, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros, su valor de mercado siempre que éste sea suficientemente profundo como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar el Banco.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que el Banco estima que obtendrá durante la vida del instrumento. En dicha estimación se considera toda la información relevante que se encuentra disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales. Asimismo, en la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

Las carteras de instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, se analizan para determinar el riesgo de crédito al que está expuesta el Banco y estimar las necesidades de cobertura por deterioro de su valor. Para la confección de los estados financieros, el Banco clasifica sus operaciones en función de su riesgo de crédito analizando, por separado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y el riesgo-país al que, en su caso, estén expuestas.

La evidencia objetiva de deterioro se determinará individualmente para todos los instrumentos de deuda que sean significativos e individual o colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no sean individualmente significativos. Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analizará exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro.

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, los riesgos contingentes y los compromisos contingentes se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación, en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo subestándar, riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente y riesgo fallido. Para los instrumentos de deuda no clasificados como riesgo normal se estiman, sobre la base de la experiencia de la Entidad y del sector, las coberturas específicas necesarias por deterioro, teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, las garantías aportadas y la situación económica del cliente y, en su caso, de los garantes. Dicha estimación se realiza, en general, a través de calendarios de morosidad elaborados sobre la base de la experiencia de la Entidad y de la información que tiene el sector. La prórroga o reinstrumentación de operaciones de reembolso problemático no interrumpe la antigüedad considerada a los efectos del cálculo del deterioro salvo que exista una razonable certeza de que el cliente puede hacer frente a su pago en el calendario previsto o se aporten nuevas garantías eficaces.

El importe de los activos financieros que estarían en situación irregular si no fuera porque sus condiciones han sido renegociadas no es significativo con respecto a las cuentas anuales consideradas en su conjunto.

Se consideran como instrumentos de deuda subestándar aquellos que, sin cumplir los criterios para clasificarse individualmente como dudosos, presentan debilidades que pueden suponer el asumir pérdidas por la Entidad. Para dichos instrumentos se registran las coberturas necesarias para cubrir dichas pérdidas, entendidas éstas



como la diferencia entre el importe registrado en el activo para dichos instrumentos y el valor actual de los flujos de efectivo que se espera cobrar.

Similarmente, los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y los riesgos contingentes, cualquiera que sea el cliente, se analizan para determinar su riesgo de crédito por razón de riesgo-país. Se entiende por riesgo-país el riesgo que concurre en los clientes residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

Adicionalmente a las coberturas específicas por deterioro indicadas anteriormente, la Entidad cubre las pérdidas inherentes incurridas de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal mediante una cobertura colectiva. Dicha cobertura colectiva, se realiza teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y las demás circunstancias conocidas en el momento de la evaluación y corresponde a las pérdidas inherentes incurridas a la fecha de los estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos, que están pendientes de asignar a operaciones concretas.

A tal fin, la Entidad ha utilizado, dado que no dispone de suficiente experiencia histórica y estadística propia al respecto, los parámetros establecidos por el Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector, que determinan el método e importe a utilizar para la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas en los instrumentos de deuda y riesgos contingentes clasificados como riesgo normal, que se modifican periódicamente de acuerdo con la evolución de los datos mencionados. Dicho método de determinación de la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas en los instrumentos de deuda se realiza mediante la aplicación de unos porcentajes a los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal. Los mencionados porcentajes varían en función de la clasificación realizada de dichos instrumentos de deuda dentro del riesgo normal entre las siguientes subcategorías: Sin riesgo apreciable, Riesgo bajo, Riesgo medio - bajo, Riesgo medio, Riesgo medio - alto y Riesgo alto.

La corrección del valor en libros por deterioro de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se elimina del balance, aunque la Entidad pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados y para aquéllos para los que se hubiesen calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses.

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en valores representativos de deuda e instrumentos de capital incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable.

Cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas directamente en el epígrafe de "Ajustes por Valoración" en el Patrimonio Neto se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce, para el caso de valores representativos de deuda, en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de recuperación y, para el caso de instrumentos de capital, en el epígrafe de "Ajustes por Valoración" en el Patrimonio Neto.

Para el caso de los instrumentos de deuda y de capital clasificados en el epígrafe "Activos no Corrientes en Venta", las pérdidas previamente registradas dentro del Patrimonio Neto se consideran realizadas, reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha de su clasificación.

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición corresponden 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. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se producen minorando directamente el coste del activo financiero, sin que su importe pueda recuperarse salvo en caso de venta.

En el caso de las participaciones en Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas la Entidad estima el importe de las pérdidas por deterioro comparando su importe recuperable con su valor en libros. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se producen y las recuperaciones posteriores se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de recuperación.

#### i) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

La moneda funcional de la Entidad es el Euro. En consecuencia, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al Euro se consideran denominados en moneda extranjera.

El contravalor en Euros de los activos y pasivos totales en moneda extranjera mantenidos por la Entidad al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2011		2010	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólares USA	4.537	4.158	-	-
Libras esterlinas	3.502	3.206	-	-
Otras monedas	114	3	-	-
	<b>8.153</b>	<b>7.367</b>	-	-

El contravalor en Euros de los activos y pasivos en moneda extranjera, clasificados por su naturaleza, mantenidos por la Entidad al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2011		2010	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Cartera de negociación	-	-	-	-
Inversiones crediticias/Pasivos financieros a coste amortizado	7.513	7.349	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-
Otros	640	18	-	-
	<b>8.153</b>	<b>7.367</b>	-	-

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio de contado de la fecha de reconocimiento, entendido como el tipo de cambio para entrega inmediata. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional:



1. Los activos y pasivos de carácter monetario, se convierten al tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado de la fecha a que se refieren los estados financieros.
2. Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico, se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
3. Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determina el valor razonable.
4. Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación. No obstante, se utiliza un tipo de cambio medio del periodo para todas las operaciones realizadas en el mismo, salvo que haya sufrido variaciones significativas. Las amortizaciones se convierten al tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

Las diferencias de cambio surgidas en la conversión de los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se registran, en general, en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### j) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se registran contablemente, en general, en función de su periodo de devengo y por aplicación del método del tipo de interés efectivo (Nota 14.e). Los dividendos percibidos de otras entidades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos.

Las comisiones pagadas o cobradas por servicios financieros, con independencia de la denominación que reciban contractualmente, se clasifican en las siguientes categorías, que determinan su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias:

1. Comisiones financieras, que son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma. Entre ellas destacan las comisiones de apertura, aplazamientos de medios de pago, las comisiones de excedidos de crédito y las comisiones de descubierto de cuentas de pasivo. Las comisiones devengadas en 2011 y 2010 han ascendido a:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Comisiones de apertura	10.038	-
Comisiones por aplazamiento en medios de pago	158	-
Otras comisiones	4.860	-
	<b>15.056</b>	-

2. Comisiones no financieras, que son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un periodo de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular (ver Notas 44 y 45). Se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, en general, de acuerdo a los siguientes criterios:

1. Las vinculadas a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se registran en el momento de su cobro o pago.

2. Las que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un periodo de tiempo se registran durante el periodo de tales transacciones o servicios.
3. Las que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.

Los ingresos y gastos no financieros se registran contablemente en función del principio del devengo. Los cobros y pagos diferidos en el tiempo se registran contablemente por el importe resultante de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.

#### **k) Compensación de saldos y transacciones**

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, se presentan en el balance por su importe neto.

A estos efectos, la presentación de acuerdo a la Circular 4/2004 de Banco de España, en las presentes cuentas anuales los activos financieros sujetos a correcciones valorativas por depreciación o deterioro netos de estos conceptos, no se consideran una "compensación de saldos".

#### **l) Garantías financieras**

Se consideran garantías financieras los contratos por los que la Entidad se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, con independencia de su forma jurídica que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero o técnico y crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por la Entidad.

En el momento de su registro inicial, la Entidad contabiliza las garantías financieras prestadas en el pasivo del balance de situación por su valor razonable más los costes de transacción que le sean directamente atribuibles, el cual, con carácter general, equivale al importe de la prima recibida más, en su caso, el valor actual de las comisiones y rendimientos a percibir por dichos contratos a lo largo de su duración, teniendo como contrapartida, en el activo del balance, el importe de las comisiones y rendimientos asimilados cobrados en el inicio de las operaciones y las cuentas a cobrar por el valor actual de las comisiones y rendimientos pendientes de cobro. Con posterioridad a su registro inicial, estos contratos se valoran en el pasivo del balance de situación por el mayor de los dos siguientes importes:

- El importe determinado de acuerdo con la normativa vigente. En este sentido, 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 determina 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 14.h anterior.
- El importe inicialmente registrado por estos instrumentos, menos la amortización de este importe que, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa aplicable, se realiza de manera lineal durante la duración de estos contratos a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las garantías financieras se clasifican en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación y, en su caso, se estima la necesidad de constituir provisiones para ellas mediante la aplicación de criterios similares a los indicados en la Nota 14.h para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.



Las provisiones constituidas sobre estas operaciones se encuentran contabilizadas en el epígrafe "Provisiones - Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del pasivo del balance (Nota 34). La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra con contrapartida en el epígrafe "Dotación a provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de que sea necesario constituir una provisión por las garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo, que se registran en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado - Otros pasivos financieros" del pasivo del balance, se reclasifican a la correspondiente provisión.

#### **m) Arrendamientos**

Los contratos de arrendamiento se presentan en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica y se clasifican desde el inicio como arrendamientos financieros u operativos.

1. Un arrendamiento se considera como arrendamiento financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

Cuando la Entidad actúa como arrendadora de un bien, 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 epígrafe de "Inversiones Crediticias" del balance, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Por otra parte, cuando la Entidad actúa como arrendataria, se registra el coste de los activos arrendados en el balance, 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.

Los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias, en los epígrafes "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas", respectivamente, de forma que el rendimiento se mantenga constante a lo largo de la vida de los contratos.

2. Los contratos de arrendamiento que no se consideran arrendamientos financieros se clasifican como arrendamientos operativos.

Cuando la Entidad actúa como arrendadora, se registra el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe de "Activo material" del activo del balance. Dichos 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.

Por otra parte, cuando la Entidad actúa como arrendataria, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe "Otros gastos generales de administración".

#### **n) Patrimonios gestionados**

Los patrimonios gestionados por el Banco que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance. Las comisiones generadas por esta actividad se registran en el epígrafe de "Comisiones percibidas" de la cuenta de

pérdidas y ganancias (Nota 44). En la Nota 58 se facilita información sobre los patrimonios de terceros gestionados por el Banco a 31 de diciembre de 2011 y 2010.

A 31 de diciembre de 2011 y 2010, no existen fondos de inversión gestionados por el Banco.

#### **o) Gastos de personal y retribuciones post-empleo**

##### *o.1) Retribuciones post-empleo*

Se consideran retribuciones post-empleo las remuneraciones a los empleados que se liquidan tras la terminación de su periodo de empleo. Las retribuciones post-empleo, incluso las cubiertas con fondos internos o externos de pensiones, se clasifican como planes de aportaciones definidas cuando el Banco 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 los anteriores. Los compromisos que no cumplan las condiciones anteriores serán considerados como de prestaciones definidas.

El Banco registra en el epígrafe "Provisiones – Fondo para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance de situación (o en el activo, en el capítulo "Resto de activos", dependiendo del signo de la diferencia y siempre y cuando se cumplan las condiciones establecidas en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, 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 cumplen con los requisitos para ser considerados como "Activos afectos al plan", de las ganancias o pérdidas actuariales puestas de manifiesto en la valoración de estos compromisos cuyo registro es diferido en virtud del tratamiento de la "banda de fluctuación" y que se hayan puesto de manifiesto con posterioridad al 1 de enero de 2004 y del "coste por los servicios pasados" cuyo registro se ha diferido en el tiempo, según se explica a continuación.

Solamente se reconocerá un activo como consecuencia del derecho a obtener un reembolso de un plan o la reducción de las aportaciones futuras a un plan, cuando dicho derecho sea incondicional, esto es, que no dependa de la ocurrencia o no ocurrencia de hechos futuros que no están bajo el control del Banco.

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 del Banco, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada al Banco; sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo de los empleados; y no pueden retornar al Banco, 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 rembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por el Banco.

Si el Banco puede exigir a un asegurador el pago de una parte o de la totalidad del desembolso exigido para cancelar una obligación por prestación definida, resultando prácticamente cierto que dicho asegurador vaya a rembolsar alguno o todos los desembolsos exigidos para cancelar dicha obligación, pero la póliza de seguro no cumple las condiciones para ser un activo afecto al plan, el Banco registra su derecho al reembolso en el activo del balance, en el epígrafe "Contratos de seguros vinculados a pensiones" que, en los demás aspectos, se trata como un activo del plan.

El coste de los servicios pasados producido por modificaciones introducidas en las retribuciones post-empleo ya existentes, o en la introducción de nuevas prestaciones, se reconoce 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.

Al 31 de diciembre de 2011 no existían costes por servicios pasados por este concepto.



Las retribuciones post-empleo se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias de la forma siguiente:

1. En el epígrafe de "Gastos de personal" se registra el coste de los servicios del periodo corriente que corresponde al incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados.
2. En el epígrafe de "Intereses y cargas asimiladas" se registra el coste por intereses que corresponde al incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo. En el caso de que las obligaciones se presenten, en el pasivo netas de los activos del plan, el coste de los pasivos que se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias será exclusivamente el correspondiente a dichas obligaciones.
3. En el epígrafe de "Intereses y rendimientos asimilados" se registra el rendimiento esperado de los activos asignados a la cobertura de los compromisos menos cualquier coste originado por su administración y los impuestos que les afecten.
4. En el epígrafe de "Dotaciones a provisiones (neto)" se registran las pérdidas y ganancias actuariales reconocidas en el ejercicio en aplicación del tratamiento de la "banda de fluctuación".

El Banco aplica el criterio de la "banda de fluctuación" expuesto en la Norma Trigésimoquinta de la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, para el registro de las ganancias y pérdidas actuariales que puedan surgir en la valoración de los compromisos post-empleo asumidos con el personal. De esta manera, el Banco registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio el importe neto de las ganancias y/o pérdidas actuariales netas acumuladas no registradas al final del ejercicio inmediatamente anterior, que exceda del importe mayor entre el 10% del valor actual de las obligaciones por prestación definida y el 10% del valor razonable de los activos del plan al final del ejercicio inmediatamente anterior, imputándose linealmente en un periodo de 5 años. El mencionado cálculo se realiza separadamente para cada uno de los planes de prestación definida existentes.

El Banco 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 periodo de empleo según Acuerdo de Especificaciones del Plan de Pensiones de Empleados de CajaSur de 30 de noviembre de 2005, que sigue vigente tras la operación de Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2).

#### Planes post-empleo de aportación definida

En virtud del acuerdo suscrito entre la extinta CajaSur y los trabajadores con fecha 20 de octubre de 2000, que sigue vigente tras la operación de Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2), el Banco realiza aportaciones a un fondo de pensiones externo del sistema de empleo gestionado hasta 30 de junio de 2011 por CajaSur Entidad de Seguros y Reaseguros S.A., para la cobertura de los compromisos derivados del sistema de aportación definida que resulta de aplicación. Desde el 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2011 la gestión de dicho plan se realiza por parte de Biharko Vida y Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., tras la Cesión Global de activos y pasivos de CajaSur Entidad de Seguros y Reaseguros, S.A. a favor de Biharko Vida y Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. y Biharko Aseguradora Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.

Las aportaciones al plan de pensiones en los ejercicios 2011 de conformidad con los acuerdos alcanzados con los trabajadores han ascendido a 4.767 miles de euros. En el ejercicio 2010 el Banco no realizó ninguna aportación. Dicho gasto se encuentra registrado en el epígrafe "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias (véase Nota 50).



Al 31 de diciembre de 2011, no existían aportaciones devengadas pendientes de realizar por planes de pensiones.

#### Planes post-empleo de prestación definida

##### *a. Pensiones causadas*

La extinta CajaSur exteriorizó en el ejercicio 2000 los compromisos por pensiones causadas por el personal pasivo mediante la contratación de una póliza de seguros con CajaSur Entidad de Seguros y Reaseguros, S.A., que sigue vigente tras la operación de Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2). Desde 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2011 la gestión de dicho plan se realiza por parte de Biharko Vida y Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.

##### *b. Pensiones no causadas*

Para el personal activo no adherido al Plan de Pensiones externo del sistema de empleo la extinta CajaSur contrató en el ejercicio 2000 una póliza con Caser, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., que sigue vigente tras la operación de Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2).

El importe devengado por esta póliza de seguros en el ejercicio 2011, que se encuentra registrado en el epígrafe "Gastos de Personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, ha ascendido a 797 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el valor actual de los compromisos asumidos en materia de retribuciones post-empleo por el Banco, atendiendo a la forma en la que esos compromisos se encontraban cubiertos, así como el valor razonable de los activos, afectos y no afectos, destinados a la cobertura de los mismos y el valor actual de los compromisos no registrados en los balances de situación a dichas fechas en aplicación de lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, atendiendo a los epígrafes de los balances de situación a dichas fechas en los que, en su caso, se encontraban contabilizados, se muestran a continuación:



	Miles de Euros	
	2011 (*)	2010
<b>Valores Actuales de los compromisos-</b>		
Compromisos cubiertos por activos "afectos" al compromiso-		
Con el personal en activo	412	-
Causados por el personal pasivo	62.499	-
	<b>62.911</b>	-
<b>Valor razonable de los activos afectos a los compromisos cubiertos con pólizas de seguro contratadas con empresas ajenas al Grupo</b>	<b>6.513</b>	-
<b>Valor razonable de los activos afectos a los compromisos cubiertos con pólizas de seguro contratadas con empresas del Grupo – Contratos de seguros vinculados a pensiones (**)</b>	<b>56.398</b>	-
<b>Provisiones – "Fondos para pensiones y obligaciones similares (Nota 34)"</b>	<b>56.398</b>	-

(\*) Con origen en la operación de Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2).

(\*\*) Desde el 30 de junio y hasta el 31 de diciembre de 2011 contratadas con Biharko Vida y Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., tras la Cesión Global de activos y pasivos de CajaSur Entidad de Seguros y Reaseguros, S.A. a favor de Biharko Vida Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. y Biharko Aseguradora Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.

El valor actual de los compromisos ha sido determinado por actuarios cualificados, quienes han aplicado para cuantificarlos, en lo relativo a pólizas contratadas con empresas del Grupo, los siguientes criterios:

- Para la estimación de los compromisos por pensiones causados se ha utilizado el método prospectivo consistente en determinar el valor actual actuarial de todas las prestaciones futuras a percibir por los pensionistas objeto de valoración de acuerdo con el contenido de los compromisos asumidos.
- El sistema de capitalización actuarial es individual.
- Hipótesis actuariales utilizadas: inesgadas y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas que consideraron en sus cálculos fueron:

Hipótesis actuariales	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Tipo de interés técnico	4%	-
Tablas de supervivencia	PERMF - 2000P	-
Tasa anual de revisión de pensiones	2%	-
Tasa anual de crecimiento de salarios	2%	-

La edad estimada de jubilación de cada empleado es 65 años para todos los empleados que no tienen posibilidad de jubilación anticipada.

El valor actual de los compromisos, en lo relativo a pólizas contratadas con empresas ajenas al Grupo, ha sido determinado por actuarios cualificados, quienes han aplicado para cuantificarlos los siguientes criterios:

- Para las prestaciones aseguradas en cada póliza, el tipo de interés aplicado es el tipo de interés garantizado en cada una de ellas.

- El sistema de capitalización actuarial es individual.
- La edad estimada de jubilación de cada empleado es 65 años.
- Las hipótesis utilizadas han sido las siguientes:

Hipótesis actuariales	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Tablas de supervivencia	PERMF - 2000P	-
Tasa nominal de revisión de pensiones revalorizables	1%	-
Tasa nominal de crecimiento de salarios revisables	2%	-
Tasa nominal de crecimiento de Bases Máximas	1%	-

A continuación se presenta el detalle del valor razonable de los principales tipos de activos que formaban parte del plan incluidos en el cuadro anterior al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Instrumentos de deuda	56.398	-
	<b>56.398</b>	<b>-</b>

A continuación se presenta el valor de determinadas magnitudes relacionadas con los compromisos post-empleo de prestación definida al 31 de diciembre de 2011, junto con los datos de estas mismas magnitudes de los últimos cuatro ejercicios, a efectos comparativos:

	Miles de Euros				
	2011	2010	2009	2008	2007
Valor actual de las obligaciones de Prestación Definida (*)	62.911	64.179	66.132	70.090	70.413
Coberturas (*)	62.911	64.179	66.132	70.090	70.413
Superávit/(Déficit)	-	-	-	-	-

(\*) Con origen en la operación de Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2).

El rendimiento de los activos asignados a la cobertura de compromisos post-empleo para el ejercicio 2011 ha oscilado entre el 2,42% y 6,00% anual.

Igualmente, el rendimiento esperado para el ejercicio 2012 para dichos activos oscila entre el 2,24% y 6,00% anual.

#### o.2) Otras retribuciones a largo plazo a favor de los empleados

La Entidad tiene adquiridos compromisos derivados de acuerdos que caben ser catalogados como de otras prestaciones a largo plazo. En base a ello, tiene constituidos fondos para cubrir los mencionados compromisos (véase Nota 34).



### Prejubilaciones

En el ejercicio 2000, la extinta CajaSur ofreció a algunos de sus empleados la posibilidad de jubilarse con anterioridad a cumplir la edad establecida en el Convenio Colectivo laboral vigente. Con este motivo, la extinta CajaSur suscribió una póliza de seguros con CajaSur Entidad de Seguros y Reaseguros, S.A. para cubrir determinados compromisos económicos adquiridos con dichos empleados desde el momento de la prejubilación hasta su fallecimiento y sus derivados, que sigue vigente tras la operación de Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2). A 31 de diciembre de 2011, la gestión de dicho plan se realiza por parte de Biharko Vida y Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.

El Banco ha registrado en el epígrafe "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance de situación el valor actual de estos compromisos y en el capítulo "Contratos de seguros vinculados a pensiones" del activo del balance el valor razonable de la póliza de seguros mencionada anteriormente por un importe de 33.383 miles de euros.

El importe devengado por esta póliza de seguros en el ejercicio 2011, que se encuentra registrado en el epígrafe "Gastos de Personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, ha ascendido a 8 miles de euros.

Adicionalmente, el Banco tiene asegurados los restantes compromisos por prejubilación contraídos con empleados mediante la contratación o renovación de una póliza de seguros con Caser, Seguros y Reaseguros, S.A. El importe total de dichos compromisos asciende a 1.949 miles de euros al 31 de diciembre de 2011. Para el cálculo del importe de dicha póliza se utilizaron las siguientes hipótesis actuariales: tablas de supervivencia PERM/F-2000P, tipo de interés técnico de la rentabilidad de los activos afectos al plan y tasa de crecimiento salarial del 2% en póliza con revisión anual del IPC.

Durante el ejercicio 2011 se ha suscrito con la aseguradora Biharko Vida y Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. una póliza de aseguramiento, al objeto de cumplir las garantías establecidas en el Acuerdo Laboral de 11 de enero de 2011 en lo relativo a las aportaciones al Plan de Pensiones por contingencia de ahorro, del colectivo de prejubilados que integraría esta póliza, abonando una prima de 3.780 miles de euros que se encuentra registrada al 31 de diciembre de 2011 en el epígrafe "Provisiones – Otras provisiones" del balance de situación adjunto.

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.

### Fallecimiento e invalidez

Los compromisos asumidos por el Banco 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 se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias por un importe igual al importe de las primas de dichas pólizas de seguros devengados en cada ejercicio.

El importe devengado por estas pólizas de seguros en el ejercicio 2011, que se encuentra registrado en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias, ha ascendido a 1.056 miles de euros.

### Premios de Fidelidad

Los compromisos por premios de fidelidad 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 y/o pérdidas actuariales se registran de manera inmediata en el momento en que surgen.

El importe de dicho fondo asciende a 4.606 miles de euros registrados por estos conceptos al cierre del ejercicio 2011, y se encuentran registrados como parte del epígrafe "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación.

#### Otros compromisos

Con fecha 12 de noviembre de 2004, se aprobó por el Consejo de Administración de la extinta CajaSur la aplicación de un proceso de jubilación parcial vinculado a la formalización de contratos de relevo. Con fecha 21 de enero de 2005, se firmó el acuerdo laboral correspondiente entre la extinta CajaSur y los representantes de los trabajadores; en el mismo se establece, entre otros aspectos, la reducción de la jornada en el 85%, reduciéndose la retribución a abonar por el Banco. El acuerdo garantiza una percepción mínima del 87% del salario real fijo, importe que comprenderá la pensión que le reconozca la Seguridad Social, la retribución correspondiente a la jornada laboral parcial realizada y el complemento a cargo del Banco, cuyo montante no podrá superar el 100% de su salario real fijo. Para ajustar el salario garantizado a los límites mínimo o máximo, el complemento de relevo se incrementará o detraerá en el porcentaje necesario. Asimismo, se continuará cotizando a la Seguridad Social por todas las contingencias.

Con fecha 9 de noviembre de 2007 se procedió a una renovación del acuerdo inicial hasta el 31 de diciembre de 2009. El colectivo susceptible de acogerse al mismo fue de 54 empleados, habiéndose acogido finalmente 53 empleados.

Por los conceptos anteriores, el Banco tiene registrada una provisión por este concepto en el epígrafe "Provisiones - Otras provisiones" del balance de situación adjunto, por importe de 5.543 miles de euros a 31 de diciembre de 2011.

Al 31 de diciembre de 2011, el valor actual de los compromisos asumidos en materia de retribuciones post-empleo por el Banco atendiendo a la forma en la que esos compromisos se encontraban cubiertos, así como el valor razonable de los activos, afectos y no afectos, destinados a la cobertura de los mismos y el valor actual de los compromisos no registrados en los balances de situación a dichas fechas en aplicación de lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, atendiendo a los epígrafes de los balances de situación a dichas fechas en los que, en su caso, se encontraban contabilizados, se muestran a continuación:



	Miles de Euros	
	2011 (*)	2010
<b>Valor actual de los compromisos</b>		
Compromisos prestación definida Prejubilaciones	35.332	-
Compromisos prestación definida Premio de constancia	4.606	-
Compromisos prestación definida contratos de relevo (**)	5.543	-
	<b>45.481</b>	<b>-</b>
<b>Valor razonable de los activos afectos a los compromisos con pólizas de seguro contratadas con empresas ajenas al Grupo</b>	<b>1.949</b>	<b>-</b>
<b>Valor razonable de los activos afectos a los compromisos con pólizas de seguro contratadas con empresas del Grupo - Contratos de seguros vinculados a pensiones (***)</b>	<b>33.383</b>	<b>-</b>
<b>Provisiones – “Fondos para pensiones y obligaciones similares” del balance (Nota 34)</b>	<b>37.989</b>	<b>-</b>
<b>Provisiones – “Otras provisiones”</b>	<b>5.543</b>	<b>-</b>

(\*) Con origen en la operación de Cesión global de activos y pasivos (Nota 1.2).

(\*\*) Se incluye en “Provisiones – Otras provisiones” del balance de situación adjunto.

(\*\*\*) Desde el 30 de junio y hasta el 31 de diciembre de 2011 contratadas con Biharko Vida y Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., tras la Cesión Global de activos y pasivos de CajaSur Entidad de Seguros y Reaseguros, S.A. a favor de Biharko Vida Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. y Biharko Aseguradora Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.

El valor actual y el valor razonable de los compromisos y activos incluidos en el cuadro anterior han sido determinados por actuarios cualificados, quienes han aplicado para cuantificarlos, en lo relativo a pólizas contratadas con empresas del Grupo, los siguientes criterios:

- Para la estimación de los compromisos por pensiones causados se ha utilizado el método prospectivo consistente en determinar el valor actual actuarial de todas las prestaciones futuras a percibir por los pensionistas objeto de valoración de acuerdo con el contenido de los compromisos asumidos.
- El sistema de capitalización actuarial es individual.
- Hipótesis actuariales utilizadas: insesgadas y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas que consideraron en sus cálculos fueron:

Hipótesis Actuariales	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Tipo de interés técnico	4%	-
Tablas de supervivencia	PERMF – 2000P	-
Tasa anual de revisión de pensiones	2%	-
Tasa anual de crecimiento de los salarios	2%	-

La edad estimada de jubilación de cada empleado es la pactada en el convenio colectivo salvo para los empleados con posibilidad de jubilación anticipada.

El valor actual de los compromisos, en lo relativo a pólizas contratadas con empresas ajenas al Banco, ha sido determinado por actuarios cualificados, quienes han aplicado para cuantificarlos los siguientes criterios:

-Para las prestaciones aseguradas en cada póliza, el tipo de interés aplicado es el tipo de interés garantizado en cada una de ellas, salvo para las relacionadas con el premio de fidelidad cuya tasa de actualización ha sido del 3,07%.

-El método de valoración para el estudio relacionado con el premio de fidelidad ha sido el de la unidad de crédito proyectada, que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.

-El sistema de capitalización actuarial es individual.

-La edad estimada de jubilación de cada empleado es 65 años.

-Las hipótesis utilizadas han sido las siguientes:

Hipótesis Actuariales	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Tablas de supervivencia	PERMF - 2000P	-
Tasa nominal de revisión de pensiones revalorizables	1%	-
Tasa nominal de crecimiento de salarios revisables	2%	-
Tasa nominal de crecimiento de Bases Máximas	1%	-

A continuación se presenta el detalle del valor razonable de los principales tipos de activos que formaban los activos del plan incluidos en el cuadro anterior al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Instrumentos de deuda	33.383	-
	33.383	-

A continuación se presenta el valor de determinadas magnitudes relacionadas con otras retribuciones a largo plazo al 31 de diciembre de 2011, junto con los datos de estas mismas magnitudes de los últimos cuatro ejercicios, a efectos comparativos:

	Miles de Euros				
	2011	2010	2009	2008	2007
Valor actual de las obligaciones de Prestación Definida (*)	45.481	51.690	57.690	57.334	66.077
Coberturas (*)	35.332	36.049	36.803	37.361	38.351
Superávit/(Déficit)	(10.149)	(15.641)	(20.887)	(19.973)	(27.726)

(\*) Con origen en la Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2)

El rendimiento de los activos asignados a la cobertura de compromisos post-empleo para el ejercicio 2011 ha oscilado entre el 0,00% y 6,00% anual.

Igualmente, el rendimiento esperado para el ejercicio 2012 para dichos activos oscila entre el 0,00% y 6,00% anual.



### o.3) Indemnizaciones por cese

En el Expediente de Ayudas de Estado para la Reestructuración de CajaSur aprobado por la Comisión Europea se establece como condición necesaria para la recepción de las ayudas comprometidas (véase Nota 1.2), abordar un proceso de reestructuración que implica la reducción de capacidad instalada y consecuentemente el ajuste de los costes de explotación para asegurar la viabilidad del proyecto empresarial.

Tal y como se indica en la Nota 1.2. el acuerdo referente a la plantilla de la actividad financiera se ha formalizado en los primeros días de enero de 2011 con la firma del mismo entre BBK Bank CajaSur, S.A.U y el 100% de la representación sindical de la Entidad; el acuerdo tiene como objetivo poder acometer el ajuste laboral necesario para alcanzar la viabilidad de la Entidad y cumplir con el Expediente de Ayudas de Estado antes mencionado. Este acuerdo afecta a la plantilla de la actividad financiera y está instrumentalizado a través de diversas medidas para la adecuación de la misma: programas de desvinculaciones, medidas suspensivas, reducciones de jornada y movilidad geográfica. El número máximo de empleados que podrían adscribirse a estas medidas asciende a 668 empleados. A 31 de diciembre de 2011 se han adscrito 510 personas a dicha medida (véase Nota 1.2).

### p) Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre Sociedades se considera como un gasto y se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto, en cuyo supuesto se registra directamente en el Patrimonio neto, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

El gasto del epígrafe de Impuesto sobre beneficios viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de las bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del Resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

El Banco 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 el Banco de realizar algún pago a la Administración correspondiente. Se considera una diferencia temporaria deducible aquella que generará para el Banco algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la Administración correspondiente 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 del Grupo su aplicación en ejercicios futuros.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén pagaderos o recuperables por las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes, se contabilizan en el balance y se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.

Se consideran activos y pasivos por impuestos corrientes aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagaderos de la Administración correspondiente en un plazo que no excede a los 12 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 correspondiente en ejercicios futuros.



Por su parte el Banco 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 las entidades que el Grupo fiscal consolidado al que pertenece el Banco vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos; y
- 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 obstante lo anterior, no se reconocen activos por impuestos diferidos que surgen del registro inicial de un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios y que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, salvo que surjan del reconocimiento inicial de un fondo de comercio. Tampoco se reconoce un pasivo por impuesto diferido cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

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.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes y efectuándose las oportunas correcciones en los mismos.

Durante el ejercicio 2011, el Banco ha registrado activos fiscales diferidos por las bases imponibles negativas generadas en la extinta CajaSur en los ejercicios 2009 y 2010 y como consecuencia de la Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2).

#### **q) Activo material**

##### *Inmovilizado material de uso propio*

El inmovilizado de uso propio incluye aquellos activos, en propiedad o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero, que el Banco tiene para su uso actual o futuro con propósitos administrativos 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 el Banco 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 de situación 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 y,
- Si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

A estos efectos, el coste de adquisición de los activos adjudicados que pasan a formar parte del inmovilizado material de uso propio del Banco, se asimila al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.



Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. En el caso de los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones, se entiende que tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización. Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo material se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan en función de los siguientes años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

	Porcentaje Medio Anual
Edificios de uso propio	1,3%
Mobiliario	10%
Instalaciones	6% a 10%
Equipos de oficina y mecanización	6% a 25%

En cada cierre contable, el Banco 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 dicho caso, la Entidad reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable y ajusta 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. Por otra parte, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un elemento, la Entidad registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta los cargos futuros en concepto de su amortización. La reversión de la pérdida por deterioro de un elemento en ningún caso 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. Esta reducción del valor en libros de los activos materiales de uso propio así como su correspondiente reversión, se realiza, en caso de ser necesaria, con cargo o abono, respectivamente, al epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Otros activos" 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 del resto de activos (neto) –Otros activos" 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. Los costes financieros incurridos como consecuencia de la financiación de los elementos del inmovilizado material de uso propio se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de su devengo, no formando parte del coste de adquisición de los mismos.

Los activos materiales que necesitan de un periodo superior a un año para estar en condiciones de uso, incluyen como parte de su coste de adquisición o coste de producción los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento y que hayan sido girados por el proveedor o correspondan a préstamos u otro tipo de financiación ajena directamente atribuible a su adquisición, fabricación o construcción. La capitalización de los costes financieros se suspende, en su caso, durante los periodos en los

que se interrumpe el desarrollo de los activos y finaliza una vez que se han completado sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar el activo para el uso a que se destine.

Los activos adjudicados en pago de deudas que, atendiendo a su naturaleza y fin al que se destinen, sean clasificados como inmovilizado material de uso propio, se contabilizan de acuerdo a los criterios indicados para este tipo de activos en el apartado de Inversiones inmobiliarias de esta misma nota.

#### Inversiones inmobiliarias

El epígrafe "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.

Los activos adjudicados por parte del Banco, entendidos como aquellos activos que el Banco recibe de sus prestatarios u otros deudores para la satisfacción, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a aquellos, con independencia del modo de adquirir su propiedad, y que, de acuerdo a su naturaleza y al fin al que se destinan, sean clasificados como inversiones inmobiliarias por parte del Banco, se contabilizan inicialmente por su coste de adquisición, entendiéndose por tal el valor neto contable de las deudas en las que tengan su origen, calculado este valor neto de acuerdo a lo dispuesto en la normativa aplicable en el sector. Posteriormente, los activos adjudicados están sujetos a la estimación de las correspondientes pérdidas por deterioro que, en su caso, se produzcan sobre los mismos, calculadas de acuerdo a los criterios generales de determinación antes indicados.

#### Cedidos en arrendamiento operativo

El epígrafe "Inmovilizado material - 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 el grupo 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.

Los activos adjudicados en pago de deudas que, atendiendo a su naturaleza y fin al que se destinan, sean clasificados como inmovilizado material cedido en arrendamiento operativo, se contabilizan de acuerdo a los criterios indicados para este tipo de activos en el apartado de Inversiones inmobiliarias de esta misma nota.

#### **r) Activo intangible**

Los activos intangibles son activos no monetarios identificables pero sin apariencia física. Se considera que los activos intangibles son identificables cuando son separables de otros activos porque se pueden enajenar, arrendar o disponer de ellos de forma individual o surgen como consecuencia de un contrato o de otro tipo de negocio jurídico. Se reconoce un activo intangible cuando, además de satisfacer la definición anterior, la Entidad estima probable la percepción de beneficios económicos derivados de dicho elemento y su coste puede estimarse de manera fiable.



Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste, ya sea éste el de adquisición o de producción y, posteriormente, se valoran por su coste menos, cuando proceda, la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro.

El Fondo de comercio representa el pago anticipado realizado por el Banco de los beneficios económicos futuros derivados de activos de una entidad adquirida que no sean individual y separadamente identificables y reconocibles y solo se reconoce cuando se haya adquirido a título oneroso en una combinación de negocios.

Las diferencias positivas entre el coste de las participaciones en el capital de las Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de la primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

1. Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las Entidades adquiridas se imputan aumentando el valor de los activos o reduciendo el valor de los pasivos cuyos valores de mercado fuesen superiores o inferiores, respectivamente, a los valores netos contables con los que figuran en sus balances de situación y cuyo tratamiento contable sea similar al de los mismos activos o pasivos, respectivamente, del Banco.
2. Si son asignables a activos intangibles concretos se imputan mediante su reconocimiento explícito en el balance consolidado siempre que su valor razonable a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente.
3. Las diferencias restantes no imputables se registran como un Fondo de comercio que se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo específicas.

Los Fondos de comercio se mantienen valorados a su coste de adquisición. En cada cierre contable el Grupo estima si se ha producido en los Fondos de comercio algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en su caso, procede a su oportuno saneamiento con contrapartida en el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) – Fondo de Comercio y otros activos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las pérdidas por deterioro de los Fondos de comercio no pueden ser objeto de reversión posterior.

A efectos de realizar el análisis de deterioro se compara el valor en libros de la unidad generadora de efectivo con su importe recuperable. El importe recuperable se calcula como la suma de una valoración estática y una valoración dinámica. La valoración estática cuantifica el valor de la Entidad en función de su situación patrimonial y de las plusvalías y minusvalías existentes mientras que la valoración dinámica cuantifica el valor descontado de las proyecciones de los flujos de caja estimados por el Banco para un período de proyección de 5 años (hasta el ejercicio 2016) más el cálculo de su valor residual utilizando una tasa de crecimiento a perpetuidad. Las variables sobre las que se basan estas proyecciones son la reducción de los márgenes de activo y pasivo en el sector bancario y distribución de parte del resultado a reforzar los niveles de solvencia. Para ello se utiliza una tasa de crecimiento sostenible que es del entorno al 2% para extrapolar los flujos de caja a perpetuidad. La tasa de descuento utilizada para descontar los flujos de caja es el coste de capital asignado a la unidad generadora de efectivo y es del entorno al 10% y se compone de la tasa libre de riesgo más una prima que refleja el riesgo inherente del negocio evaluado.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste, ya sea éste el de adquisición o de producción y, posteriormente, se valoran por su coste menos, cuando proceda, la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro.

Los activos intangibles pueden ser de vida útil indefinida, cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se ha concluido que no existe un límite previsible del período durante el cual se espera que generen flujos de efectivo netos a favor de la Entidad, o de vida útil definida. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan aunque, en cada cierre contable, la Entidad revisa sus respectivas vidas útiles remanentes. Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma en el plazo de 3 - 4 años, aplicándose criterios similares a los del activo material.

En cualquier caso, la Entidad registra contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro con contrapartida en 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 del activo material.

#### **s) Provisiones y pasivos contingentes**

Se consideran provisiones las obligaciones actuales de la Entidad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, la Entidad espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

1. Una disposición legal o contractual.
2. Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por la Entidad frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando la Entidad acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
3. La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que la Entidad no podrá sustraerse.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles de la Entidad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Entidad. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales de la Entidad cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

La Entidad incluye en las cuentas anuales todas las provisiones y pasivos contingentes significativos 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 calificados como posibles no se reconocen en las cuentas anuales sino que se informa sobre los mismos si son significativos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

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



**t) Activos no corrientes en venta**

El capítulo "Activos no Corrientes en Venta" del balance de situación 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 de operaciones en interrupción aquellas participaciones en empresas 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 el Banco para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ellas de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta salvo que el Banco haya decidido, atendiendo a su naturaleza y al uso que sean destinados estos activos, que se clasifiquen como activos materiales de uso propio, como inversiones inmobiliarias o como existencias. 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 calculado este valor neto de acuerdo a lo dispuesto en la Normativa aplicable al Banco. Posteriormente, los activos se valoran de acuerdo a los criterios que se indican en esta Nota.

Con carácter general, los activos clasificados como activos no corrientes en venta se valoran por el menor importe entre su valor en libros en el momento en el que son considerados como tales y su valor razonable, neto de los costes de venta estimados de los mismos. Mientras que permanecen clasificados en esta categoría, los activos materiales e intangibles amortizables por su naturaleza no se amortizan.

Los activos adjudicados que permanezcan en balance durante un periodo de tiempo superior al inicialmente previsto para su venta se analizarán individualmente para reconocer cualquier pérdida por deterioro que se ponga de manifiesto con posterioridad a su adquisición. En el análisis del deterioro se tomará en consideración, además de las ofertas razonables recibidas en el periodo frente al precio de venta ofrecido, las dificultades para encontrar compradores, así como, para el caso de los activos materiales, cualquier deterioro físico que haya podido menoscabar su valor.

En el caso de que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos, netos de sus costes de venta, el Banco ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe "Ganancias (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias. En el caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, el Banco 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 antes indicado de "Ganancias (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas" 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.

**u) Existencias**

Este epígrafe del balance de situación recoge, básicamente, los activos no financieros que el Banco tiene en proceso desarrollo.

Consecuentemente, se consideran existencias los terrenos y demás propiedades distintas de las propiedades inmobiliarias que se mantienen para su venta.

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste - que incorpora todos los desembolsos originados por su adquisición y transformación y los costes directos e indirectos en los que se hubiera incurrido para darles su condición y ubicación actuales, así como los costes financieros que les sean directamente atribuibles, siempre que necesiten un periodo de tiempo superior a un año para ser vendidas, teniendo en cuenta los criterios anteriormente señalados para la capitalización de costes financieros del inmovilizado material de uso propio - y su "valor neto de realización". Por valor neto de realización de las existencias se entiende el precio estimado de su enajenación en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

El coste de las existencias que no sean intercambiables de forma ordinaria y el de los bienes y servicios producidos y segregados para proyectos específicos, se determina de manera individualizada.

Tanto las disminuciones como, en su caso, las posteriores recuperaciones del valor neto de realización de las existencias por debajo de su valor neto contable se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que tienen lugar, en el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) ~ otros activos".

El valor en libros de las existencias vendidas se da de baja del balance y se registra como un gasto - en el epígrafe "Otras cargas de explotación - Variación de existencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos adjudicados por parte del Banco, entendidos como aquellos activos que el Banco recibe de sus prestatarios u otros deudores para la satisfacción, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a aquellos, con independencia del modo de adquirir su propiedad, y que, de acuerdo a su naturaleza y al fin al que se destinan, sean clasificados como existencias por parte de el Banco, se contabilizan inicialmente por su coste de adquisición, entendiéndose por tal el valor neto contable de las deudas en las que tengan su origen, calculado este valor neto de acuerdo a lo dispuesto en la normativa aplicable al Banco. Posteriormente, los activos adjudicados están sujetos a la estimación de las correspondientes pérdidas por deterioro que, en su caso, se produzcan sobre los mismos, calculadas de acuerdo a los criterios generales de determinación para las existencias antes indicados.

#### **v) 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:

##### Estado de ingresos y gastos reconocidos

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.
- e) El total de los ingresos y gastos reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores.

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. Los importes reconocidos en el ejercicio en esta partida se mantienen en esta partida, aunque en el mismo ejercicio se traspasan a la cuenta de pérdidas y ganancias, 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, su correspondiente efecto impositivo en la rúbrica "Impuesto sobre beneficios" del estado.

#### Estado total de cambios en el Patrimonio Neto

En esta parte del estado de cambios en el Patrimonio Neto se presentan todos los movimientos habidos en el Patrimonio Neto, incluidas las 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:** 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.

#### **w) Estado de flujos de efectivo**

En el estado de flujos de efectivo se utilizan determinados conceptos que tienen las definiciones siguientes:



1. Flujos de efectivo: son las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes (considerando como tales las cuentas mutuas en entidades de crédito), entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
2. Actividades de explotación: son las actividades típicas de la Entidad y 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 las Notas 14.e y 14.f anteriores 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.
3. Actividades de inversión: son las correspondientes a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
4. Actividades de financiación: son las 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.

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, el Banco considera efectivo o equivalentes de efectivo, los siguientes activos y pasivos financieros:

- El efectivo propiedad del Banco, el cual se encuentra registrado en el epígrafe "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" del balance. El importe del efectivo propiedad del Banco al 31 de diciembre de 2011 ascendía a 204.189 miles de euros.
- Los saldos deudores a la vista netos mantenidos con entidades de crédito, distintos de los saldos mantenidos con Bancos Centrales. Los saldos deudores a la vista mantenidos con entidades de crédito distintas de los Bancos Centrales se encuentran registrados, entre otros conceptos, en el epígrafe "Inversiones crediticias – Depósitos en entidades de crédito" del balance, ascendiendo su importe al 31 de diciembre de 2011 a 18.050 miles de euros.

## **15. Atención al cliente**

Tras la cesión global de activos y pasivos, que integran el patrimonio de CajaSur, a BBK Bank CajaSur, S.A.U. (Nota 1.2), en la Comisión Ejecutiva de BBK, celebrada el día 5 de mayo de 2011 se acordó la integración del Servicio de Atención al Cliente de BBK Bank CajaSur, S.A.U. en el de BBK.

Adicionalmente, la Entidad del Grupo cuyas reclamaciones deben ser atendidas por el Servicio de Atención al Cliente es Comerciantes Reunidos del Sur, S.A. (CREUSA).

### **Resumen cuantitativo de las Reclamaciones y Quejas presentadas.**

Las reclamaciones presentadas por clientes en el Servicio, correspondientes al Grupo BBK Bank CajaSur durante el ejercicio 2011 fueron 2.147 siendo admitidas a trámite 2.095. El plazo medio de resolución ha sido de 38 días naturales. Las quejas presentadas por clientes en el Servicio durante el ejercicio 2011 fueron 551, que fueron respondidas en su totalidad por escrito en un plazo medio de 32 días.



La tipología de los principales motivos de reclamaciones y quejas presentadas fue la siguiente:

	2011	2010
Calidad, disconformidad con el servicio Ex-ante (información y asesoramiento)	0,89%	-
Calidad, disconformidad con el servicio Ex-post (falta de diligencia)	13,75%	-
Comisiones y gastos	12,05%	-
Discrepancia en apuntes	51,26%	-
Intereses	3,82%	-
Otras cláusulas contractuales/documentación	9,27%	-
Protección de datos	0,43%	-
Seguros, siniestros	0,04%	-
Varios	8,49%	-
	100,00%	-

**Actuaciones del Servicio y acciones de mejora emprendidas para dar satisfacción a las demandas de los clientes.**

El Servicio de Atención al Cliente de la Entidad recoge, analiza, tramita y responde a todos los casos de insatisfacción expresados por los clientes, conforme a unos procedimientos de actuación que dan cumplimiento tanto a los requisitos de la Orden ECO/734/2004, como al Reglamento para la Defensa de Clientes citado anteriormente.

Mensualmente, mediante la confección de un cuadro de mando, el responsable de Calidad y Atención al Cliente presenta al Comité de Negocio para su seguimiento y control, el resumen detallado de los datos referidos al mismo, así como su evolución y las principales causas de insatisfacción.

Las acciones emprendidas para la mejora de todos los aspectos de calidad de servicio al cliente, son comunicadas a las áreas afectadas y se realiza con ellas el seguimiento correspondiente.

**16. Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito se define como la probabilidad de incurrir en pérdidas provocadas por el incumplimiento total o parcial de sus obligaciones por parte del acreditado. La gestión del riesgo de crédito tiene por objeto la identificación, evaluación, admisión, control y seguimiento de este tipo de riesgo.

Dentro de esta categoría se incluyen el riesgo de contraparte, ligado a las actividades de tesorería y asumido en la mayoría de las ocasiones con otras entidades financieras y el riesgo país, referido a aquellos incumplimientos motivados por circunstancias específicas relacionadas con el país y/o la divisa del prestatario, y que son ajenos a su voluntad y solvencia.

La última responsabilidad en materia de riesgo de crédito en el Banco corresponde a sus máximos órganos ejecutivos, la Comisión Ejecutiva y el Consejo de Administración, que se encargan de la aprobación de las operaciones de mayor importe y de las políticas y criterios a seguir.

Estos órganos reciben las propuestas del Comité de Riesgos, compuesto por el Presidente, el Director General Adjunto, el Director de Riesgos, el Director de Red Minorista, el Director de Red mayorista, la Directora Financiera y la Directora de Gestión de Operaciones de Crédito.

Por su parte, el diseño e implantación de las políticas y procedimientos aplicables en materia de riesgo de crédito corresponden a las Áreas de Control Interno y de Riesgos.

En términos generales, los sistemas de gestión y control establecidos para evaluar, mitigar o reducir el riesgo de crédito se basan en los procedimientos que seguidamente se exponen, así como en políticas prudentes de diversificación y reducción de concentración en contrapartes y aceptación de garantías.

### **Proceso de análisis y admisión**

Con la finalidad de optimizar las posibilidades de negocio con cada cliente y garantizar un grado de seguridad suficiente, la entidad cuenta con una especialización y diferenciación en el proceso de Análisis y Gestión.

Por una parte cuenta con un Área de Gestión de Activos Singulares (UGAS) que gestiona la cartera de clientes con los que mantiene una mayor concentración crediticia y presentan alguna debilidad que requiere de un seguimiento específico y estrecho, ya sea por la tipología de la financiación o actividad propia del cliente. En dicho Área, se encuentra diferenciada por una parte la Gestión de los clientes y por otra el proceso de Análisis y Admisión de propuestas de dichos clientes carterizados en dicho Área.

Por otra parte, está el Departamento de Admisión integrado en el Área de Riesgos, encargado del Estudio, Análisis y Admisión de operaciones contraídas por el resto de clientes no carterizados en la citada Unidad de Gestión de Activos Singulares (UGAS).

La responsabilidad tanto en la admisión del riesgo como en el seguimiento del mismo, para clientes no UGAS, está compartida entre el gestor de negocio y la Área de Riesgos que, mediante una comunicación eficaz, permite una visión integral de la situación de cada cliente y una gestión coordinada de los riesgos por parte de sus responsables.

Todos los gestores de clientes y directores de oficinas tienen unos niveles de atribuciones delegadas con carácter personal, diferentes en función del tipo de cliente y del tipo de riesgo y garantías. Estas atribuciones se concretan en unos límites de riesgo que a su vez se modulan en función de las garantías y de los dictámenes emitidos por los distintos modelos de calificación implantados: scorings; con un límite global por cliente. Si las operaciones sobrepasan las atribuciones delegadas a los gestores y directores de oficinas, pasan a ser analizadas y resueltas por Territorial Central, y en caso de que excedan de sus atribuciones delegadas se analizan y resuelven por el Departamento de Admisión de Riesgos, quien autoriza las operaciones, si procede, en función de sus atribuciones delegadas, o bien realiza los correspondientes planteamientos a los niveles superiores para su autorización: Presidencia Ejecutiva y Comisión Ejecutiva / Consejo de Administración, previamente supervisadas por el Comité de Riesgos para estos últimos órganos de decisión.

El Banco utiliza como un recurso fundamental en la gestión del riesgo de crédito el que los activos financieros adquiridos o contratados por el Grupo cuenten con garantías reales y otra serie de mejoras crediticias adicionales a la propia garantía personal del deudor. Las políticas de análisis y admisión de riesgos del Grupo establecen, en función de las distintas características de las operaciones, las garantías reales o mejoras crediticias que deberán recogerse en las mismas, además de la propia garantía personal del deudor, para proceder a su contratación.

La valoración de las garantías reales se realiza en función de la naturaleza de la garantía real recibida. Con carácter general, las garantías reales en forma de bienes inmuebles se valoran por su valor de tasación, realizada por entidades independientes de acuerdo con las normas establecidas por Banco de España para ello en el momento de la contratación. Las garantías reales en forma de valores cotizados en mercados activos se



valoran por su valor de cotización, ajustado en un porcentaje para cubrirse de posibles variaciones en dicho valor de mercado que pudiese perjudicar la cobertura del riesgo; los avales y garantías reales similares se miden por el importe garantizado en dichas operaciones; los derivados de crédito y operaciones similares utilizados como cobertura del riesgo de crédito se valoran, a efectos de determinar la cobertura alcanzada, por su valor nominal que equivale al riesgo cubierto; por su parte, las garantías en forma de depósitos pignorados, se valoran por el valor de dichos depósitos, y en caso de que estén denominados por moneda extranjera, convertidos al tipo de cambio en cada fecha de valoración.

### **Instrumentación**

Los procesos de instrumentación y soporte jurídico de las operaciones se encuentran especializados de tal forma que puedan dar respuesta a las diferentes segmentaciones de clientes existentes, con un proceso de tratamiento para riesgos a medida y asesoramiento en grandes operaciones, así como con otro proceso que comprende la elaboración y supervisión de los diferentes modelos de contratos para la formalización de las operaciones estándar que se encuentra descentralizada en la red.

### **Seguimiento y políticas de riesgo**

El seguimiento se realiza de forma coordinada, en función de la carterización de clientes por las Áreas de Riesgos y Área de Gestión de Activos Irregulares (UGAS). El seguimiento de los clientes no UGAS se realiza desde el Área de Riesgos por parte del Departamento de Recuperaciones, que dispone de un Equipo de Gestores especializados y carterizados para la gestión del recobro de las operaciones tanto en su fase amistosa como contenciosa.

Además, el Banco dispone de una unidad especializada para realizar el seguimiento del riesgo asociado al sector inmobiliario, que controla y evalúa el correcto desarrollo de los proyectos inmobiliarios financiados procurando anticipar cualquier problema en la ejecución de los mismos.

### **Recuperaciones**

El establecimiento de procedimientos eficientes de gestión de los riesgos vivos permite a su vez obtener ventajas en la gestión de los riesgos vencidos al posibilitar una política proactiva a partir de la identificación precoz de los casos con tendencia a convertirse en morosos y su traspaso a especialistas en la gestión de recuperaciones, quienes determinan los diferentes tipos de procedimientos de recuperación que conviene aplicar, tanto en una primera fase amistosa que cuenta con un equipo de gestores de precontencioso, como en una segunda fase que correspondería a los gestores de contencioso.

Los sistemas de información facilitan información diaria sobre la situación individualizada y global de los riesgos que gestionan, apoyados por diferentes indicadores o alertas que facilitan una rápida gestión.

El Departamento de Gestión de Activos Singulares y el Departamento de Recuperaciones cuenta con gestores especializados en el seguimiento y apoyo a la gestión recuperatoria descentralizada en oficinas, que incluye la premora, apoyo de empresas externas especializadas y letrados especializados en la gestión recuperatoria de contencioso.

### **Actividades de Control**

Las políticas, métodos y procedimientos del Banco relacionados con la concesión de riesgo de crédito son aprobadas por los Administradores del Banco. El Comité de Auditoría del Banco, así como el Departamento de Auditoría Interna del Banco tienen entre sus funciones el velar por el adecuado cumplimiento de las políticas, métodos y procedimientos, asegurando que éstos son adecuados, se implantan de manera efectiva y son revisados de manera regular.

Las actividades de control del riesgo de crédito en el Banco son desempeñadas de forma coordinada por las Áreas de Control Interno y de Riesgos del Banco, siendo responsables de poner en práctica las políticas, métodos y procedimientos de control del riesgo de crédito. Se realizan las labores de control del riesgo de crédito, estableciendo, entre otros, los parámetros de calidad crediticia a asignar a las operaciones realizadas por el Banco, así como las necesidades de cobertura del riesgo de crédito, en concordancia con las políticas internas del Banco y con la normativa aplicable al mismo. Asimismo, estas unidades son responsables de la aplicación y control de los límites de concentración de riesgos del Banco.

#### **Políticas y procedimientos en relación con las actividades en el mercado hipotecario**

En lo relativo al Mercado Hipotecario, y de acuerdo a lo establecido por la Ley 2/1981 de Regulación del Mercado Hipotecario que ha sido modificada por la Ley 41/2007, el Real Decreto 716/2009 y la Circular 7/2010 de Banco de España, el Banco tiene establecidos en sus diferentes procesos, los controles precisos en orden a garantizar el cumplimiento de los requisitos establecidos por la normativa en las diferentes fases de admisión, instrumentación, seguimiento y control de las operaciones que cuentan con garantía hipotecaria.

Los Administradores del Banco son los responsables del cumplimiento de las políticas y procedimientos aprobados relativos al mercado hipotecario. Entre otros aspectos estos procedimientos hacen especial hincapié en los siguientes puntos:

- Obligatoriedad de un análisis de la viabilidad de las operaciones autorizadas o propuestas y de las garantías que se recojan. El expediente de todas las operaciones debe incluir la documentación e información necesaria que dé soporte a la operación y, en especial, para la valoración de la capacidad de pago del cliente (justificación de ingresos recurrentes en particulares y cuentas de resultados en el caso de empresas) y de las garantías de la operación (declaración de bienes en particulares, balances de situación en empresas y tasaciones actualizadas en operaciones hipotecarias).
- Las atribuciones de delegación tienen en cuenta la relación entre el importe del préstamo y el valor de tasación del bien inmueble hipotecario, así como todas las garantías suplementarias que puedan existir en la operación. Las políticas establecen en función de los tipos de garantía niveles máximos a financiar en función de los Loan to Value (LTV) de las operaciones.

El Banco autoriza únicamente valoraciones de las tasadoras líderes en los ámbitos de actuación de su red comercial, siendo la tasadora principal utilizada Tasaciones Inmobiliarias, S.A.

#### **Riesgo de Contraparte**

Por lo que respecta a las actividades tesoreras, el Banco tiene establecidos unos límites de exposición máxima por contraparte que impiden que incurra en un elevado nivel de concentración con entidad financiera alguna. En el caso de los productos derivados, el consumo de límite computado incluye tanto el valor de los derechos actuales (valor de reposición positivo) como una medida del riesgo potencial que pudiera derivarse de una evolución favorable de dicho valor de reposición en el futuro.

El Banco utiliza acuerdos de colateral firmados con contrapartes como política de mitigación de riesgos por este concepto. A 31 de diciembre de 2011 los depósitos recibidos como garantía colateral ascienden a 117.100 miles de euros, no existiendo importe registrado de depósitos entregados como garantía colateral, respectivamente en los epígrafes "Depósitos de entidades de crédito – Pasivos financieros a coste amortizado" y "Depósitos en entidades de crédito – Inversiones crediticias" del balance.

Estas líneas de actuación descritas responden a los nuevos desarrollos que se están ejecutando encaminados a alinear los procesos de riesgos del Banco con las directrices emanadas del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea. En este orden de cosas el Banco está comprometida con la mejora continua en el diseño e implantación



de herramientas y procedimientos para un tratamiento más eficaz del riesgo crediticio con clientes en todos sus procesos, que aseguren unos estándares de calidad de servicio y rigor en los criterios aplicados, con el objetivo último de preservar la solvencia de la entidad y aportar valor a la misma.

El Área de Control Interno, a través del Departamento de Auditoría Interna, verifica el cumplimiento efectivo de las políticas y procedimientos de gestión anteriormente expuestos, evaluando la suficiencia y eficacia de las actividades de gestión y control de cada unidad funcional y ejecutiva. Para ello, realizan periódicamente auditorías de los centros relacionados con el riesgo de crédito, lo que incluye el examen de la recuperabilidad de activos y su adecuada clasificación contable. La información procedente de estas auditorías es remitida, además de a los órganos ejecutivos correspondientes, a la Comisión de Control de la Entidad, que ha asumido las funciones de Comité de Auditoría.

Al 31 de diciembre de 2011 más del 98,98% de la inversión crediticia en vigor había sido contratada con contrapartes residentes en el Estado.

En la Nota 25 se incluye información sobre las garantías asociadas a las operaciones de crédito a la clientela.

A continuación se presenta la exposición al riesgo de crédito de la Entidad, que incluye tanto instrumentos de deuda como riesgos contingentes, clasificada según los niveles definidos en la Circular 4/2004 de Banco de España para el cálculo de la cobertura colectiva del deterioro del riesgo de crédito:

Nivel de exposición	Miles de Euros	
	2011	2010
Sin riesgo apreciable	910.509	-
Riesgo bajo	5.536.149	-
Riesgo medio-bajo	2.539.356	-
Riesgo medio	1.049.264	-
Riesgo medio-alto	324.347	-
Riesgo alto	36.085	-
	<b>10.395.710</b>	-

A continuación se presenta el detalle, para los instrumentos financieros de crédito a la clientela, de la exposición al riesgo de crédito que se encuentra cubierto por cada una de las principales garantías reales y otras mejoras crediticias de las que dispone el Banco en relación al cuadro anterior, al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

Al 31 de diciembre de 2011:

	Miles de Euros					
	Garantía inmobiliaria	Garantizados por depósitos dinerarios	Otras garantías reales	Avalados por entidades financieras	Avalados por otras entidades	Total
Crédito a la clientela	8.139.480	5.209	47.594	952	2.366	8.195.601

Al 31 de diciembre de 2010:

	Miles de Euros					
	Garantía inmobiliaria	Garantizados por depósitos dinerarios	Otras garantías reales	Avalados por entidades financieras	Avalados por otras entidades	Total
Crédito a la clientela	-	-	-	-	-	-

La Entidad ha venido implantando diversos modelos y herramientas que sirven de apoyo en la valoración y gestión de los riesgos crediticios asumidos con los clientes.

Dado que la mayor parte de dichos activos se corresponden con operaciones concedidas a particulares y PYMES, sólo una pequeña parte de la cartera crediticia cuenta con calificaciones externas, todas ellas elevadas. El siguiente cuadro incluye el detalle del crédito a la clientela, sin considerar los ajustes por valoración, según las calificaciones otorgadas por las distintas agencias de calificaciones externas homologadas (se presenta la nomenclatura habitual de Standard & Poor's y Fitch):

	2011		2010	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
<b>Investment Grade</b>				
Riesgos calificados de AAA a AA-	-	-	-	-
Riesgos calificados de A+ a A-	19.400	0,16%	-	-
Riesgos calificados de BBB+ a BBB-	24.000	0,20%	-	-
<b>Non Investment Grade</b>				
Riesgos calificados con rating inferior a BBB-	18.907	0,16%	-	-
<b>Riesgos sin calificación</b>	12.051.307	99,48%	-	-
<b>Total</b>	<b>12.113.614</b>	<b>100,00%</b>	-	-

El Banco realiza análisis de sensibilidad para estimar los efectos de las posibles variaciones en la tasa de morosidad, tanto a nivel global, derivado del estudio de segmentos de inversión crediticia, como a nivel individual, derivado del estudio individualizado por los distintos Grupos económicos o clientes.

A continuación se presenta el valor en libros, clasificado por clases de instrumentos financieros, de los activos financieros al 31 de diciembre de 2011 que han sido renegociados en sus condiciones. El Banco considera que parte de estos instrumentos, teniendo en cuenta las condiciones y garantías afectas, no hubieran resultado finalmente vencidos y deteriorados total o parcialmente.



	Miles de Euros
	2011
Crédito a la clientela	56.052
<b>Total importe cubierto</b>	<b>56.052</b>

A continuación se presenta el detalle al 31 de diciembre de 2011 y 2010 del valor razonable de las garantías y de las mejoras crediticias que existía sobre los activos renegociados:

31 de diciembre de 2011:

	Miles de Euros			
	Garantías hipotecarias	Garantías dinerarias	Garantías personales	Total
Crédito a la clientela	47.734	64	8.254	56.052

Durante el ejercicio 2011 el Banco no ha tomado garantías adicionales a las mencionadas en el cuadro anterior, para asegurar el cobro de activos financieros, ni ejecutado otras diferentes de las daciones en pago realizadas durante dichos ejercicios registradas en el capítulos "Activos no corrientes en venta" del balance de situación adjunto.

#### **17. Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez puede definirse como la dificultad que podría tener una entidad para disponer de activos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y coste adecuado, para atender a sus compromisos de pago.

En los últimos ejercicios, dentro de los numerosos proyectos de modificaciones normativas en curso, la Autoridad Bancaria Europea (EBA por siglas en inglés) y el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea publicaron diversos documentos consultivos, entre ellos, los relativos al mantenimiento de colchones de liquidez y períodos de supervivencia, que se materializaron en diciembre de 2011 con la publicación del documento "Basilea III: Marco internacional para la medición, normalización y seguimiento del riesgo de liquidez". La Unión Europea publicó en julio de 2011 los borradores de los correspondientes textos normativos, cuyo contenido definitivo no ha sido aprobado a la fecha de formulación de estas cuentas anuales.

Como un adelanto del nuevo marco normativo, el Banco de España ha aprobado en diciembre de 2011 la Circular 4/2011, que modifica la Circular 3/2008, introduciendo novedades relacionadas, entre otras materias, con el establecimiento de nuevas políticas, procedimientos, controles y nuevas obligaciones de información sobre la situación de liquidez de las entidades.

La Entidad se encuentra actualmente en el proceso de adaptación a los nuevos estándares normativos.

El Comité de Gestión del Balance es el órgano que tiene encomendadas las funciones de gestión, evaluación y seguimiento del Riesgo Liquidez, siempre dentro de los objetivos y políticas globales de la Entidad. Para medir la exposición al Riesgo de liquidez, el Banco utiliza periódicamente diferentes medidas, entre las que destacan:



- Gap de liquidez: Recoge la información exhaustiva de las salidas y entradas de caja contractuales y esperadas que vencen en un período determinado. Esta medida se representa a través de la matriz de vencimientos, donde se reflejan las necesidades o el exceso de fondos en una fecha y refleja el nivel de liquidez en condiciones normales de mercado.
- Ratios de Liquidez: A corto plazo, o límite a la liquidez básica, determinando el volumen de activos líquidos mínimos que debe mantener la Entidad para garantizar una posible retirada de fondos a muy corto plazo. A medio plazo, o límite a la liquidez estratégica, contemplando de forma integrada todas las posiciones, garantizando que en el plazo de un año, los pasivos con vencimiento están cubiertos en un determinado nivel con los activos con vencimiento al mismo plazo; teniendo en cuenta diversos escenarios de crecimiento. Además se utilizan distintos ratios que proporcionan información sobre la situación de la liquidez de la Entidad desde distintos enfoques.
- Límites de Financiación Mayorista: Permite asegurar una adecuada diversificación por plazos, instrumentos y mercados de las fuentes de financiación utilizadas por la Entidad.
- Análisis de Escenarios/Plan de Contingencias: La gestión del riesgo de liquidez se complementa con el análisis de distintos escenarios extremos que permitan a la Entidad tener previstos los mecanismos necesarios para anticipar y abordar lo más adecuadamente posible una situación de crisis. De esta forma, la Entidad cuenta con un Plan de Contingencias que contiene aquellos indicadores que puedan alertar de posibles crisis de liquidez, análisis de distintos escenarios y grados de la crisis, mecanismos y procedimientos a seguir, así como responsables y flujos de comunicación.

La gestión de la liquidez estructural supone planificar las necesidades de recursos en función del presupuesto y la estrategia seguida por la Entidad, estructurar las fuentes de financiación, atendiendo a una adecuada diversificación por plazos, instrumentos y mercados, y respetando en todo momento los límites establecidos en relación con los instrumentos de financiación. Anualmente se realiza la planificación de las necesidades de liquidez y se confecciona el Plan de Emisiones para el ejercicio, si bien a lo largo del año se realiza un seguimiento periódico de la evolución real de dicho plan, realizando los ajustes necesarios.

Para la obtención del Gap de Liquidez se ha utilizado el valor en libros de todos los activos y pasivos de la Entidad, agrupados por tipo de mercado y por intervalos, en función de la fecha contractual de vencimiento o la fecha estimada para el caso de los depósitos a la vista. En este sentido, la Entidad estimó económicamente la relación entre las variaciones de los tipos de interés de los depósitos sin vencimiento con los tipos de interés de mercado, desarrollando un modelo interno para asignar vencimientos a estas partidas, de forma que los depósitos a la vista de baja remuneración vencen durante los cuatro primeros años.

A continuación se muestra un análisis de los activos y pasivos agrupados por su vencimiento considerado como el período pendiente desde la fecha del balance hasta la fecha de vencimiento contractual:



	Miles de Euros					
	2011			2010		
	Activos	Pasivos	Gap de Liquidez Neta	Activos	Pasivos	Gap de Liquidez Neta
Hasta 1 mes	529.703	1.210.881	(681.178)	18.050	-	18.050
Entre 1 mes y 3 meses	151.027	862.778	(711.751)	-	-	-
Entre 3 meses y 1 año	1.086.994	3.291.659	(2.204.665)	-	-	-
Entre 1 año y 5 años	2.613.668	3.044.862	(431.194)	-	-	-
Más de 5 años	8.032.163	4.730.708	3.301.455	-	-	-
	<b>12.413.555</b>	<b>13.140.888</b>	<b>(727.333)</b>	<b>18.050</b>	<b>-</b>	<b>18.050</b>

Los plazos de vencimiento de los pasivos incluidos en el cuadro anterior incorporan los vencimientos de las imposiciones a plazo sin considerar hipótesis de renovación. Asimismo, para el resto de pasivos, así como para las operaciones de activo sin vencimiento o con vencimiento indeterminado, se han considerado las siguientes hipótesis:

<b>Activo</b>	
Caja y Banco España	Hasta 1 mes
Resto Entidades Crédito	Hasta 1 mes
Tarjetas de Crédito Sector Público y Privado	Hasta 1 mes
Renta Variable y Ajustes Valores Renta Variable	Hasta 1 mes
Resto de cuentas sin vencimiento	Entre 1 y 5 años
<b>Pasivo</b>	
Ahorro Ordinario Sector Público	
Saldo medio acumulado año	Entre 1 y 5 años
Resto	Hasta 1 mes
Ahorro Retribuido Sector Público	Hasta 1 mes
Ahorro Retribuido Sector Privado	Entre 1 y 5 años
Resto bancas ahorro retribuido	Hasta 1 mes

Por todo ello, el cuadro en el que se muestra el análisis de los activos y pasivos de la Entidad no debe interpretarse como un reflejo exacto de la situación de liquidez del Banco para cada uno de los periodos incluidos.

El detalle de los epígrafes contables donde se registran los importes del cuadro anterior es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2011		2010	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Caja y depósitos en bancos centrales	204.189	600.164	-	-
Depósitos en/de entidades de crédito	269.465	386.434	18.050	-
Crédito a la clientela/Depósitos de la clientela	10.769.944	11.095.415	-	-
Valores representativos de deuda:	1.052.703	-	-	-
- Cartera de negociación	-	-	-	-
- Disponibles para la venta	1.052.703	-	-	-
Instrumentos de capital	35.194	-	-	-
- Cartera de negociación	-	-	-	-
- Disponibles para la venta	35.194	-	-	-
Participaciones	82.060	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	531.497	-	-
Pasivos subordinados	-	527.378	-	-
	<b>12.413.555</b>	<b>13.140.888</b>	<b>18.050</b>	<b>-</b>

#### **18. Riesgo de tipo de interés y de tipo de cambio**

El riesgo de tipo de interés se define como la probabilidad de que variaciones en los tipos de interés puedan afectar negativamente a la situación financiera de la Entidad, ya sea porque estas variaciones afecten al margen financiero o porque afecten al valor económico de la Entidad. Este riesgo surge por tanto por el desajuste que se da en volumen y plazos entre los activos y pasivos que vencen o se reprecian, como por la diferente intensidad con la que se repercuten las variaciones de tipos de interés en dichos activos y pasivos.

El órgano que tiene encomendada la gestión del riesgo de interés global de balance en la Entidad es el Comité de Gestión del Balance que, compuestos por los principales responsables de las distintas áreas de la Entidad, establecen y aplican las líneas de actuación precisas para gestionar el riesgo de interés, de acuerdo con los objetivos marcados.

Para medir la exposición al Riesgo de Interés, la Entidad utiliza una serie de parámetros para aproximar, desde distintas perspectivas, cuál sería el impacto que tendría la evolución de los tipos de interés de mercado en la situación financiera de la Entidad. Entre ellas se encuentran el Gap de Sensibilidad del Balance, que se complementa con el estudio desde dos perspectivas diferentes, a corto plazo, mediante el análisis de impacto en el margen de intermediación y otro a largo plazo, mediante el análisis del impacto en los recursos propios y el valor económico de la Entidad, como recomienda el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (CSBB) en esta materia.

En aquellos casos en los que la apertura del Banco al riesgo de tipo de interés no se considera aceptable, por su magnitud excesiva o por su signo contrario a las propias expectativas de evolución de los mercados, se procede a gestionar su cobertura.

El Banco contrata permutas financieras de tipos de interés para la cobertura de las variaciones del valor razonable de las cédulas emitidas por la Entidad. Adicionalmente, dentro de las políticas y procedimientos generales de cobertura del riesgo de tipo de interés estructural y del riesgo de liquidez, tiene en consideración tanto los flujos esperados de la cartera elegible, como las emisiones del mercado hipotecario realizadas por la Entidad.



El Gap de Sensibilidad es una medida que se representa a través de la matriz de vencimientos o repreciaciones. Para su obtención se ha utilizado el valor en libros de todos los activos y pasivos de la Entidad, agrupados por tipo de mercado y por intervalos, en función de la fecha de revisión de los tipos de interés o el vencimiento dependiendo de cuál de ellas esté más próxima en el tiempo. En este sentido, el Banco estimó económicamente la relación entre las variaciones de los tipos de interés de los depósitos sin vencimiento con los tipos de interés de mercado, desarrollando un modelo interno para asignar vencimientos a estas partidas.

En el cuadro adjunto se recoge el gap estático de las partidas sensibles a los tipos de interés clasificadas en función de sus fechas de revisión, que supone una primera aproximación al riesgo de la Entidad ante variaciones de los tipos de interés:

	Millones de Euros								
	31-12-2011								
	Saldo en Balance	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 2 Años	Entre 2 y 3 Años	Entre 3 y 4 Años	Entre 4 y 5 Años	A más de 5 Años
<b>Activos sensibles:</b>									
Tesorería	474	474	-	-	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela	10.770	306	2.505	5.144	125	2.602	30	14	44
Cartera de valores	1.173	-	25	375	-	111	-	625	37
	<b>12.417</b>	<b>780</b>	<b>2.530</b>	<b>5.519</b>	<b>125</b>	<b>2.713</b>	<b>30</b>	<b>639</b>	<b>81</b>
<b>Pasivos sensibles:</b>									
Financiación bancaria	987	258	23	103	-	-	600	-	3
Recursos ajenos	12.154	1.107	3.131	3.488	344	4.067	7	10	-
	<b>13.141</b>	<b>1.365</b>	<b>3.154</b>	<b>3.591</b>	<b>344</b>	<b>4.067</b>	<b>607</b>	<b>10</b>	<b>3</b>
GAP Período		(585)	(624)	1.928	(219)	(1.354)	(577)	629	78
% s/Activo Total		(4,06)%	(4,33)%	13,37%	(1,52)%	(9,39)%	(4,00)%	4,36%	0,54%
GAP Acumulado		(585)	(1.209)	719	500	(854)	(1.431)	(802)	(724)
% s/Activo Total		(4,06)%	(8,39)%	4,98%	3,46%	(5,93)%	(9,93)%	(5,57)%	(5,03)%

Para la elaboración de los cuadros anteriores se ha considerado como tesorería los epígrafes "Caja y depósitos en bancos centrales" e "Inversiones crediticias - Depósitos en entidades de crédito", como financiación bancaria los "Depósitos de bancos centrales" y "Depósitos de entidades de crédito" del epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado", como recursos ajenos los "Depósitos de la clientela", "Depósitos representados por valores negociables" y "Pasivos subordinados" del epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado" y como cartera de valores los "Activos financieros disponibles para la venta" y las "Participaciones" y "Cartera de negociación - valores representativos de deuda" del balance individual del Banco.

Los criterios seguidos para clasificar las operaciones sin vencimiento o con vencimiento indeterminado son los siguientes:

<b>Activo</b>	
Caja y Banco España	A 1 mes
Resto Entidades de Crédito	Hasta 1 mes
Tarjetas de Crédito Sector Público y Privado	Hasta 1 mes
Renta Variable	Entre 2 y 3 años
Ajustes Valoración	Hasta 1 mes
Resto de cuentas sin vencimiento	Hasta 1 mes el saldo final menos el saldo medio acumulado Entre 2 y 3 años el saldo medio acumulado
<b>Pasivo</b>	
Entidades de Crédito	Hasta 1 mes
Ahorro vista ordinario Sector Privado	Entre 2 y 3 años.
Ahorro retribuido Sector Privado	Entre 1 mes y 3 años según la naturaleza del producto
Ahorro vista ordinario Sector Público	Hasta 1 mes el saldo final menos el saldo medio acumulado Entre 2 y 3 años el saldo medio acumulado
Resto Sector Público	Hasta 1 mes
Otros Acreedores	Hasta 1 mes el saldo final menos el saldo medio acumulado Entre 2 y 3 años el saldo medio acumulado

Al cierre del año 2011 la sensibilidad del margen de intermediación de la actividad comercial, ante un desplazamiento horizontal de la curva de tipos en 100 p.b. y 50 p.b. en un horizonte temporal de un año y en un escenario de mantenimiento del Balance, es la siguiente:

Análisis de sensibilidad al 31 de diciembre de 2011:

	Miles de Euros	
	Margen de Intereses	Efecto en los ajustes por valoración del Patrimonio neto
Variaciones sobre el Euribor:		
Incremento de 100 puntos básicos	(15.109)	(6.906)
Incremento de 50 puntos básicos	(12.535)	(3.453)
Disminución de 50 puntos básicos	27.187	3.578

El riesgo de tipo de cambio es la pérdida potencial que puede producirse como consecuencia de movimientos adversos en los tipos de cambio de las diferentes divisas en las que se opera.

El Banco mantiene la política de no incurrir en riesgo de cambio, procediendo a cubrir las posiciones tomadas o prestadas con la contratación de una operación de sentido contrario. El riesgo residual en divisas no es significativo.

## **19. Otros riesgos**

### **19.1 Riesgos de mercado**

Supone el riesgo de pérdida ante movimientos adversos en los precios de los productos en los mercados financieros en los que se mantengan posiciones, pudiendo provenir tanto de operaciones de contado como de productos derivados. Suele manifestarse por una variación de sus componentes primarios o factores de riesgos (tipos de interés o de cambio, precio de las acciones o mercaderías, volatilidad en las opciones, etc).



El Comité que tiene delegada la gestión del riesgo de mercado es el Comité de Gestión del Balance, quienes aprueban las estrategias de gestión y coberturas, siempre dentro de las políticas globales establecidas por los Administradores, distribuyendo las mismas entre las distintas unidades de negocio.

La función de control de riesgo de mercado en la Entidad está integrada dentro del Área Financiera, independiente de las áreas de negocio, y tiene como actividades principales: controlar y realizar el seguimiento de las posiciones con riesgo de mercado y de las líneas de contrapartida; calcular diariamente los resultados de las distintas carteras; valorar las posiciones de forma independiente; informar periódicamente de los riesgos de mercado a la alta dirección; y por último, controlar los procedimientos y criterios de valoración así como los riesgos de los modelos utilizados y la revisión de la estructura de límites.

Con el objeto de medir la exposición al riesgo de mercado, desde Control de Riesgos se ha diseñado un sistema de límites basado en un conjunto de medidas:

- Límites al volumen - Su objetivo es el de establecer límites cuantitativos máximos a las posiciones expuestas a riesgo de mercado.
- Límites VaR - Su objetivo es determinar la probabilidad (con un cierto nivel de confianza y horizonte temporal) de pérdida potencial máxima que puede llegar a tener la Entidad como consecuencia de las fluctuaciones de los precios en condiciones normales de mercado. El método empleado para calcular el valor en riesgo (VaR) es tanto el paramétrico como el VaR por simulación histórica, para lograr una mayor bondad en la predicción de los niveles de riesgo asumidos.
- Límites de sensibilidad - Su objetivo es medir la variación en el valor de la inversión ante variaciones en los tipos de interés.
- Pérdida Máxima (Límite de Stop loss) - La finalidad del mismo es limitar las pérdidas.

El Órgano de Administración de la Entidad tiene la responsabilidad de revisar y aprobar los límites al riesgo de mercado, al menos con carácter anual, con el objeto de que los mismos se adapten a las necesidades y situación de mercado de cada momento.

En renta variable, la metodología empleada para calcular el valor en riesgo (VaR) se basa tanto en el modelo de VaR paramétrico como por simulación histórica, aquella que represente con mayor exactitud la exposición por riesgo de mercado de cada producto o cartera, logrando así una mayor bondad en la predicción de los niveles de riesgo asumidos. El nivel de confianza elegido es el 99% y un horizonte temporal diferente en función de la estrategia de la inversión.

En renta fija, para el cálculo de las pérdidas potenciales se utiliza, al igual que en renta variable, la metodología del VaR diversificado de la inversión, al 99% de confianza y con un horizonte temporal diferente en función de la estrategia de la inversión. Se utiliza tanto por el modelo paramétrico como por simulación histórica, aquella que mejor capacidad tenga de predicción de las pérdidas.

Esta medida de riesgo se complementa con el método de la *sensibilidad al punto básico*, tomando como hipótesis para este cálculo una variación de los tipos de interés de 150 puntos básicos y una variación adicional de 50 puntos básicos en los spreads de crédito.

#### *Medición del riesgo de mercado*

Durante el ejercicio 2011, el nivel de riesgo de mercado de las carteras de renta fija y variable de la Entidad, medido como VaR, máxima pérdida esperada con un nivel de confianza del 99% y un horizonte de un día, se ha mantenido estable y en niveles moderados, teniendo en cuenta la elevada volatilidad del mercado y los niveles alcanzados por la prima de riesgo. A 31 de diciembre de 2011 el VaR diversificado alcanza los 2.504 miles de euros, con un efecto de diversificación de un 34%.

Al 31 de diciembre de 2011

	Miles de euros			
	Mínimo	Medio	Máximo	Último
VaR renta Variable	2.222	5.217	8.897	2.243
VaR renta Fija	1.557	2.102	2.865	1.557
Efecto diversificación	(1.275)	(1.519)	(2.311)	(1.296)
<b>VaR total</b>	<b>2.504</b>	<b>5.800</b>	<b>9.451</b>	<b>2.504</b>

Por factor de riesgo, el principal es la Renta Variable con un riesgo de final del ejercicio de 2.243 miles de euros y un promedio en el año de 5.217 miles de euros. El riesgo de la cartera de Renta Fija representa un 41% del total sin diversificar a diciembre y un promedio de 2.102 miles de euros.

El VaR por carteras pone de manifiesto el reducido riesgo asumido en Negociación (VaR medio de 31 miles de euros), nulo a final de ejercicio, siendo el más representativo el de la cartera de Activos disponibles para la Venta, con un riesgo medio de 5.800 miles de euros, como se muestra en la tabla siguiente:

Al 31 de diciembre de 2011

	Miles de euros		
	Mínimo	Medio	Máximo
Activos disponibles para la venta	2.504	5.800	9.451
Negociación	-	-	-

#### *Pruebas de validación o Backtesting/Análisis de Escenarios.*

De acuerdo con las recomendaciones que el BIS establece al efecto de calibrar y controlar la eficacia de los sistemas internos de medición y gestión de los riesgos, en 2011 el Banco ha realizado regularmente los análisis y pruebas de contraste necesarios, obteniendo de los mismos conclusiones que permiten constatar la fiabilidad del modelo.

Como complemento a estas medidas, se realizan periódicamente análisis de diversos escenarios de estrés, tanto históricos como adaptados a la composición actual de la cartera, con el objetivo de contemplar los peores escenarios de riesgos de la cartera.



## 19.2 Riesgo operacional

El riesgo operacional se define como la "posibilidad de incurrir en pérdidas derivadas de fallos, errores, insuficiencias o inadecuaciones en los procesos, sistemas o personal de la entidad, o bien de acontecimientos externos". Queda incluido el riesgo legal y excluidos los riesgos de reputación y estratégico.

La Entidad cuenta para la gestión de este riesgo con una metodología y herramientas informáticas específicamente desarrolladas y con personal dedicado en exclusiva a esta tarea, la Unidad de Riesgo Operacional, así como con una amplia red de responsables de la gestión de este riesgo repartidos por toda la organización.

El sistema de Gestión de Riesgo Operacional se compone fundamentalmente de los siguientes procesos:

- Proceso de Auto-evaluación Cualitativa.
- Proceso de registro de pérdidas y de aprovisionamiento de datos de indicadores de riesgo.
- Proceso de análisis y propuestas de acciones mitigación.
- Planes de Continuidad de Negocio.

## 20. Concentración de riesgos

El Banco sigue de cerca el nivel de concentración de riesgos en el que incurre, por cada una de las categorías posibles: por contraparte, por sector, por producto, por área geográfica, etc.

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

Al 31 de diciembre de 2011 en torno al 60% del riesgo crediticio del Banco proviene del negocio de particulares, lo que asegura un elevado grado de capilaridad en su cartera

Por lo que respecta a los riesgos con entidades financieras, éstos son sometidos a límites muy estrictos, cuyo cumplimiento es verificado de manera continua por el Área de Control Interno. Adicionalmente existen acuerdos de colateral con las contrapartes más significativas (Nota 16), de modo que se limitan a niveles mínimos los riesgos crediticios derivados de la actividad tesorera del Banco.

Por tipo de producto, al 31 de diciembre de 2011 el 85% del crédito concedido está respaldado por algún tipo de garantía real, en su gran mayoría inmuebles destinados a usos residenciales. La garantía hipotecaria inherente a esta modalidad de préstamo, así como los criterios utilizados en su concesión contribuyen a mitigar el riesgo de concentración procedente de este epígrafe (Nota 25).

De acuerdo al requerimiento de la Circular 5/2011, de Banco de España, en la Nota 58 se desglosa la información de transparencia, detallando la información referente a las financiaciones concedidas a la construcción y a la promoción inmobiliaria, las concedidas para la adquisición de vivienda y los activos adquiridos en pago de deudas así como sobre las necesidades y estrategias de financiación.



## 21. Caja y depósitos en bancos centrales

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Caja	59.338	-
Depósitos en Banco de España	144.779	-
Ajustes por valoración	72	-
	<b>204.189</b>	-

## 22. Cartera de negociación de activo y de pasivo

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2011	2010	2011	2010
Derivados de negociación	3.950	-	7.097	-
	<b>3.950</b>	-	<b>7.097</b>	-

El efecto en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos de la Cartera de negociación de activo y pasivo, es el siguiente (véase Nota 46):

	Miles de Euros	
	2011	2010
Valores representativos de deuda	9	-
Derivados de negociación	2.098	-
<b>Beneficio/(pérdida) neta</b>	<b>2.107</b>	-
Valores cuyo valor razonable se estima en base a cotización	9	-
Valores cuyo valor razonable se estima en base a técnicas de valoración	2.098	-
<b>Beneficio/(pérdida) neta</b>	<b>2.107</b>	-



El desglose por monedas y vencimientos de los epígrafes de Cartera de negociación de activo y pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2011	2010	2011	2010
<b>Por moneda:</b>				
Euros	3.950	-	7.097	-
	<b>3.950</b>	-	<b>7.097</b>	-
<b>Por vencimiento:</b>				
Hasta 1 mes	-	-	-	-
Entre 1 mes y 3 meses	3	-	4	-
Entre 3 meses y 1 año	89	-	2.518	-
Entre 1 año y 5 años	3.412	-	3.359	-
Más de 5 años	446	-	1.216	-
	<b>3.950</b>	-	<b>7.097</b>	-

a) *Riesgo de crédito*

Las concentraciones por sector geográfico donde se encuentra localizado el riesgo, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos, indicando el valor en libros de los mismos a dichas fechas, han sido las siguientes:

	2011		2010	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
<b>Por sector geográfico:</b>				
Estado	3.950	100,00	-	-
	<b>3.950</b>	<b>100,00</b>	-	-
<b>Por clases de contrapartes:</b>				
Entidades de crédito	1.214	30,73	-	-
Otros sectores residentes	2.736	69,27	-	-
	<b>3.950</b>	<b>100,00</b>	-	-
<b>Por tipos de instrumentos:</b>				
Derivados no negociados en mercados organizados	3.950	100,00	-	-
	<b>3.950</b>	<b>100,00</b>	-	-

El desglose de la "Cartera de negociación de activo" en función de las calificaciones crediticias asignadas por agencias externas de calificación, es el siguiente:

	2011		2010	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Riesgos calificados como A+	11	0,28	-	-
Riesgos calificados como A	1.202	30,43	-	-
Riesgos calificados como BBB	446	11,29	-	-
Importes no asignados	2.291	58,00	-	-
	<b>3.950</b>	<b>100,00</b>	-	-

**b) Derivados de negociación**

El desglose del saldo de "Derivados de negociación" del activo y del pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	2011				2010			
	Activo		Pasivo		Activo		Pasivo	
	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional
<b>Compra-venta de divisas no vencidas:</b>								
Compras de divisas contra Euros	21	260	-	-	-	-	-	-
Ventas de divisas contra euros	-	-	22	260	-	-	-	-
<b>Compra-venta de activos financieros:</b>								
Compras	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Futuros sobre valores y tipos de interés:</b>								
Comprados	-	-	-	-	-	-	-	-
Vendidos	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Opciones sobre valores:</b>								
Compradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Emitidas	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Opciones sobre tipos de interés:</b>								
Compradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Emitidas	-	-	2.536	15.337	-	-	-	-
<b>Opciones sobre divisas:</b>								
Compradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Emitidas	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Otras operaciones:</b>								
Permutas financieras sobre Valores	2.199	109.356	2.195	108.449	-	-	-	-
Permutas financieras sobre tipos de interés IRS's	680	58.867	1.294	44.834	-	-	-	-
Permutas financieras sobre tipos de cambio (CCS)	994	41.000	994	40.998	-	-	-	-
<b>Operaciones sobre otros Riesgos</b>	56	7.498	56	7.500	-	-	-	-
	<b>3.950</b>	<b>216.981</b>	<b>7.097</b>	<b>217.378</b>	-	-	-	-



Ni el importe de la variación del valor razonable de los derivados de negociación atribuible a las variaciones de su riesgo de crédito (distintas de aquellos cambios en las condiciones de mercado que dan lugar a riesgo de mercado) son significativas ocurridas durante el ejercicio 2011, ni el importe acumulado de la misma al 31 de diciembre de 2011.

El importe nocional y/o contractual de los contratos de Derivados de negociación no supone una cuantificación del riesgo asumido por la Entidad, ya que su posición neta se obtiene de la compensación y/o combinación de dichos instrumentos.

Las diferencias entre el valor de los Derivados de negociación vendidos y comprados a clientes y los comprados y vendidos a contrapartidas, en los que existe un margen para el Banco, no tienen un valor significativo.

El valor de mercado de los derivados implícitos en depósitos estructurados comercializados por la Banco a 31 de diciembre de 2011 asciende a 2.269 y 2.267 miles de euros, que se recogen, según su signo, dentro de los epígrafes "Cartera de negociación – Derivados de negociación" del activo y del pasivo del balance de situación a dicha fecha, respectivamente.

### **23. Otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias**

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2011 y 2010, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Por naturaleza</b>		
Valores representativos de deuda	2.928	-
	<b>2.928</b>	-
Ajustes por valoración	-	-
	<b>2.928</b>	-
<b>Por áreas geográficas:</b>		
Resto de países de la Unión Europea	2.928	-
	<b>2.928</b>	-
Ajustes por valoración	-	-
	<b>2.928</b>	-
<b>Por clases de contrapartes:</b>		
Entidades de crédito	2.928	-
Otros sectores no residentes	-	-
Ajustes por valoración	-	-
	<b>2.928</b>	-
<b>Por tipos de instrumentos:</b>		
Otros instrumentos financieros	2.928	-
	<b>2.928</b>	-
Ajustes por valoración	-	-
	<b>2.928</b>	-

Los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera no han devengado intereses a 31 de diciembre de 2011.

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

El valor razonable de la totalidad de los activos financieros incluidos en esta categoría se determina en función de métodos internos de valoración.

El Banco no tenía pignorados valores de renta fija clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2011, con el objeto de poder acceder a la financiación del Banco Central Europeo.

#### **24. Activos financieros disponibles para la venta**

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:



	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Valores representativos de deuda:</b>		
Deuda Pública Española-		
Letras de Tesoro	-	-
Otras deudas anotadas	305.555	-
	305.555	-
Emitidos por entidades de crédito-		
Residentes	51.648	-
No residentes	6.389	-
Otros valores de renta fija-		
Emitidos por otros residentes	689.623	-
Emitidos por otros no residentes	5.590	-
	753.250	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(6.102)	-
	1.052.703	-
<b>Otros instrumentos de capital:</b>		
Participaciones en entidades españolas	20.935	-
Participaciones en entidades extranjeras	1.784	-
Participaciones en Fondos de Inversión	12.475	-
Ajustes por valoración	-	-
	35.194	-
	1.087.897	-

El Banco tenía pignorados valores de renta fija al 31 de diciembre de 2011 por un importe nominal de 768.383 miles de euros, con el objeto de poder acceder a la financiación en Banco Central Europeo.

Con fecha 5 de Septiembre de 2008, la extinta CajaSur (Nota 1.2) entró en el capital de Coinversiones 2008, S.L. por un importe desembolsado que ascendió a 133 miles de euros y era representativo del 2,19% del capital de dicha sociedad. Adicionalmente, la extinta CajaSur mantenía en el epígrafe "Inversión crediticia" del balance de situación adjunto un préstamo subordinado concedido a dicha sociedad por importe de 11.758 miles de euros, sujeto al buen fin de las participaciones ya adquiridas, o sobre las que existía compromiso de adquisición por parte de Coinversiones 2008, S.L. A fecha 31 de diciembre de 2010, dicho préstamo se encontraba deteriorado por la Entidad en su totalidad, al considerar remota la recuperación de la cartera de títulos por Coinversiones 2008, S.L.; adicionalmente, tenía registrados 133 miles de euros en concepto de minusvalía de la cartera de títulos de Coinversiones S.L. registrados en el epígrafe "Ajustes por valoración – Activos disponibles para la venta" del balance de situación adjunto.

Con fecha 30 de junio de 2011, el Grupo, junto con otras entidades, acordó salir del capital de Coinversiones 2008, S.L. mediante la reducción de capital de la misma. Este hecho se llevó a cabo el 27 de julio de 2011 con la firma de un protocolo de actuación por el que se cancelaba íntegramente el préstamo subordinado concedido a dicha sociedad. Por otro lado, y como condición necesaria para la salida del capital de Coinversiones 2008, S.L., el Banco adquirió activos financieros por importe nominal de 50.401 miles de euros. Dichos activos fueron clasificados en el epígrafe de "Activos financieros Disponibles para la Venta". Posteriormente, el Banco, considerando la operación por la salida del capital de Coinversiones 2008 S.L. en su conjunto, ha registrado un deterioro por importe de (12.250) miles de euros utilizando para ello el deterioro existente de los préstamos subordinados anteriormente indicados lo que ha generado un resultado de la operación neto de (492) miles de euros el cual ha sido registrado dentro del epígrafe "Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Durante el ejercicio 2011 se han

producido amortizaciones de títulos por importe de 13.500 miles euros así como ventas por importe de 5.675 miles de euros que tenían asociado un deterioro de (3.136) miles de euros. Finalmente, a 31 de diciembre de 2011 se encuentran registrados en el balance de situación activos financieros asociados a la operación anteriormente mencionada por importe de 22.122 miles de euros en el epígrafe de "Activos financieros Disponibles para la Venta" que tienen, a su vez, ajustes por valoración por importe de (1.650) miles de euros registrados en el epígrafe "Activos financieros Disponibles para la Venta - Ajustes por valoración".

El desglose por monedas, vencimientos y por su admisión o no a cotización del epígrafe de "Activos financieros disponibles para la venta" de los balances de situación al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Por moneda:</b>		
Euros	1.087.800	-
Dólares USA	97	-
	<b>1.087.897</b>	-
<b>Por vencimiento:</b>		
Hasta 3 meses	30.188	-
Entre 3 meses a 1 año	366.704	-
Entre 1 año y 5 años	625.100	-
Más de 5 años	36.124	-
Vencimiento indeterminado	35.883	-
Corrección de valor por deterioro de activos	(6.102)	-
	<b>1.087.897</b>	-
<b>Por admisión o no a cotización:</b>		
<b>Cotizada-</b>		
Valores representativos de deuda	1.052.703	-
Otros instrumentos de capital	30.635	-
	<b>1.083.338</b>	-
<b>No cotizada-</b>		
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	4.559	-
	<b>4.559</b>	-
	<b>1.087.897</b>	-

Dentro del epígrafe "Otros instrumentos de capital" al 31 de diciembre de 2011 se encuentran recogidos 4.559 miles de euros correspondientes a participaciones cuyo valor razonable no ha podido ser estimado con fiabilidad por tratarse de valores que no se negocian en un mercado activo, ni existe historia de transacciones recientes. Estas participaciones se mantienen a su coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

En la Nota 36 se desglosa el saldo del epígrafe de "Ajustes por valoración del Patrimonio neto" al 31 de diciembre de 2011 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de "Activos financieros disponibles para la venta".

El importe que durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, como consecuencia de las ventas producidas y los deterioros, ha sido dado de baja del epígrafe de "Ajustes por valoración del Patrimonio neto" reconociéndose como beneficio en la cuenta de pérdidas y ganancias, ha ascendido a 1.541 miles de euros (Notas 36 y 37).



El tipo de interés medio anual durante el ejercicio 2011 de los Valores representativos de deuda ha ascendido al 2,44%.

En la Nota 38 se facilita información sobre el valor razonable de estos activos financieros.

**a) Cobertura del riesgo de crédito**

Las concentraciones del riesgo por sector geográfico de los epígrafes de "Activos financieros disponibles para la venta - valores representativos de deuda" han sido las siguientes:

	2011		2010	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Estado	1.040.724	98,86	-	-
Resto de países de la Unión Europea	11.958	1,14	-	-
Países fuera de la Unión Europea	21	-	-	-
	<b>1.052.703</b>	<b>100,00</b>	-	-

El desglose en función de las calificaciones crediticias asignadas por agencias externas de calificación al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	2011		2010	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Riesgos calificados como AAA	5.881	0,56	-	-
Riesgos calificados como AA+	1.491	0,14	-	-
Riesgos calificados como AA	652.833	62,01	-	-
Riesgos calificados como AA-	331.628	31,50	-	-
Riesgos calificados como A+	9.318	0,89	-	-
Riesgos calificados como A	7.772	0,74	-	-
Riesgos calificados como A-	3.544	0,34	-	-
Riesgos calificados como BBB+	25.489	2,42	-	-
Riesgos calificados como BBB	4.683	0,44	-	-
Riesgos calificados como BBB-	1.751	0,17	-	-
Riesgos calificados como inferiores a BBB-	4.868	0,46	-	-
Importes no asignados	3.445	0,33	-	-
	<b>1.052.703</b>	<b>100,00</b>	-	-

**b) Pérdidas por deterioro**

El desglose del saldo del epígrafe de "Pérdidas por Deterioro de Activos financieros (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 correspondientes a los activos financieros disponibles para la venta se muestra a continuación (véase Nota 54):



	Miles de Euros	
	2011	2010
Valores representativos de deuda	4.582	-
Otros instrumentos de capital	(551)	-
	<b>4.031</b>	-
Dotaciones con cargo a resultados:		
Determinadas colectivamente	4.582	-
Determinadas individualmente	(551)	-
	<b>4.031</b>	-

El movimiento durante los ejercicios 2011 y 2010 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos determinadas colectivamente del epígrafe de "Activos financieros disponibles para la venta" es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Cesión Global de Activos y Pasivos	10.684	-
Dotaciones/(Recuperaciones) netas con cargo/(abono) a resultados (Nota 54)	(4.582)	-
	<b>6.102</b>	-

Adicionalmente, el saldo del epígrafe "Perdidas por deterioro del resto de activos (neto) - Otros activos no financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" de la cuenta de pérdidas y ganancias recoge el incremento de deterioro correspondiente a "Instrumentos de capital" por importe de 551 miles de euros (Nota 54). Dicho deterioro corresponde íntegramente a títulos valorados a su coste de adquisición y ha sido registrado directamente minorando dicho coste.

## 25. Inversiones crediticias

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Depósitos en entidades de crédito	269.465	18.050
Crédito a la clientela	10.769.944	-
	<b>11.039.409</b>	<b>18.050</b>

Al 31 de diciembre de 2011 el Banco no tenía pignorados instrumentos de deuda, incluidos en este epígrafe.

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de "Inversiones crediticias" de los balances de situación al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:



	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Por moneda:</b>		
Euros	11.031.896	18.050
Dólares USA	4.266	-
Libras esterlinas	3.244	-
Otros	3	-
	<b>11.039.409</b>	<b>18.050</b>
<b>Por vencimiento:</b>		
Hasta 3 meses	677.189	18.050
Entre 3 meses y 1 año	772.119	-
Entre 1 año y 5 años	2.160.058	-
Más de 5 años	6.271.611	-
Vencimiento no determinado y sin clasificar	2.501.972	-
Ajustes por valoración	(1.343.540)	-
	<b>11.039.409</b>	<b>18.050</b>

El epígrafe ajustes por valoración del cuadro anterior incluye las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses devengados, las comisiones pendientes de devengo y los ajustes por operaciones de microcobertura.

El tipo de interés anual durante el ejercicio 2011 de los "Depósitos en entidades de crédito" ha oscilado entre el 0,30% y el 2,00%.

El valor razonable de las "Inversiones crediticias" se incluye en la Nota 38.

**a) Crédito a la clientela**

El desglose, por diversos criterios, del saldo de "Crédito a la clientela" del epígrafe de "Inversiones crediticias" al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Por modalidad y situación:</b>		
Crédito comercial	64.956	-
Deudores con garantía hipotecaria	8.139.480	-
Deudores con otras garantías reales	52.803	-
Otros deudores a plazo	1.195.256	-
Deudores a la vista y varios	263.732	-
Arrendamiento financiero	8.336	-
Activos dudosos	2.384.538	-
Otros activos financieros-		
Operaciones financieras pendientes de		
Liquidar	1.513	-
Comisiones por garantías financieras	2.510	-
Otros conceptos	490	-
	12.113.614	-
Ajustes por valoración-		
Correcciones de valor por deterioro	(1.325.790)	-
Otros ajustes por valoración	(17.880)	-
	(1.343.670)	-
	<b>10.769.944</b>	-
<b>Por sector de actividad del acreditado:</b>		
Administraciones Públicas del Estado	147.578	-
Otros sectores residentes-		
Economías domésticas	6.097.295	-
Profesionales	751.824	-
Pequeñas y medianas empresas	1.195.711	-
Resto	2.456.457	-
Otros sectores no residentes	121.079	-
	<b>10.769.944</b>	-
<b>Por zona geográfica:</b>		
Estado	10.648.866	-
Resto de países de la Unión Europea	103.570	-
Resto del mundo	17.508	-
	<b>10.769.944</b>	-



	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Por tipo de interés aplicado:</b>		
Tipo de interés fijo	590.754	-
Tipo de interés variable referenciado al Euribor	8.071.381	-
Tipo de interés variable referenciado a tipos CECA	17.446	-
Tipo de interés variable referenciado al IRPH	497.505	-
Otros	1.592.858	-
	<b>10.769.944</b>	<b>-</b>

El desglose de los "Créditos a la clientela" con garantía real en situación normal en función de la tipología de las garantías recibidas es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Deudores con garantía hipotecaria</b>		
Garantía sobre viviendas terminadas cuyo riesgo vivo es inferior al 80% del valor de tasación de las viviendas:	5.536.149	-
<i>De los que incluidos en programas de titulización</i>	-	-
Otras garantías hipotecarias	2.603.331	-
	<b>8.139.480</b>	<b>-</b>
<b>Deudores con otras garantías reales (Nota 16)</b>		
Garantías dinerarias	5.209	-
Con garantía de valores	41.684	-
Otras garantías reales	5.910	-
	<b>52.803</b>	<b>-</b>

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2011 era de 3,63%.

La Entidad ha llevado a cabo diversas titulizaciones y otras transferencias de activos cuyo detalle al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Dados íntegramente de baja del balance:</b>		
Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones hipotecarias	10.967	-
	<b>10.967</b>	-
<i>Pro memoria: Datos de baja del balance antes del 1 de enero de 2004</i>	10.967	-
<b>Mantenidos íntegramente en el balance:</b>		
Activos hipotecarios titulizados a través de certificados de transmisión hipotecaria	-	-
	-	-
	<b>10.967</b>	-

En el ejercicio 2002, la extinta CajaSur (Nota 1.2), junto con otras entidades financieras participantes, realizó una operación de titulización de activos que fueron dados de baja íntegramente (en los epígrafes correspondientes) por valor nominal de 71.683 miles de euros, constituyéndose "AyT 7, Promociones Inmobiliarias I, Fondo de Titulización de Activos", el cual se rige por lo dispuesto en el Real Decreto 926/1988 y demás disposiciones aplicables. El Fondo está registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 3.852 y es gestionado por la sociedad "Ahorro y Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.", a través de un "Contrato de gestión interna" formalizado el 19 de junio de 2002 entre la Gestora y las entidades financieras. El pasivo del mismo lo constituye una emisión de Bonos de Titulización por valor nominal de 319.800 miles de euros y divididos en una serie de 3.198 títulos referenciados a Euribor a 6 meses más 0,30%. Al 31 de diciembre de 2011, los saldos de los préstamos vivos y los préstamos subordinados correspondientes a dicho programa ascendían a un importe de 10.967 miles de euros y 2.813 miles de euros, respectivamente.

El Banco tiene registrado al 31 de diciembre de 2011, en el capítulo del Balance de situación "Activos financieros disponibles para la venta" bonos emitidos por dicho fondo por importe de 718 miles de euros, sobre los no que se reconocen ajustes por valoración.

Esta emisión no se realizó mediante oferta pública y su vencimiento residual medio es de 24 años, al 31 de diciembre de 2011.

Al 31 de diciembre de 2011, el Banco mantiene contratos de arrendamiento financiero con clientes sobre activos materiales que incluyen Edificios, Mobiliario, Vehículos, Equipos informáticos, etc. los cuales se encuentran contabilizados de acuerdo con lo descrito en la Nota 14.m. El valor residual de dichos contratos, que corresponde con el importe de la última cuota del arrendamiento, se encuentra garantizado por el propio bien objeto del arrendamiento. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el desglose de los cobros a recibir de los arrendatarios durante el plazo de los arrendamientos es el siguiente:



	Miles de Euros	
	2011	2010
Recibos pendientes de cobro	2.550	-
Valor residual	5.756	-
Intereses futuros no devengados	6.274	-
IVA futuro no devengado	7.139	-

**b) Pérdidas por deterioro**

El desglose del saldo del epígrafe de "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) - Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 se muestra a continuación (véase Nota 54):

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Dotaciones con cargo a resultados:</b>		
Determinadas individualmente	(278.195)	-
Determinadas colectivamente	(13.214)	-
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	228.014	-
Partidas en suspenso recuperadas	8.253	-
Amortizaciones directas de saldos	(20.635)	-
	<b>(75.777)</b>	-

El detalle al 31 de diciembre de 2011 y 2010 del saldo de "Correcciones de valor por deterioro de activos" del epígrafe de "Inversiones crediticias" es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Por el tipo de cobertura:</b>		
Cobertura específica	1.215.481	-
Cobertura genérica	110.309	-
Cobertura del riesgo-país	-	-
	<b>1.325.790</b>	-
<b>Por la forma de determinación:</b>		
Determinado individualmente	1.215.481	-
Determinado colectivamente	110.309	-
	<b>1.325.790</b>	-
<b>Por zonas geográficas:</b>		
Estado	1.212.705	-
Resto del mundo	2.776	-
Determinado colectivamente	110.309	-
	<b>1.325.790</b>	-
<b>En función de la naturaleza del activo cubierto:</b>		
Para depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	1.325.790	-
	<b>1.325.790</b>	-
<b>Por contraparte:</b>		
Entidades de crédito	-	-
Otros sectores residentes	1.321.974	-
Otros sectores no residentes	3.816	-
	<b>1.325.790</b>	-

A 31 de diciembre de 2011 el Banco mantenía constituida la cobertura genérica en el máximo legal establecido (125% de la pérdida inherente).

Al 31 de diciembre de 2011, la Entidad tenía registrada una provisión específica por importe de 158.586 miles de euros, en cobertura del riesgo de crédito de operaciones de financiación, concedidas fundamentalmente al sector de la promoción inmobiliaria, que han sido consideradas como subestándar.

De acuerdo con el Protocolo de Medidas de Apoyo Financiero para la Reestructuración de CajaSur mediante la Cesión Global de sus Activos y Pasivos, entre CajaSur, como Entidad Beneficiaria, BBK, como Cesionario y el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria, firmado con fecha 16 de julio de 2010, se producía el otorgamiento por parte del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria – FROB a favor de la Entidad Beneficiaria, de un Esquema de Protección de Activos – EPA, por un importe máximo de 392.000 miles de euros, sobre un conjunto cerrado de activos, con la finalidad de dar cobertura a las pérdidas derivadas de determinados riesgos incluidos en el negocio (Nota 1.2).

Durante el ejercicio 2011, dicho Esquema de Protección de Activos se encontraba registrado por el importe máximo otorgado como menores Pérdidas por deterioro dentro del epígrafe de Inversiones Crediticias – Crédito a la clientela del balance de situación adjunto. En el ejercicio 2011 el Banco ha recibido 392.000 miles de euros por parte del FROB en concepto del desembolso del Préstamo EPA. A la fecha de



formulación de las presentes cuentas anuales, según se indica en la Nota 1.2, dicho Esquema ha sido parcialmente amortizado, quedando un saldo vivo de 5.122 miles de euros, registrados en el epígrafe de "Pasivos financieros a coste amortizado – Otros pasivos financieros" del balance adjunto.

El movimiento durante los ejercicios 2011 y 2010 del saldo de "Correcciones de valor por deterioro de activos" del epígrafe de "Inversiones crediticias" es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Cobertura Específica	Cobertura Genérica	Cobertura del Riesgo-País	Total
<b>Saldo al inicio del ejercicio 2010</b>	-	-	-	-
Dotaciones netas con cargo a resultados	-	-	-	-
Recuperaciones de ejercicios anteriores	-	-	-	-
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	-	-	-	-
Traspasos a otras provisiones (Nota 33)	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
<b>Saldo al cierre del ejercicio 2010</b>	-	-	-	-
Cesión Global de Activos y Pasivos	1.365.521	114.536	-	1.480.057
Dotaciones netas con cargo a resultados	278.615	13.214	-	291.829
Recuperaciones de ejercicios anteriores	(210.573)	(17.441)	-	(228.014)
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	(234.412)	-	-	(234.412)
Traspasos (Nota 34)	10.806	-	-	10.806
Otros	5.524	-	-	5.524
<b>Saldo al cierre del ejercicio 2011</b>	<b>1.215.481</b>	<b>110.309</b>	-	<b>1.325.790</b>

La línea "Otros" incluye, por un lado, un importe de 17.282 miles de euros en relación a las correcciones de valor por deterioro de inversión crediticia como consecuencia de la operación de cesión de créditos de la sociedad Comerciantes Reunidos del Sur, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito que se ha llevado a cabo durante el 2011, tras la ratificación en Junta General de Accionistas (la Sociedad participada por el Banco, Grupo de Empresas CajaSur, S.A., ostentaba el 99,61% de Comerciantes Reunidos del Sur, S.A., (CREUSA) de la propuesta de liquidación y disolución de la citada sociedad. Por otro lado, se incluye un importe de (11.758) miles de euros derivado de la baja de la participación de la Entidad en Coinversiones S.L. y su préstamo subordinado asociado a la misma (Nota 24).

El Banco ha registrado en concepto de amortización de insolvencias 20.635 miles de euros al 31 de diciembre de 2011 que se encuentra incrementando el saldo del epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) – Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias).

El importe de los ingresos financieros acumulados y no reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias de los activos financieros deteriorados asciende al 31 de diciembre de 2011 a 211.229 miles de euros.

El desglose del valor en libros de los activos deteriorados, sin deducir las correcciones de valor por deterioro, es el siguiente:



	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Por contrapartes:</b>		
Administraciones Públicas	13.602	-
Otros sectores residentes	2.358.883	-
Otros sectores no residentes	12.053	-
	<b>2.384.538</b>	<b>-</b>
<b>Por tipo de instrumento:</b>		
Crédito comercial	22.254	-
Préstamos	2.231.349	-
Arrendamiento financiero	25.738	-
Cuentas de crédito	71.377	-
Avales	19.931	-
Factoring	-	-
Otros	13.889	-
	<b>2.384.538</b>	<b>-</b>

El detalle de los activos deteriorados en función de la antigüedad de los importes clasificados como deteriorados, sin deducir las correcciones de valor por deterioro, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Operaciones sin garantía real:</b>		
Hasta 6 meses	152.225	-
Más de 6 meses, sin exceder de 9	22.231	-
Más de 9 meses, sin exceder de 12	17.871	-
Más de 12 meses	236.334	-
<b>Operaciones con garantía inmobiliaria - vivienda terminada:</b>		
Hasta 6 meses	41.775	-
Más de 6 meses, sin exceder de 9	19.279	-
Más de 9 meses, sin exceder de 12	14.290	-
Más de 12 meses	132.168	-
<b>Otras operaciones con garantía inmobiliaria - resto:</b>		
Hasta 6 meses	327.623	-
Más de 6 meses, sin exceder de 9	138.259	-
Más de 9 meses, sin exceder de 12	180.875	-
Más de 12 meses	1.085.023	-
<b>Otras operaciones no clasificadas</b>	<b>16.585</b>	<b>-</b>
	<b>2.384.538</b>	<b>-</b>



El desglose del valor en libros de los activos financieros vencidos y no deteriorados es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Por contrapartes:</b>		
Instituciones públicas	5.840	-
Sector residente	103.971	-
Sector no residente	140	-
	<b>109.951</b>	-
<b>Por tipo de instrumento:</b>		
Crédito a la clientela	109.951	-
	<b>109.951</b>	-

El detalle del valor en libros de los activos financieros vencidos y no deteriorados en función del vencimiento más antiguo de cada operación, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Menos de 1 mes</b>	19.695	-
De 1 a 2 meses	2.521	-
De 2 a 3 meses	87.735	-
	<b>109.951</b>	-

El desglose al 31 de diciembre de 2011 y 2010 de los saldos del epígrafe de "Inversiones crediticias" dados de baja del balance de la Entidad al considerarse remota su recuperación es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Crédito a la clientela	400.754	-

El movimiento de los activos financieros deteriorados dados de baja del activo al considerarse remota su recuperación es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2)	272.760	-
Adiciones:		
Por recuperación remota	263.258	-
	263.258	-
Recuperaciones:		
Por cobro en efectivo	(11.199)	-
Por adjudicación de activos	(50.808)	-
	(62.007)	-
Bajas definitivas:		
Por condonación	(3.046)	-
Por otras causas	(70.211)	-
	(73.257)	-
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>400.754</b>	<b>-</b>

## 26. Derivados de cobertura de activo y de pasivo

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2011	2010	2011	2010
<b>Micro-coberturas:</b>				
Coberturas del valor razonable	224.139	-	11.617	-

El desglose por monedas y vencimientos de los epígrafes "Derivados de cobertura" de activo y pasivo de los balances al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2011	2010	2011	2010
<b>Por moneda:</b>				
Euros	224.139	-	11.617	-
	<b>224.139</b>	<b>-</b>	<b>11.617</b>	<b>-</b>
<b>Por vencimiento:</b>				
Hasta 1 año	14.556	-	-	-
Entre 1 y 5 años	82.630	-	-	-
Más de 5 años	126.953	-	11.617	-
	<b>224.139</b>	<b>-</b>	<b>11.617</b>	<b>-</b>



El desglose por tipo de operación del saldo del epígrafe "Derivados de cobertura" de activo y pasivo de los balances al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros							
	2011				2010			
	Valor Nocional		Valor Razonable		Valor Nocional		Valor Razonable	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés:</b>								
Permutas financieras	2.382.375	-	214.574	-	-	-	-	-
<b>Otras operaciones sobre otros riesgos:</b>								
Permutas financieras	50.000	50.000	9.565	11.617	-	-	-	-
	<b>2.432.735</b>	<b>50.000</b>	<b>224.139</b>	<b>11.617</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

En lo que respecta a las permutas financieras vivas al 31 de diciembre de 2011, tienen por objeto la cobertura del riesgo de tipo de interés (otras operaciones sobre tipo de interés) y del riesgo de tipo de interés y otros riesgos (otras operaciones sobre otros riesgos), que afecta a las variaciones en el valor razonable de determinadas emisiones de cédulas hipotecarias registradas dentro del epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela" del balance por un importe nocional de 1.902.735 miles de euros (Nota 33), así como de otros valores no convertibles y registrados dentro del epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado - Débitos representados por valores negociables" por un importe de 480.000 miles de euros (Nota 33) y un valor híbrido registrado dentro del mismo epígrafe por un importe nominal de 50.000 miles de euros (Nota 33).

El valor nocional de ciertos tipos de instrumentos financieros proporciona una base para la comparación con instrumentos registrados en el balance, pero no indica necesariamente las cantidades de futuros flujos de caja implicados o el valor razonable actual de los instrumentos y, por tanto, no indica la exposición del Banco al riesgo de crédito o al riesgo de precio. Los instrumentos derivados se convierten en favorables (activos) o desfavorables (pasivos) como resultado de las fluctuaciones de los tipos de interés de mercado, de los tipos de cambio o del precio de cotización de las acciones.

El importe registrado en resultados durante el ejercicio 2011 en los instrumentos de cobertura y en la partida cubierta que sea atribuible al riesgo cubierto asciende a un ingreso de 70.201 miles de euros y a un gasto de 72.458 miles de euros (Nota 46).

El Banco mide de forma periódica la efectividad de sus coberturas verificando que los resultados de los test realizados, tanto prospectiva como retrospectivamente, se sitúan dentro de los rangos establecidos por la normativa (80%-125%).

A 31 de diciembre de 2011 existían derivados implícitos designados de cobertura de un bono estructurado cuyo valor razonable asciende a 11.617 miles de euros.

**27. Activos no corrientes en venta y Pasivos asociados con activos no corrientes en venta**

El desglose de estos epígrafes de los balances al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Activo material:</b>		
Activo material de uso propio	26.709	-
Inversiones inmobiliarias	-	-
Activo material adjudicado		
Activos residenciales	261.658	-
Fincas rústicas y en explotación, locales y naves polivalentes terminados	42.507	-
Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios	255.078	-
	<b>585.952</b>	-
Correcciones de valor por deterioro	(123.331)	-
	<b>462.621</b>	-

Al 31 de diciembre de 2011 no existen pasivos asociados a activos no corrientes en venta.

El Banco ha realizado en el ejercicio 2011 diversas operaciones de daciones en pago de deudas. En todos los casos los activos adquiridos se han registrado por el menor importe entre su valor razonable determinado por valoraciones de expertos independientes menos los costes de venta y el valor en libros de la deuda que se ha cancelado, neto de las correspondientes pérdidas por deterioro registrado.

El valor razonable de estas partidas se ha determinado tomando como referencia tasaciones realizadas por expertos independientes y siguiendo regulación sectorial específica del Banco de España. A 31 de diciembre de 2011 el valor razonable de los elementos clasificados en este epígrafe no difería significativamente de su valor en libros.

La sociedad de valoración y tasación independiente inscrita en el Registro Oficial del Banco de España, empleada para la valoración de estos activos es Tasaciones Inmobiliarias, S.A., y Tecnitasa, S.A.

Durante el ejercicio 2011, así como durante ejercicios anteriores, derivado de la operación de Cesión Global de Activos y Pasivos (Nota 1.2), el Banco realizó diversas operaciones de venta de activos no corrientes en venta y de grupos de disposición, en las cuales procedió a financiar al comprador el importe del precio de venta establecido. El importe pendiente de cobro de los préstamos concedidos por el Banco para la financiación de este tipo de operaciones al 31 de diciembre de 2011 ascendía a 16.122 miles de euros. El porcentaje medio financiado de las operaciones de este tipo vivas al 31 de diciembre de 2011 era, aproximadamente, del 94% del precio de venta de los mismos.

A 31 de diciembre de 2011, el Banco posee deudas por venta aplazada de inmuebles pendientes de pago por valor de 54 miles de euros.

Asimismo, y al no estar razonablemente asegurada la venta, el Banco no ha registrado la diferencia positiva entre el precio de venta y el valor neto contable de estos activos en el momento de la venta. Estos beneficios pendientes de registro se van contabilizando en la cuenta de pérdidas y ganancias de manera proporcional a



como se produce la recuperación del importe financiado. Al 31 de diciembre de 2011 el Banco mantenía registrados un importe de 34 miles de euros en el epígrafe "Provisiones – Otras provisiones" del balance de situación a dicha fecha en concepto de beneficios pendientes de registro por estas operaciones.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2011 y 2010 en el epígrafe de "Activos no corrientes en venta", es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldo al inicio del ejercicio (Nota 1.2)	-	-
Cesión Global de activos y pasivos	458.377	-
Adiciones	202.429	-
Bajas por venta	(97.040)	-
Traspasos de Activo Material (Nota 29)	22.186	-
	585.952	-
Correcciones de valor por deterioro	(123.331)	-
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>462.621</b>	-

El movimiento durante los ejercicios 2011 y 2010 del saldo de "Correcciones de valor por deterioro de activos" del epígrafe de "Activos no corrientes en venta" es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2)	(133.820)	-
Dotación neta con cargo a resultados (Nota 56)	(573)	-
Bajas por enajenaciones	16.587	-
Traspasos (Nota 29)	(5.525)	-
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>(123.331)</b>	-

## 28. Participaciones

El desglose de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Entidades del Grupo (Dependientes):</b>		
Valor bruto-		
No cotizadas	100.730	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(18.670)	-
	82.060	-
<b>Entidades Multigrupo:</b>		
Valor bruto-		
No cotizadas	-	-
<b>Entidades Asociadas:</b>		
Valor bruto-		
No cotizadas	-	-
	82.060	-

El movimiento durante los ejercicios 2011 y 2010 del saldo del epígrafe de "Participaciones" sin tener en cuenta las Correcciones de valor por deterioro de activos es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2)	130.438	-
Adquisiciones y ampliaciones de capital	81.880	-
Bajas	(5.843)	-
Participación en resultados	-	-
Traspasos	-	-
Reducción por compensación de pérdidas	(105.745)	-
Dividendos cobrados	-	-
Otros	-	-
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>100.730</b>	<b>-</b>

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 53 de la Ley 24/1988, del Mercado de Valores, la información sobre adquisición y venta de participaciones en el capital de Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas, es la siguiente:



Sociedad Participada	Actividad	% de Participación		Fecha Notificación/ Transacción
		Adquirido/ Vendido en el Ejercicio	Porcentaje al cierre del ejercicio	
<b>Adquisiciones durante 2011:</b>				
Tejares Activos Singulares S.L.U.	Promoción inmobiliaria	100,00%	100,00%	22/09/2011
CajaSur Inmobiliaria S.A. (GEC Quermes, S.A.U)	Promoción inmobiliaria	100,00%	100,00%	13/10/2011
Serinor Sociedad Civil	Servicios informáticos	0,13%	0,13%	14/04/2011
<b>Ventas durante 2011:</b>				
GPS Mairena del Soto S.L.	Promoción inmobiliaria	99,95%	0,00%	13/10/2011

Con fecha 14 de abril de 2011, BBK Bank CajaSur, S.A.U. compra 1 participación de la sociedad "Serinor Sociedad Civil" por importe nominal de 270 euros a Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea.

Con fecha 22 de septiembre de 2011, el Banco ha constituido la sociedad "Tejares Activos Singulares, S.L.U." con un capital social de 3 miles de euros dividido en 3 mil participaciones sociales de 1 euro de valor nominal cada una.

Con fechas 4 y 25 de noviembre de 2011, el Banco, accionista único de la sociedad "Tejares Activos Singulares, S.L.U." ha realizado dos ampliaciones de capital por importe de 10.000 y 35.000 miles de euros, respectivamente. Posteriormente, con fecha 30 de diciembre de 2011, el Banco ha realizado una ampliación de capital social de esta sociedad mediante la aportación no dineraria de dos terrenos situados en Córdoba por un importe total de 26.316 miles de euros.

Con fecha 13 de octubre de 2011, "Grupo de Empresas CajaSur, S.A.U.", accionista único de la sociedad "Inmobiliaria GEC Quermes, S.A.U.", ha transmitido a "BBK Bank CajaSur, S.A.U." 960.102 acciones correspondientes a la totalidad del capital social de la Sociedad "Inmobiliaria GEC Quermes, S.A.U." por un precio de 561 miles de euros.

El valor en libros de los activos y pasivos correspondiente a la totalidad de la entidad adquirida, así como del valor razonable estimado a efectos de la operación y de los ajustes realizados sobre dichos valores en libros a efectos de registrar los mencionados activos y pasivos en el balance consolidado del Banco por el mencionado valor razonable ascendía a 1.412 miles de euros.

Posteriormente, con fecha 14 de octubre de 2011, el Banco, accionista único de la Sociedad "Inmobiliaria GEC Quermes, S.A.U." ha decidido modificar la denominación social de la misma por su denominación actual, "CajaSur Inmobiliaria, S.A. (Sociedad Unipersonal)".

Con fecha 10 de noviembre de 2011, el accionista único de "CajaSur Inmobiliaria, S.A. (Sociedad Unipersonal)" realiza una ampliación de capital, íntegramente suscrita y desembolsada, por importe de 10.000 miles de euros.



"BBK Bank CajaSur, S.A.U." era titular de 292.125 participaciones sociales de la Sociedad "GPS Mairena El Soto, S.L.". Con fecha 13 de octubre de 2011, el Banco ha vendido a "Grupo de Empresas CajaSur, S.A.U." dicha participación por importe de 1 euro.

La Sociedad participada por el Banco, "Grupo de Empresas CajaSur, S.A.U." ha realizado una reducción de capital, con fecha 30 de junio de 2011, por importe de 105.745 miles de euros con el fin de restablecer el equilibrio entre capital social y el patrimonio disminuido como consecuencia de las pérdidas de ejercicios anteriores.

El movimiento durante los ejercicios 2011 y 2010 del saldo de "Correcciones de valor por deterioro de activos" del epígrafe de "Participaciones" es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Cesión Global de Activos y Pasivos	119.004	-
Dotaciones netas con cargo a resultados :		
Entidades dependientes	-	-
Entidades asociadas	-	-
	119.004	-
Traspasos (Nota 34)	11.254	-
Bajas	(5.843)	-
Otros – Reducción de capital	(105.745)	-
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>18.670</b>	<b>-</b>

Son Entidades Dependientes las Entidades Participadas que constituyan una unidad de decisión con la Entidad, que se corresponde con aquéllas para las que la Entidad tiene, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, capacidad de ejercer control. Dicha capacidad de ejercer control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, del 50% o más de los derechos de voto de la entidad participada. El control se entiende como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada, con el fin de obtener beneficios de sus actividades y puede ejercerse aunque no se mantenga el porcentaje de participación antes indicado. La información relevante de las participaciones en Entidades Dependientes al 31 de diciembre de 2011 se muestra en el Anexo I.

Son Entidades Multigrupo las Entidades Participadas que, no siendo Entidades Dependientes, están controladas conjuntamente por la Entidad y por otra u otras entidades no vinculadas con la Entidad y los negocios conjuntos. Son negocios conjuntos los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades o 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. La información relevante de las participaciones en Entidades Multigrupo al 31 de diciembre de 2011 se muestra en el Anexo II.

Son Entidades Asociadas las Entidades Participadas en las que la Entidad tiene una influencia significativa. Dicha influencia significativa se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, del 20% o más de los derechos de voto de la Entidad Participada. La información relevante de las participaciones en Entidades Asociadas al 31 de diciembre de 2011 se muestra en el Anexo II.



## 29. Activo material

El desglose de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Inmovilizado material</b>		
<b>De uso propio:</b>		
Equipos informáticos y sus instalaciones	6.426	-
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	24.995	-
Edificios	174.982	-
Obras en curso	604	-
Otros	1.723	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(5.792)	-
	<b>202.938</b>	-
<b>Cedido en arrendamiento operativo</b>	<b>81</b>	-
<b>Inversiones inmobiliarias:</b>		
Edificios	46.207	-
Fincas rústicas, parcelas y solares	2.716	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(25.570)	-
	<b>23.353</b>	-
	<b>226.372</b>	-

El movimiento durante los ejercicios 2011 y 2010 del saldo del epígrafe de "Activo material" es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Inmovilizado material		Inversiones Inmobiliarias	Total
	De Uso Propio	Cedidos en Arrendamiento Operativo		
<b>Coste:</b>				
<b>Saldos al 20 de septiembre de 2010</b>	-	-	-	-
Adiciones	-	-	-	-
Bajas por enajenaciones o por otros medios	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-
Otros traspasos y otros movimientos	-	-	-	-
<b>Saldos al 1 de enero de 2011</b>	-	-	-	-
Cesión Global de Activos y Pasivos (Nota 1.2)	379.407	5.450	51.810	436.667
Adiciones	6.907	-	-	6.907
Bajas por enajenaciones o por otros medios	(19.969)	-	(1.234)	(21.203)
Traspasos (Nota 27)	(19.489)	-	(2.700)	(22.189)
Otros traspasos y otros movimientos	(6.760)	-	6.760	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>340.096</b>	<b>5.450</b>	<b>54.636</b>	<b>400.182</b>
<b>Amortización acumulada:</b>				
<b>Saldos al 20 de septiembre de 2010</b>	-	-	-	-
Dotaciones	-	-	-	-
Bajas por enajenaciones o por otros medios	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-
Otros traspasos y otros movimientos	-	-	-	-
<b>Saldos al 1 de enero de 2011</b>	-	-	-	-
Cesión Global de Activos y Pasivos (Nota 1.2)	(132.026)	(3.042)	(5.267)	(140.335)
Dotaciones (Nota 52)	(8.769)	(413)	(683)	(9.865)
Bajas por enajenaciones o por otros medios	8.522	-	1.141	9.663
Traspasos (Nota 27)	2	-	1	3
Otros traspasos y otros movimientos	905	(1.914)	(905)	(1.914)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>(131.366)</b>	<b>(5.369)</b>	<b>(5.713)</b>	<b>(142.448)</b>
<b>Correcciones de valor por deterioro de activos:</b>				
<b>Al 31 de diciembre de 2010</b>	-	-	-	-
<b>Al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>(5.792)</b>	-	<b>(25.570)</b>	<b>(31.362)</b>
<b>Activo material neto:</b>				
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>202.938</b>	<b>81</b>	<b>23.353</b>	<b>226.372</b>



El movimiento durante los ejercicios 2011 y 2010 del saldo de la línea anterior de "Pérdidas por deterioro" del cuadro anterior es el siguiente:

	Miles de Euros			
	De uso propio	Cedidos en arrendamiento operativo	Inversiones Inmobiliarias	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	-	-	-	-
Cesión Global de Activos y Pasivos (Nota 1.2)	(10.160)	(2.368)	(27.323)	(39.851)
Dotaciones con cargo a resultados (Nota 54)	-	-	(133)	(133)
Recuperaciones con cargo a resultados (Nota 54)	26	-	703	729
Traspasos (Nota 27)	4.342	-	1.183	5.525
Otros movimientos	-	2.368	-	2.368
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>(5.792)</b>	<b>-</b>	<b>(25.570)</b>	<b>(31.362)</b>

El desglose del saldo del Activo material de uso propio de los balances al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Bruto	Amortización Acumulada	Correcciones por deterioro	Neto
<b>Al 31 de diciembre de 2011:</b>				
Equipos informáticos y sus instalaciones	45.953	(39.527)	-	6.426
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	90.162	(65.167)	-	24.995
Edificios	201.654	(26.672)	(5.792)	169.190
Obras en curso	604	-	-	604
Otros	1.723	-	-	1.723
	<b>340.096</b>	<b>(131.366)</b>	<b>(5.792)</b>	<b>202.938</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2010:</b>				
Equipos informáticos y sus instalaciones	-	-	-	-
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	-	-	-	-
Edificios	-	-	-	-
Obras en curso	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Durante el ejercicio 2011 el Banco no ha considerado como uso propio ningún inmovilizado que se haya adjudicado, o haya adquirido en el proceso de recuperación de cantidades adeudadas.

El valor razonable del Activo material de uso propio se incluye en la Nota 38.

El valor bruto de los elementos del Activo material que se encontraban en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2011 asciende a un importe de 70.511 miles de euros aproximadamente.

El desglose del saldo de las "Inversiones inmobiliarias" de los balances al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Bruto	Amortización Acumulada	Correc- ciones por Deterioro	Neto
<b>Al 31 de diciembre de 2011:</b>				
Edificios	51.920	(5.713)	(25.570)	20.637
Fincas rústicas, parcelas y solares	2.716	-	-	2.716
	<b>54.636</b>	<b>(5.713)</b>	<b>(25.570)</b>	<b>23.353</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2010:</b>				
Edificios	-	-	-	-
Fincas rústicas, parcelas y solares	-	-	-	-
	-	-	-	-

El valor razonable de las Inversiones inmobiliarias se incluye en la Nota 38.

Los ingresos derivados de rentas provenientes de las Inversiones inmobiliarias de la Entidad durante el ejercicio 2011 ascendieron a 1.401 miles de euros (Nota 48). Los gastos de explotación por todos los conceptos de las Inversiones inmobiliarias de la Entidad durante el ejercicio 2011 ascendieron a 122 miles de euros.

En el ejercicio 2011 no se han realizado ventas de activos materiales a entidades asociadas.

Al 31 de diciembre de 2011, la Entidad no mantenía compromisos significativos relacionados con su Activo Material.

### **30. Activo intangible**

El desglose de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Fondo de comercio (Nota 1.2)	301.457	-
Otro activo intangible	-	-
	<b>301.457</b>	<b>-</b>
Con vida útil definida:		
Valor bruto	301.457	-
Amortización acumulada	-	-
	<b>301.457</b>	<b>-</b>



### 31. Activos y pasivos fiscales

El desglose de estos epígrafes de los balances al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2011	2010	2011	2010
<b>Impuestos corrientes</b>	4.898	-	1.342	-
<b>Impuestos diferidos</b>				
Compromisos por pensiones	2.741	-	-	-
Deterioro de participaciones	86.531	-	-	-
Deterioros por insolvencias	71.276	-	-	-
Otros fondos específicos	75.066	-	-	-
Ingresos diferidos (comisiones)	2.312	-	-	-
Revalorización del inmovilizado	5.241	-	37.045	-
Deterioro del inmovilizado	12.840	-	-	-
Exceso de amortización del inmovilizado	113	-	-	-
Otros conceptos	6	-	12.394	-
Ajustes por valoración de instrumentos financieros	12.984	-	2.223	-
Créditos fiscales por bases imponibles negativas	396.512	-	-	-
Créditos fiscales por deducciones fiscales no aplicadas	1.594	-	-	-
	667.216	-	51.662	-
	672.114	-	53.004	-

En el ejercicio 2011 han surgido determinadas diferencias entre los criterios contables y fiscales, que han sido registradas como Impuestos diferidos de activo y de pasivo al calcular y registrar el correspondiente Impuesto sobre Sociedades.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2011 y 2010 en los saldos de Impuestos diferidos de activo y de pasivo se muestran a continuación:

Activos por impuestos diferidos	Miles de euros	
	2011	2010
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Cesión Global de Activos y Pasivos (Nota 1.2)	662.571	-
Compromisos por pensiones	33	-
Deterioro de participaciones	13.593	-
Deterioros por insolvencias	(93.736)	-
Otros fondos específicos	(52.548)	-
Ingresos diferidos (comisiones)	(504)	-
Revalorización del inmovilizado	(147)	-
Deterioro del inmovilizado	(12.215)	-
Exceso de amortización del inmovilizado	17	-
Eliminaciones de consolidación fiscal	(13.593)	-
Incorporación de eliminaciones de consolidación	(46.560)	-
Activación de bases imponibles negativas	201.686	-
Ajustes por valoración de instrumentos financieros	8.336	-
Otros conceptos	283	-
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>667.216</b>	<b>-</b>

Con motivo de la Cesión Global de activos y pasivos, se han registrado activos y pasivos por impuesto diferido por el efecto fiscal de la actualización de los valores razonables de los activos y pasivos adquiridos. Adicionalmente, se han reconocido activos por impuesto diferido procedentes de ejercicios anteriores por considerar el Consejo de Administración que, conforme a la mejor estimación de los resultados futuros del Banco, y del Grupo fiscal al que pertenece, es probable que dichos activos sean recuperados.

A results de lo anterior, se han contabilizado activos por impuesto diferido por un total de 530.087 miles de euros y pasivos por impuesto diferido por importe de 13.587 miles de euros, adicionales a los registrados a 31 de diciembre de 2010.



El detalle de los activos y pasivos fiscales traspasados con motivo de la Cesión Global es el siguiente:

	Miles de Euros	
	Activos	Pasivos
<b>Impuestos diferidos</b>		
Compromisos por pensiones	2.708	-
Deterioro de participaciones	86.531	-
Deterioros por insolvencias	165.012	-
Otros fondos específicos	127.614	-
Ingresos diferidos (comisiones)	2.816	-
Revalorización del inmovilizado	5.388	39.771
Deterioro del inmovilizado	25.055	-
Exceso de amortización del inmovilizado	96	-
Otros conceptos	(277)	12.394
Eliminaciones pendientes de revertir	46.560	-
Ajustes por valoración de instrumentos financieros	4.648	-
Créditos fiscales por bases imponibles negativas	194.826	-
Créditos fiscales por deducciones fiscales no aplicadas	1.594	-
<b>Saldo traspaso Cesión Global de Activos y Pasivos</b>	<b>662.571</b>	<b>52.165</b>

En la Nota 37 se incluyen los detalles correspondientes a la Situación fiscal de la Entidad.

### 32. Resto de activos y pasivos

El desglose de estos epígrafes de los balances al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2011	2010	2011	2010
<b>Existencias:</b>				
Coste amortizado	70.897	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro	(53.050)	-	-	-
	<b>17.847</b>	-	-	-
<b>Resto:</b>				
Periodificaciones	4.601	-	12.486	-
Otros activos y pasivos	2.104	-	2.853	-
	<b>6.705</b>	-	<b>15.339</b>	-
	<b>24.552</b>	-	<b>15.339</b>	-

Las existencias del Banco al cierre del ejercicio 2011 y 2010 se clasifican de la siguiente manera:



	Miles de Euros	
	2011	2010
Existencias procedentes de compras, de subrogaciones o compras para cancelación de créditos concedidos	70.897	-
Promociones inmobiliarias	-	-
Otros	-	-
	70.897	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(53.050)	-
	17.847	-

El valor en libros de las existencias, según se indica en la Nota 14.u coincide con el valor razonable, obtenido de tasaciones actualizadas durante el ejercicio 2011 y realizadas por tasadores inscritos en el registro especial del Banco de España

Los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro de estas partidas, que incluyen los ajustes necesarios para reducir su coste a su valor neto realizable, durante los ejercicios 2011 y 2010 han sido los siguientes:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Cesión Global de Activos y Pasivos (Nota 1.2)	(53.050)	-
Dotaciones con cargo a resultados (Nota 54)	-	-
Recuperaciones con cargo a resultados (Nota 54)	-	-
Otros movimientos	-	-
Saldo al final del ejercicio	(53.050)	-

**Información sobre los aplazamientos de pagos 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:

	Pagos realizados y pendientes de pago			
	2011		2010	
	Importe	%	Importe	%
Dentro del plazo máximo legal (*)	98.095	100,00	-	-
Resto	-	-	-	-
Total	98.095	100,00	-	-
PMPE (días) de pagos	15,92	-	-	-
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	-	-	-	-

(\*) El plazo máximo legal de pago será, en cada caso, el que corresponda en función de la naturaleza del bien o servicio recibido por la empresa de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales.



### 33. Pasivos financieros a coste amortizado

El desglose de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Depósitos de bancos centrales	600.164	-
Depósitos de entidades de crédito	386.434	-
Depósitos de la clientela	11.095.415	-
Débitos representados por valores negociables	531.497	-
Pasivos subordinados	527.378	-
Otros pasivos financieros	78.957	-
	<b>13.219.845</b>	-

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de "Pasivos financieros a coste amortizado" de los balances al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Por moneda:</b>		
Euros	13.212.496	-
Dólares USA	4.140	-
Libras esterlinas	3.206	-
Francos suizos	1	-
Otros	2	-
	<b>13.219.845</b>	-
<b>Por vencimiento:</b>		
A la vista	3.543.253	-
Hasta 1 mes	912.314	-
Entre 1 mes y 3 meses	858.400	-
Entre 3 meses y 1 año	3.275.587	-
Entre 1 año y 5 años	3.085.239	-
Más de 5 años	1.277.014	-
Vencimiento no determinado y sin clasificar	-	-
Ajustes por valoración	268.038	-
	<b>13.219.845</b>	-

El valor razonable de los Pasivos financieros a coste amortizado se incluye en la Nota 38.

El desglose del saldo de "Depósitos de bancos centrales" de los balances al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Depósitos tomados (Nota 39)	600.000	-
Ajustes por valoración	164	-
	<b>600.164</b>	-

El tipo de interés medio anual durante el ejercicio 2011 de los "Depósitos de bancos centrales" ha ascendido al 1,15%.

El desglose del saldo de "Depósitos de entidades de crédito" de los balances al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Cuentas a plazo	277.774	-
Cesión temporal de activos (Nota 39)	87.503	-
Otras cuentas	20.509	-
Ajustes por valoración	648	-
	<b>386.434</b>	-

El tipo de interés medio anual durante el ejercicio 2011 de los "Depósitos de entidades de crédito" ha ascendido al 1,75%.

Con fecha 24 de abril de 2007 la sociedad Raiffeisen Bank International AG ("RBI") concedió a la extinta CajaSur un préstamo por importe de 100.000 miles de euros cuyo vencimiento es el 24 de abril de 2012 y devenga un tipo de interés variable referenciado al Euribor 6 meses más un diferencial de 0,21%. Las condiciones de dicho préstamo impedían deshacer la posición por parte de CajaSur salvo consentimiento de RBI. Como consecuencia de la operación de cesión global de activos y pasivos (véase Nota 1.2), con fecha 22 de diciembre BBK Bank CajaSur S.A.U se subrogó en la posición de CajaSur en este préstamo, con el consentimiento de RBI. Adicionalmente con fecha 23 de diciembre de 2010, BBK otorgó aval bancario por importe de 100.000 miles de euros a favor de RBI en garantía del cumplimiento de la obligación del pago de BBK Bank CajaSur, S.A.U., como cesionaria de la totalidad de activos y pasivos de CajaSur.

El desglose del saldo de "Depósitos de la clientela" de los balances al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:



	Miles de Euros	
	2011	2010
Administraciones Públicas del Estado	243.069	-
Otros sectores residentes:		
Depósitos a la vista-		
Cuentas corrientes	1.173.976	-
Cuentas de ahorro	2.027.116	-
Otros	18.376	-
	3.219.468	
Depósitos a plazo-		
Imposiciones a plazo	7.091.015	-
Cuentas de ahorro-vivienda	18.607	-
Pasivos financieros híbridos	201.521	-
	7.311.143	-
Cesión temporal de activos (Nota 39)	11.188	-
Ajustes por valoración	251.010	-
	10.792.809	-
Administraciones Públicas no residentes	-	-
Otros sectores no residentes	59.537	-
	11.095.415	-

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2011 y 2010 de los "Depósitos de la clientela" por producto ha ascendido a:

	Tipo medio en %	
	2011	2010
Cuentas corrientes	0,10	-
Ahorro ordinario	0,02	-
Ahorro vista retribuido	1,05	-
Ahorro plazo corto	2,79	-
Ahorro plazo largo	3,01	-

El Banco tiene emitidas diversas cédulas hipotecarias singulares, que se rigen por la Ley 2/1981, de 25 de marzo de regulación del mercado hipotecario y disposiciones que la desarrollan. De acuerdo con dicha legislación las emisiones están respaldadas por un importe suficiente de préstamos hipotecarios y de préstamos con administraciones públicas, según corresponda, que cumplen con los requisitos legalmente establecidos para servir de cobertura de las mismas. Los detalles de las emisiones en vigor al 31 de diciembre de 2011 y 2010 son los siguientes:

Suscriptor	Amortización final	Tipo de interés	Miles de Euros	
			2011	2010
AyT Cédulas Cajas III, F.T.A.	26/06/2012	5,26%	160.000	-
AyT 10 Financiación Inversiones, F.T.A.	10/09/2014	Euribor a 1 año + 0,12%	14.000	-
AyT Cédulas Cajas IV, F.T.A.	13/03/2013	4,01%	200.000	-
AyT Cédulas Cajas VI, F.T.A.	07/04/2014	4,01%	100.000	-
AyT Cédulas Cajas VIII, F.T.A. (Tramo A)	18/11/2014	4,01%	219.512	-
AyT Cédulas Cajas VIII, F.T.A. (Tramo B)	18/11/2019	4,26%	80.488	-
AyT Cédulas Cajas IX (Tramo A)	31/03/2015	3,75%	141.667	-
AyT Cédulas Cajas IX (Tramo B)	31/03/2020	4,00%	58.333	-
AyT Cédulas Cajas X (Tramo A)	28/06/2015	Euribor a 3 meses + 0,08%	146.154	-
AyT Cédulas Cajas X (Tramo B)	28/06/2025	3,75%	153.846	-
AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. Serie I	12/12/2012	Euribor a 3 meses + 0,06%	111.111	-
AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. Serie II	12/03/2016	3,50%	111.111	-
AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. Serie III	12/12/2022	3,75%	77.778	-
AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. Series IV	20/02/2018	Euribor 3 meses + 0,119	200.000	-
AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. Serie II ampliación	14/03/2016	3,50%	300.000	-
F.T.A. PITCH	20/07/2022	5,14%	300.000	-
AyT Cédulas Cajas XI, F.T.A.	25/11/2012	Euribor a 3 meses + 0,1105%	250.000	-
AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. serie XIX	21/10/2013	Eur 3m+0,91275%	200.000	-
AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. serie XX	22/11/2015	Eur 3m+1,2146%	150.000	-
AyT Cédulas Territoriales Cajas IV, F.T.A.	07/04/2012	Fijo Cédula: 3,50804%	100.000	-
			<b>3.074.000</b>	-

Durante el ejercicio 2011 se han realizado reembolsos por importe de 800.234 miles de euros, en relación con emisiones con origen en la operación de Cesión global de activos y pasivos (Nota 1.2) y cuyo vencimiento se ha producido a lo largo del ejercicio 2011.

No existen activos de sustitución ni derivados vinculados a estas emisiones, aunque algunas de ellas han sido objeto de coberturas contables, por un importe nominal de 1.902.735 miles de euros a 31 de diciembre de 2011 (Nota 26).

El epígrafe "Otros sectores residentes – Ajustes por valoración" incluye al 31 de diciembre de 2011, un importe negativo de 181.405 miles de euros que corresponde a las variaciones del valor razonable de las cédulas hipotecarias que han sido registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias, que son atribuibles al riesgo de interés, el cual ha sido objeto de cobertura contable de valor razonable tal y como se describe en la Nota 26.

El desglose por monedas y vencimientos del saldo de "Depósitos de la clientela" de los balances al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:



	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Por moneda:</b>		
Euros	11.088.066	-
Dólares USA	4.140	-
Libras esterlinas	3.206	-
Franco suizos	1	-
Otras	2	-
	<b>11.095.415</b>	-
<b>Por vencimiento:</b>		
A la vista	3.443.787	-
Hasta 1 mes	706.711	-
Entre 1 mes y 3 meses	835.547	-
Entre 3 meses y 1 año	2.692.587	-
Entre 1 año y 5 años	2.290.119	-
Más de 5 años	875.256	-
Ajustes por valoración	251.408	-
	<b>11.095.415</b>	-

El desglose del saldo de "Débitos representados por valores negociables" de los balances al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Cédulas hipotecarias	1.050.000	-
Valores híbridos (Nota 26)	36.759	-
Otros valores no convertibles (Nota 26)	480.000	-
Valores propios	(1.050.000)	-
Ajustes por valoración	14.738	-
	<b>531.497</b>	-

Con fechas 4 de mayo y 11 de mayo de 2010 se realizaron por parte de la extinta CajaSur (Nota 1.2) dos emisiones de cédulas hipotecarias, que se rigen por la Ley 2/1981, de 25 de marzo de regulación del mercado hipotecario y disposiciones que la desarrollan, por unos importes nominales de 375.000 y 75.000 miles de euros, respectivamente. De acuerdo con dicha legislación las emisiones están respaldadas por un importe suficiente de préstamos hipotecarios que cumplen con los requisitos legalmente establecidos para servir de cobertura de las mismas.

Con fechas 15 de septiembre y 24 de noviembre de 2009, se realizaron por parte de la extinta CajaSur (Nota 1.2) dos emisiones de cédulas hipotecarias, que se rige por la Ley 2/1981, de 25 de marzo de regulación del mercado hipotecario y disposiciones que la desarrollan, por unos importes nominales de 400.000 y 200.000 miles de euros, respectivamente. De acuerdo con dicha legislación, las emisiones están respaldadas por un importe suficiente de préstamos hipotecarios que cumplen con los requisitos legalmente establecidos para servir de cobertura de las mismas.

Las correspondientes cédulas hipotecarias emitidas por la extinta CajaSur (Nota 1.2) durante los ejercicios 2010 y 2009, fueron adquiridas por la propia CajaSur, con el objetivo de aportarlas como colaterales en garantía para incrementar la liquidez disponible en la póliza de crédito mantenida con el Banco Central Europeo. El importe de las cédulas hipotecarias adquiridas por la propia extinta CajaSur se encuentra registrado como un saldo deudor de este epígrafe del balance de situación, minorando el importe de las cédulas emitidas.

Al 31 de diciembre de 2011 no existen títulos hipotecarios, ni pagarés emitidos por el Banco pendientes de amortizar.

Como consecuencia de la operación de Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2) el Banco cuenta con valores híbridos y otros valores no convertibles.

En relación a los valores híbridos con fecha 15 de marzo de 2007, CajaSur realizó una emisión de bonos por un importe de nominal total de 50.000 miles de euros, cuya fecha de vencimiento es 15 de marzo de 2018. El rendimiento de los valores está determinado mediante un tipo de interés fijo anual del 1,5%. Adicionalmente, y condicionado con la fecha de pago del último cupón, se abonará un cupón referenciado a la inflación que se calculará en función de la inflación acumulada en España durante la vida de la emisión.

El epígrafe "Débitos representados por valores negociables - Ajustes por valoración" incluye a 31 de diciembre de 2011 un importe negativo de 6.351 miles de euros que corresponden a las variaciones del valor razonable del valor híbrido que han sido registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias, que son atribuibles al riesgo de interés, el cual ha sido objeto de cobertura contable de valor razonable tal y como se describe en la Nota 26.

En relación a Otros Valores No Convertibles, con fecha 23 de junio de 2009 CajaSur realizó una primera emisión de bonos simples con aval del Estado constituida por 5.600 títulos de un importe nominal unitario de 50.000 euros, cuya fecha de vencimiento es el 18 de junio de 2012. El rendimiento de este valor está determinado mediante un tipo de interés fijo del 2,48% más un diferencial de 0,647%.

Con fecha 9 de julio de 2009 se realizó una segunda emisión de bonos simples con aval del Estado, constituida por 4.000 títulos de un importe nominal unitario de 50.000 euros, cuya fecha de vencimiento es el 9 de julio de 2012. El rendimiento de este valor está determinado mediante un tipo de interés fijo del 2,32% más un diferencial de 0,85%.

El epígrafe "Débitos representados por valores negociables - Ajustes por valoración" incluye a 31 de diciembre de 2011 un importe positivo de 1.976 miles de euros que corresponde a las variaciones del valor razonable de Otros Valores no Convertibles que han sido registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias, que son atribuibles al riesgo de interés, el cual ha sido objeto de cobertura contable de valor razonable, tal y como se describe en la Nota 26.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2011 y 2010 en el epígrafe de "Débitos representados por valores negociables" se muestran a continuación:



	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Cesión Global de Activos y Pasivos (Nota 1.2)	519.207	-
Emisiones	-	-
Amortizaciones	-	-
Otros movimientos	12.290	-
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>531.497</b>	-

Durante el ejercicio 2011 los intereses devengados por los Débitos representados por valores negociables del Banco han ascendido a 22.825 miles de euros (Nota 42).

Como consecuencia de la operación de Cesión Global de Activos y Pasivos (Nota 1.2), el Banco cuenta con emisiones de Pasivos subordinados. El desglose del saldo de Pasivos subordinados del balance al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Débitos representados por valores negociables subordinados:		
No convertibles	336.300	-
Depósitos subordinados	190.000	-
Ajustes por valoración	1.078	-
	<b>527.378</b>	-

Las emisiones incluidas en Pasivos subordinados tienen dicho carácter y, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes del Banco.

Durante el ejercicio 2011 los intereses devengados por los "Pasivos subordinados" de la Entidad han ascendido a 21.694 miles de euros (Nota 42).

El detalle del saldo del epígrafe de "Pasivos subordinados" de los balances de situación al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:



	Miles de Euros		Tipo de Interés (*)	Fecha de Vencimiento
	Valor Nominal	Valor de Reembolso		
1ª emisión de Deuda Subordinada	60.000	60.000	3%	01/12/2013
3ª emisión de Deuda Subordinada	61.300	61.300	Eur 3m + 0,94%	11/03/2015
4ª emisión de Deuda Subordinada	50.000	50.000	Eur 6m + 2%	21/12/2017
5ª emisión de Deuda Subordinada	165.000	165.000	Eur 6% + 4,5%	28/11/2018
Emisión singular	40.000	40.000	Eur 3m + 0,86%	17/11/2016
Depósito subordinado:				
CajaSur Sociedad de Participaciones Preferentes	150.000	150.000	4%	(**)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>526.300</b>	<b>526.300</b>		

(\*) Tipo vigente a 31 de diciembre de 2011.

(\*\*) Las participaciones preferentes se emiten por tiempo indefinido. El tipo de interés del 4% estará vigente hasta el 30 de junio de 2012.

El Consejo de Administración de la extinta CajaSur aprobó en el ejercicio 2003 una emisión de pasivos subordinados con fecha de vencimiento el día 1 de diciembre de 2013. Esta Emisión de Deuda Subordinada se llevó a cabo por un importe nominal de 60.000 miles de euros y devenga un tipo de interés variable referenciado al Euribor a 3 meses más un diferencial del 0,20%, teniendo en cuenta la vigencia de un tipo mínimo remunerado del 3% hasta diciembre de 2011. Con fecha de 1 de enero, BBK Bank CajaSur, S.A.U., y en base a los acuerdos de Cesión de Activos y Pasivos (véase nota 1.2), se subrogó en la totalidad de bienes, derechos y obligaciones de la extinta CajaSur. A efectos de la prelación de créditos, dichos pasivos se sitúan detrás de todos los acreedores comunes del Banco.

El Consejo de Administración de la extinta CajaSur aprobó en el ejercicio 2005 una emisión de pasivos subordinados con fecha de vencimiento el día 11 de marzo de 2015. Esta Emisión de Deuda Subordinada se llevó a cabo por un importe nominal de 75.000 miles de euros y devenga un tipo de interés variable referenciado al Euribor a 3 meses más un diferencial del 0,44%. En la citada emisión, y a partir del 5º año a contar desde la fecha de emisión, el diferencial se verá incrementado, según condiciones del folleto, hasta el 0,94%. Con fecha de 1 de enero, BBK Bank CajaSur, S.A.U., y en base a los acuerdos de Cesión de Activos y Pasivos (véase nota 1.2), se subrogó en la totalidad de bienes, derechos y obligaciones de la extinta CajaSur. A efectos de la prelación de créditos, dichos pasivos se sitúan detrás de todos los acreedores comunes del Banco. Con fecha de 1 de agosto de 2011, el Banco realizó una amortización por importe de 13.700 miles de euros, por lo que a 31 de diciembre de 2011, el valor nominal registrado asciende a 61.300 miles de euros.

El Consejo de Administración de la extinta CajaSur aprobó en el ejercicio 2006 una emisión de pasivos subordinados con fecha de vencimiento el día 21 de diciembre de 2017. Esta Emisión de Deuda Subordinada se llevó a cabo por un importe nominal de 50.000 miles de euros y devenga un tipo de interés variable referenciado al Euribor a 6 meses más un diferencial del 2%. Esta emisión tiene el carácter de subordinada y, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes de la Banco. En la citada emisión, y a partir del 5º año a contar desde la fecha de emisión, el diferencial se verá incrementado, según condiciones del folleto, hasta el 2,5%. Con fecha de 1 de enero, BBK Bank CajaSur S.A.U., y en base a los acuerdos de Cesión de Activos y Pasivos (véase nota 1.2), se subrogó en la totalidad de bienes, derechos y obligaciones de la extinta CajaSur.

El Consejo de Administración de la extinta CajaSur aprobó en el ejercicio 2007 una emisión de pasivos subordinados con fecha de vencimiento el día 17 de noviembre de 2016. Esta Emisión de Deuda Subordinada se llevó a cabo por un importe nominal de 40.000 miles de euros y devenga un tipo de interés



variable referenciado al Euribor a 3 meses más un diferencial del 0,36%. Con fecha de 1 de enero, BBK Bank CajaSur, S.A.U., y en base a los acuerdos de Cesión de Activos y Pasivos (véase nota 1.2), se subrogó en la totalidad de bienes, derechos y obligaciones de la extinta CajaSur. En la citada emisión, y a partir del 5º año a contar desde la fecha de emisión, el diferencial se verá incrementado, según condiciones del folleto, hasta el 0,86%. A efectos de la prelación de créditos, dichos pasivos se sitúan detrás de todos los acreedores comunes del Banco.

El Consejo de Administración de la extinta CajaSur aprobó, en su sesión del día 31 de octubre de 2008, una emisión de pasivos subordinados a realizar el día 28 de noviembre de 2008 y con fecha de vencimiento el día 28 de noviembre de 2018. Esta emisión de deuda subordinada se llevó a cabo por un importe nominal de 165.000 miles de euros, y devenga un tipo de interés variable referenciado al Euribor a 6 meses más un diferencial del 4,5%. A partir del quinto año el diferencial se incrementará al 6%. Con fecha de 1 de enero, BBK Bank CajaSur, S.A.U., y en base a los acuerdos de Cesión de Activos y Pasivos (véase nota 1.2), se subrogó en la totalidad de bienes, derechos y obligaciones de la extinta CajaSur.

El depósito subordinado por importe de 150.000 miles de euros corresponde al efectivo desembolsado por los suscriptores de las participaciones preferentes emitidas por CajaSur Sociedad de Participaciones Preferentes, S.A. (Sociedad Unipersonal) bajo su anterior denominación, CajaSur Eurocapital Finance Limited. Dichas participaciones preferentes tienen garantizado por el Banco, bajo determinadas condiciones, el pago de los dividendos devengados y no distribuidos, que equivalían al 5,87% de cada participación (600 euros) hasta el 30 de diciembre de 2002 y al tipo Euribor, más un diferencial del 0,25% a partir de dicha fecha. La totalidad del importe correspondiente a dicha emisión se encuentra depositado en el Banco. Las participaciones preferentes cuentan con la garantía solidaria e irrevocable del Banco y se sitúan, a efectos de prelación de créditos, por delante de las cuotas participativas que ésta pudiera, en su caso, emitir; "pari pasu" con las obligaciones asumidas por el Banco respecto a otras emisiones de participaciones preferentes de cualquiera de sus filiales; por detrás de todos los acreedores comunes y subordinados del Banco.

Con fecha 1 de diciembre de 2004 se acordó por la extinta CajaSur, Accionista único de dicha sociedad, trasladar el domicilio social de ésta de Islas Cayman a España, así como cambiar su anterior denominación social por la actual de CajaSur Sociedad de Participaciones Preferentes, S.A., quedando su capital social constituido en 60 miles de euros, así como por acciones preferentes sin derecho a voto por un importe de 150.000 miles de euros. La totalidad de las acciones ordinarias y, por tanto, de los derechos de voto de la sociedad, son actualmente propiedad del Banco.

#### Títulos del mercado hipotecario

Como emisora de cédulas hipotecarias, a continuación se presenta determinada información relevante, sobre la totalidad de emisiones de cédulas hipotecarias mencionadas anteriormente en esta Nota, requerida por la normativa del mercado hipotecario:

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

Estas cédulas hipotecarias son valores cuyo capital e intereses están especialmente garantizados, sin necesidad de inscripción registral, por hipoteca sobre todas las que constan inscritas a favor del Banco, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial universal del Banco.

Las cédulas incorporan el derecho de crédito de su tenedor frente al Banco, garantizado en la forma que se ha indicado en los párrafos anteriores y llevan aparejada ejecución para reclamar del emisor el pago, después de su vencimiento. Los tenedores de los referidos títulos tienen el carácter de acreedores con preferencia especial que señala el número 3º del artículo 1.923 del Código Civil frente a cualesquiera otros acreedores, con relación a la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios inscritos a favor del emisor. Todos los tenedores de cédulas, cualquiera que fuese su fecha de emisión tienen la misma prelación sobre los préstamos y créditos que las garantizan.

En caso de concurso, los tenedores de cédulas gozarían del privilegio especial establecido en el número 1º del apartado 1 del artículo 90 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal.

Sin perjuicio de lo anterior, se atenderían durante el concurso, de acuerdo con lo previsto en el número 7º del apartado 2 del artículo 84 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal, y como créditos contra la masa, los pagos que correspondan por amortización de capital e intereses de las cédulas hipotecarias 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.

En caso de que, por un desfase temporal, los ingresos percibidos por el concursado fuesen insuficientes para atender los pagos mencionados en el párrafo anterior, la administración concursal debería efectuar operaciones de financiación para cumplir el mandato de pago a los cedulistas, subrogándose el financiador en la posición de éstos.

En caso de que hubiera de procederse conforme a lo señalado en el número 3 del artículo 155 de la Ley 22/2003, de 9 de junio, Concursal, el pago a todos los titulares de cédulas emitidas por el emisor se efectuaría a prorrata, independientemente de las fechas de emisión de sus títulos.

## 2. Información sobre emisiones de títulos del mercado hipotecario

A continuación se presenta el valor nominal de los títulos del mercado hipotecario emitidos por el Banco y vivos al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Cédulas hipotecarias no emitidas en oferta pública</b>		
Vencimiento residual inferior a 3 años	1.854.623	-
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	1.298.932	-
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	638.821	-
Vencimiento residual superior a 10 años	231.624	-
	<b>4.024.000</b>	-

Tal y como se detalla en la Nota 17, el Banco tiene establecidas políticas y procedimientos para la gestión de la liquidez del Banco, y específicamente en lo relativo a sus actividades en el mercado hipotecario.

## 3. Información relativa a la emisión de cédulas hipotecarias

A continuación se presenta el valor nominal del total de préstamos y créditos hipotecarios del Banco, 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	
	2011	2010
Valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios del Banco pendientes de amortización	10.259.507	-
Valor nominal de los préstamos o créditos hipotecarios pendientes de amortización que resultan elegibles sin considerar los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del RD 716/2009 de 24 de abril	6.612.653	-
Valor del importe de la totalidad de los préstamos o créditos hipotecarios pendientes de amortización que resultan elegibles, a tenor de los criterios fijados en el artículo 12 del RD 716/2009 de 24 de abril	6.534.338	-

Adicionalmente se presenta cierta información sobre la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes y sobre los que resultan elegibles considerando los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del RD 716/2009 de 24 de abril:

	Miles de Euros			
	2011		2010	
	Total cartera préstamos y créditos	Total cartera elegible préstamos y créditos	Total cartera préstamos y créditos	Total cartera elegible préstamos y créditos
<b>Según moneda:</b>				
Euros	10.259.507	6.534.338	-	-
	<b>10.259.507</b>	<b>6.534.338</b>	-	-
<b>Según situación de pago:</b>				
Normalidad	8.192.344	6.470.846	-	-
Morosa	2.067.163	63.492	-	-
	<b>10.259.507</b>	<b>6.534.338</b>	-	-
<b>Según su vencimiento medio residual:</b>				
Hasta 10 años	1.695.482	877.067	-	-
De 10 a 20 años	3.621.144	2.474.882	-	-
De 20 a 30 años	3.976.331	2.525.430	-	-
Más de 30 años	966.550	656.959	-	-
	<b>10.259.507</b>	<b>6.534.338</b>	-	-
<b>Según tipo de interés:</b>				
Fijo	35.544	28.356	-	-
Variable	10.223.963	6.505.982	-	-
	<b>10.259.507</b>	<b>6.534.338</b>	-	-
<b>Según el destino de las operaciones:</b>				
Actividad empresarial – Promoción Inmobiliaria	2.214.476	371.202	-	-
Actividad empresarial – Resto	2.093.705	1.109.106	-	-
Financiación a hogares	5.951.326	5.054.030	-	-
Otros	-	-	-	-
	<b>10.259.507</b>	<b>6.534.338</b>	-	-
<b>Según las garantías de las operaciones:</b>				
Edificios terminados-residencial (*)	6.511.805	4.991.546	-	-
Edificios terminados-comercial	2.063.117	1.006.534	-	-
Edificios terminados-resto	48.989	18.515	-	-
Edificios en construcción-viviendas (*)	272.285	24.022	-	-
Edificios en construcción-comercial	95.499	23.325	-	-
Edificios en construcción-resto	5.736	-	-	-
Suelo- terrenos urbanizados	207.214	40.953	-	-
Suelo-resto	1.054.862	429.443	-	-
	<b>10.259.507</b>	<b>6.534.338</b>	-	-

(\*) De los que 369.991 miles de euros cuentan con garantía de viviendas de protección oficial, sobre el total de los préstamos y créditos hipotecarios y 321.040 miles de euros con préstamos y créditos elegibles a efectos del RD 716/2009.

A continuación se desglosa el Valor nominal de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización que resultan no elegibles, indicando aquellos que no lo son por no respetar los límites fijados en el artículo 5.1 del Real Decreto 716/2009, pero cumplen el resto de requisitos exigibles a los elegibles, señalados en el artículo 4 de dicha norma:



	Miles de Euros	
	2011	2010
No Elegible: Otros Criterios	2.254.040	-
No Elegible: Por LTV	1.392.814	-
<b>Total</b>	<b>3.646.854</b>	<b>-</b>

Por su parte, los importes disponibles (importes comprometidos no dispuestos) de la totalidad de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 son los siguientes:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Potencialmente elegible	102.000	-
Resto	29.645	-
<b>Total</b>	<b>131.645</b>	<b>-</b>

A continuación se presenta un detalle de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles afectos a las emisiones de cédulas hipotecarias del Banco al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 según el importe principal pendiente de cobro de dichos créditos y préstamos entre el último valor razonable de las garantías afectas (LTV):

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Hipoteca sobre vivienda:</b>		
Operaciones con LTV inferior al 40%	1.050.069	-
Operaciones con LTV entre el 40% y el 60%	1.811.951	-
Operaciones con LTV entre el 60% y el 80%	2.445.438	-
	<b>5.307.458</b>	<b>-</b>
<b>Otros bienes recibidos como garantía:</b>		
Operaciones con LTV inferior al 40%	591.988	-
Operaciones con LTV entre el 40% y el 60%	698.167	-
Operaciones con LTV superior al 60%	15.040	-
	<b>1.305.195</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>6.612.653</b>	<b>-</b>

En la tabla siguiente se presenta un detalle de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles y no elegibles que han causado baja en la cartera para el periodo comprendido entre 1 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2011, con indicación de los porcentajes relativos a las bajas debidas a cancelación a vencimiento, cancelación anticipada u otras circunstancias:

	Miles de euros			
	Cartera no elegible		Cartera elegible	
	Importe	Porcentaje	Importe	Porcentaje
Cancelación a vencimiento	4.830	1,23%	7.811	5,46%
Cancelación anticipada	242.281	61,72%	132.056	92,27%
Otras circunstancias	145.461	37,05%	3.255	2,27%
	<b>392.572</b>	<b>100,00%</b>	<b>143.122</b>	<b>100,00%</b>

En la tabla siguiente se presenta un detalle de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles y no elegibles que han causado alta en la cartera para el período comprendido 1 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2011, con indicación de los porcentajes relativos a las altas debidas a operaciones originadas u otras circunstancias:

	Miles de euros			
	Cartera no elegible		Cartera elegible	
	Importe	Porcentaje	Importe	Porcentaje
Operaciones originadas	156.249	100%	303.614	100%
Otras circunstancias	-	-	-	-
	<b>156.249</b>	<b>100%</b>	<b>303.614</b>	<b>100%</b>

#### 4. Información relativa a certificados de transmisión hipotecaria

Al 31 de diciembre de 2011 el Banco no tiene certificados de transmisión hipotecaria.

### 34. Provisiones

El desglose de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Fondos para pensiones y obligaciones similares (Nota 14.o)</b>		
Fondos para pensiones del Real Decreto 1588/1999	52.268	-
Otros fondos	42.119	-
	<b>94.387</b>	-
<b>Provisiones para impuestos y otras contingencias legales</b>	1.519	-
<b>Provisiones para riesgos y compromisos contingentes (Nota 14.l)</b>		
Provisiones para riesgos contingentes	51.253	-
Provisiones para compromisos contingentes	-	-
	<b>51.253</b>	-
<b>Otras provisiones</b>	<b>160.096</b>	-
	<b>307.255</b>	-



El saldo del epígrafe "Otras provisiones" del cuadro anterior tiene por objeto cubrir posibles contingencias, pasivos y otras circunstancias específicas a las que el Banco se halla expuesta por el desarrollo de su actividad ordinaria.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2011 y 2010 en el epígrafe de "Provisiones" se muestran a continuación:

	Miles de Euros				
	Fondos de Pensiones	Riesgos Contingentes (Nota 39)	Provisiones Fiscales	Otras Provisiones	Total
Saldo al inicio del ejercicio 2010	-	-	-	-	-
Dotación con cargo a resultados-					
Gastos de personal	-	-	-	-	-
Intereses y cargas asimiladas	-	-	-	-	-
Dotaciones netas a provisiones	-	-	-	-	-
Utilizaciones-					
Pagos de pensiones	-	-	-	-	-
Pagos de prejubilaciones	-	-	-	-	-
Otros pagos	-	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-
<b>Saldo al cierre del ejercicio 2010</b>	-	-	-	-	-
Cesión Global de Activos y Pasivos	96.688	55.979	1.485	306.373	460.525
Dotación con cargo a resultados-					
Gastos de personal	-	-	-	-	-
Intereses y cargas asimiladas (Nota 42)	204	-	-	-	204
Dotaciones netas a provisiones (Nota 53)	-	6.023	37	2.805	8.865
Reversión de provisiones con abono a resultados (Nota 53)	(455)	(10.755)	(3)	(796)	(12.009)
Utilizaciones-					
Pagos de pensiones	-	-	-	-	-
Pagos de prejubilaciones	-	-	-	-	-
Otros pagos	-	(387)	-	(120.316)	(120.703)
Traspasos (Notas 25 y 28)	-	-	-	(22.060)	(22.060)
Otros movimientos	(2.050)	393	-	(5.910)	(7.567)
<b>Saldo al cierre del ejercicio 2011</b>	<b>94.387</b>	<b>51.253</b>	<b>1.519</b>	<b>160.096</b>	<b>307.255</b>

Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso

Al cierre del ejercicio 2011 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra el Banco con origen en el desarrollo habitual de sus actividades.

Tanto los asesores legales del Banco como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.



El desglose del saldo de "Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Compromisos por retribuciones post-empleo:		
Causados	55.986	-
Personal en activo y prejubilado	412	-
	<b>56.398</b>	-
Compromisos por Acuerdos de jubilación anticipada	33.383	-
Premios de constancia	4.606	-
	<b>37.989</b>	
	<b>94.387</b>	-

#### Compromisos por retribuciones post-empleo

##### Planes de prestación definida

Tal y como se indica en la Nota 14.o, al 31 de diciembre de 2011 el Banco tiene externalizados en fondos de pensiones externos, y a través de pólizas de seguros, los compromisos por retribuciones post-empleo con sus empleados.

A continuación se resumen los movimientos entre el saldo inicial y final de las obligaciones por prestaciones definidas en relación con las retribuciones post-empleo asumidas con los empleados actuales y anteriores del Banco:

	Miles de Euros
<b>Valor actual de las obligaciones al 20 de septiembre de 2010</b>	-
Coste de los servicios del ejercicio corriente	-
Coste por intereses	-
Pérdidas y (ganancias) actuariales	-
Prestaciones pagadas	-
Coste de los servicios pasados	-
<b>Valor actual de las obligaciones al 1 de enero de 2011</b>	-
Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2)	64.179
Coste de los servicios del ejercicio corriente	614
Coste por intereses	2.547
Pérdidas y (ganancias) actuariales	361
Prestaciones pagadas	(4.790)
Coste de los servicios pasados	-
<b>Valor actual de las obligaciones al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>62.911</b>



Seguidamente se indican los movimientos entre el saldo inicial y final de los activos afectos a las obligaciones por prestaciones definidas en relación con las retribuciones post-empleo asumidas con los empleados actuales y anteriores del Banco:

	Miles de Euros
<b>Valor actual de las obligaciones al 20 de septiembre de 2010</b>	-
Rentabilidad esperada de los activos del plan	-
Disminución de obligaciones	-
Aportaciones realizadas por los participantes del plan	-
Prestaciones pagadas	-
Pérdidas y ganancias actuariales	-
<b>Valor actual de las obligaciones al 1 de enero de 2011</b>	-
Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2)	64.179
Rentabilidad esperada de los activos del plan	2.548
Disminución de obligaciones	-
Aportaciones realizadas por los participantes del plan	789
Prestaciones pagadas	(4.790)
Pérdidas y ganancias actuariales	185
<b>Valor actual de las obligaciones al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>62.911</b>

La totalidad de los compromisos post-empleo del Banco se encuentran instrumentados mediante planes nacionales.

#### Otras retribuciones a largo plazo

Tal y como se indica en la Nota 14.o, al 31 de diciembre de 2011 tiene adquiridos compromisos como prestaciones a largo plazo, para cubrir compromisos por prejubilaciones, premios de fidelidad y contratos de relevo.

Seguidamente se resumen los movimientos entre el saldo inicial y final de las obligaciones por prestaciones definidas en relación con el epígrafe Otras retribuciones a largo plazo asumidas con los empleados del Banco:

	Miles de Euros
<b>Valor actual de las obligaciones al 20 de septiembre de 2010</b>	-
Coste de los servicios del período corriente	-
Coste por intereses	-
Prestaciones pagadas	-
Pérdidas y ganancias actuariales	-
<b>Valor actual de las obligaciones al 1 de enero de 2011</b>	-
Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2)	51.691
Coste de los servicios del período corriente	459
Coste por intereses	1.582
Prestaciones pagadas	(7.656)
Pérdidas y ganancias actuariales	(595)
<b>Valor actual de las obligaciones al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>45.481</b>

A continuación se indican los movimientos entre el saldo inicial y final de los activos afectos a las obligaciones por otras retribuciones a largo plazo en relación con las retribuciones post-empleo asumidas con los empleados actuales y anteriores del Banco:

	Miles de Euros
<b>Valor actual de las obligaciones al 20 de septiembre de 2010</b>	-
Rentabilidad esperada	-
Aportaciones	-
Prestaciones pagadas	-
Pérdidas y ganancias actuariales	-
<b>Valor actual de las obligaciones al 1 de enero de 2011</b>	-
Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2)	36.049
Rentabilidad esperada	1.430
Aportaciones	6
Prestaciones pagadas	(2.183)
Pérdidas y ganancias actuariales	30
<b>Valor actual de las obligaciones al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>35.332</b>



### 35. Fondos propios

El desglose de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Capital o fondo de dotación	818.050	18.050
Reservas	329	-
Resultado del ejercicio	3.192	-
	<b>821.571</b>	<b>18.050</b>

El desglose del saldo de "Reservas" de los balances al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Reservas (pérdidas) acumuladas:</b>		
Otras reservas	329	-
	<b>329</b>	<b>-</b>

### 36. Ajustes por valoración del Patrimonio neto

El desglose de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Activos financieros disponibles para la venta:</b>		
Valores representativos de deuda	(12.038)	-
Instrumentos de capital	(2.224)	-
	<b>(14.262)</b>	<b>-</b>
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>2</b>	<b>-</b>
	<b>(14.260)</b>	<b>-</b>

Los importes transferidos del epígrafe "Ajustes por valoración" a la cuenta de pérdidas y ganancias ascienden a 31 de diciembre de 2011 a 551 miles de euros en concepto de pérdidas por deterioro (Nota 24), 2.604 miles de euros en concepto de beneficios por venta y 512 en concepto de pérdidas por ventas (Nota 46).

El saldo incluido en Activos financieros disponibles para la venta corresponde al importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de dichos instrumentos financieros que deben clasificarse como parte integrante del Patrimonio neto de la Entidad. Cuando se produce la venta de los activos financieros las variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Su movimiento durante los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Movimiento neto con cargo/ (abono) a resultados (Nota 24)	(1.079)	-
Adiciones/(Retiros)	(13.183)	-
	<b>(14.262)</b>	-

### **37. Situación fiscal**

#### ***a) Grupo Fiscal Consolidado***

Con fecha 1 de enero de 2011, y como consecuencia de la operación de cesión global de activos y pasivos (Nota 1.2), se produjo la ruptura del Grupo fiscal consolidado 193/05 encabezado por CajaSur. De conformidad con lo dispuesto en el artículo 81 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, las bases imponibles negativas generadas por el Grupo fiscal pendientes de compensar han sido asumidas por las Sociedades integrantes del mismo, en la misma proporción en que hubiesen contribuido a su formación. Igualmente, las deducciones en cuota del Grupo fiscal pendientes de practicar han sido asumidas por las Sociedades integrantes del Grupo en la proporción en que hubiesen contribuido a su formación.



Por otra parte, en el ejercicio 2011 se ha configurado un nuevo Grupo de consolidación fiscal, del que el Banco es la sociedad dominante, al amparo de lo establecido en el Capítulo VII del Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, y que está compuesto por las siguientes entidades:

**Entidad Dominante:**

BBK Bank CajaSur, S.A.U.

**Entidades Dependientes:**

CajaSur Inmobiliaria, S.A.U.

Tejares Activos Singulares, S.L.U.

CajaSur Finance, S.A.U.

CajaSur Sociedad de Participaciones Preferentes, S.A.U.

Grupo de Empresas CajaSur, S.A.U.

GPS Mairena del Soto, S.L.U.

GPS Pedregalejo, S.L. (\*)

GPS Alhaurin Málaga, S.L. (\*)

Grupo Inmobiliario Cañada XXI, S.L.U.

Ñ XXI Perchel Málaga, S.L.U.

Columba 2010, S.L.U.

Tirsur, S.A.U.

Promotora Inmobiliaria Priesur, S.A.U.

Sermansur, S.A.U.

Silene Activos Inmobiliarios, S.A.U.

Grupo de Comunicación del Sur, S.L. (\*)

DataSur Servicios Tecnológicos, S.A.

Asesoría y Consultoría, S.A.U.

Comerciantes Reunidos del Sur S.A., E.F.C.

Agencias de Viajes Sur 92, S.A.U.

CajaSur Entidad Seguros y Reaseguros, S.A. (\*)

Coseguros Servicio de Administración, S.A. (\*\*)

Coseguros Sur Operador de Banca-Seguros Vinculados, S.A. (\*\*)

(\*)Sociedades que se han liquidado a lo largo del ejercicio 2011.

(\*\*)Sociedades que se han vendido a lo largo del ejercicio 2011.

**b) Ejercicios sujetos a inspección fiscal**

A la fecha de aprobación de estas Cuentas Anuales, y por aplicación de las reglas de sucesión universal como consecuencia de la cesión global de activos y pasivos de la extinta CajaSur, el Banco tiene sujetos a comprobación de las Autoridades Fiscales el Impuesto sobre Sociedades respecto de los períodos impositivos 2007 a 2011, ambos inclusive. En cuanto al resto de obligaciones tributarias, quedan sujetos a comprobación administrativa, con carácter general, los cuatro últimos ejercicios.

A finales del ejercicio 2011, la Administración tributaria ha iniciado un procedimiento de inspección en relación con los ejercicios 2008, 2009 y 2010 por los conceptos Impuesto sobre Sociedades, Impuesto sobre el Valor Añadido, Retenciones sobre Rendimientos del Trabajo y Retenciones sobre Rendimientos de Capital Mobiliario de la extinta CajaSur.

Debido a las diferentes posibles interpretaciones de la normativa fiscal vigente aplicable a las operaciones realizadas por el Banco, como consecuencia del procedimiento de inspección iniciado podrían surgir pasivos

fiscales de carácter contingente. No obstante, en opinión del Consejo de Administración del Banco, la deuda tributaria que de dichos pasivos contingentes pudiera derivarse no afectaría significativamente a estas cuentas anuales.

**c) Conciliación de los resultados contable y fiscal**

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2011 y 2010 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Resultado contable antes de impuestos</b>	4.534	-
<b>Diferencias permanentes</b>		
Otros	21	-
	21	-
<b>Resultado contable ajustado</b>	4.555	-
<b>Diferencias temporales</b>		
Compromisos por pensiones	111	-
Deterioro de participaciones	45.309	-
Deterioros por insolvencias	(312.454)	-
Otros fondos específicos	(175.161)	-
Ingresos diferidos (comisiones)	(1.679)	-
Revalorización del inmovilizado	8.597	-
Deterioro del inmovilizado	(40.717)	-
Exceso de amortización del inmovilizado	56	-
Otros conceptos	(393)	-
	(476.331)	-
<b>Base imponible individual</b>	<b>(471.776)</b>	-
<b>Eliminaciones de consolidación</b>		
Deterioro de participaciones	(45.309)	-
<b>Incorporación de eliminaciones de consolidación</b>		
Deterioro de participaciones	(155.201)	-
	(200.510)	-
<b>Base imponible aportada al consolidado</b>	<b>(672.286)</b>	-
Deducciones generadas en el ejercicio	(25)	-
Retenciones y pagos a cuenta	(11)	-



En cumplimiento de la obligación establecida en el artículo 12.3 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, se informa sobre las cantidades consideradas fiscalmente deducibles en el ejercicio 2010 de cara al cálculo de la base imponible individual de extinta CajaSur en relación con deterioros de participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas:

Sociedad Participada	Cantidades deducidas periodos impositivos anteriores	Diferencia corregida de fondos propios	Cantidades pendientes de integrar
Grupo de Empresas CajaSur	87.858	69.709	157.567
GSP Mairena el Soto (*)	-	1.683	1.683

(\*) Las participaciones de esta Compañía han sido objeto de transmisión en el ejercicio 2011.

En el cálculo de la provisión del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2011, el Banco ha tenido en cuenta una estimación de las correcciones por pérdidas por deterioro del valor de los elementos patrimoniales de acuerdo con lo establecido en el artículo 12.3 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aunque la cuantificación definitiva de dichos ajustes se realizará con ocasión de la presentación de la declaración del Impuesto. Ahora bien, por aplicación de las reglas de tributación consolidada, no se derivará en ningún caso cuantía alguna a integrar en la base imponible del Impuesto por este concepto.

#### d) Gasto por Impuesto sobre Sociedades

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2011 y 2010 con el gasto por Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Resultado contable antes de impuestos	4.534	-
Efecto de las diferencias permanentes	21	-
Total	4.555	-
Impuesto sobre beneficios al tipo impositivo del 30%	1.367	-
Deducciones generadas en el ejercicio	(25)	-
(Gasto) / Ingreso del ejercicio por el impuesto sobre beneficios registrado con contrapartida en la cuenta de resultados	1.342	-

La composición del epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2011 y 2010 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Gasto por Impuesto sobre Sociedades diferido	1.342	-
Gasto por Impuesto sobre Sociedades corriente	-	-
Total gasto por Impuesto sobre Sociedades reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias	1.342	-



**e) Créditos fiscales pendientes de aplicar**

El Banco tiene las siguientes bases imponible negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2011:

	Miles de Euros	
	Base	Cuota
Bases imponible negativas generadas 2009	191.869	57.561
Bases imponible negativas generadas 2010	457.551	137.265
Bases imponible negativas generadas 2011	672.286	201.686
<b>Total</b>	<b>1.321.706</b>	<b>396.512</b>

Adicionalmente, el Banco tiene activadas deducciones pendientes de aplicar por importe de 1.594 miles de euros, generadas en los ejercicios 2008, 2009 y 2010.

Las bases imponible negativas y deducciones pendientes de aplicar generadas en los ejercicios 2008, 2009 y 2010 han sido asignadas al Banco como consecuencia de la ruptura del Grupo fiscal consolidado 193/05. En la medida en que se trata de créditos fiscales generados con anterioridad a la tributación en régimen de consolidación dentro del Grupo fiscal encabezado por el Banco, dichos créditos fiscales sólo podrán deducirse en la cuota íntegra de dicho Grupo fiscal con el límite que hubiera correspondido a la Sociedad en el régimen individual de tributación.

Con carácter general, de conformidad con lo establecido en el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, las bases imponible negativas pueden ser objeto de compensación en los períodos impositivos que concluyan dentro de los quince años inmediatos y sucesivos a aquél en que se generaron. Por su parte, las deducciones podrán ser aplicadas individualmente en los períodos impositivos que resten hasta completar el plazo establecido para la deducción correspondiente.

No obstante, el Real Decreto-ley 9/2011, de 19 de agosto, de medidas para la mejora de la calidad y cohesión del sistema nacional de salud, de contribución a la consolidación fiscal, y de elevación del importe máximo de los avales del Estado para 2011, ha introducido una serie de modificaciones en cuanto al importe compensable y el plazo de compensación de las bases imponible negativas. Así, con vigencia limitada a los períodos impositivos iniciados en 2011, 2012 y 2013, las empresas cuya cifra de negocios sea al menos de 20 millones de euros pero inferior a 60 millones de euros, sólo podrán compensar el 75% de la base imponible previa a dicha compensación. Este porcentaje se reduce al 50% cuando se trate de entidades cuya cifra de negocios sea, al menos, de 60 millones de euros. Adicionalmente, con efectos para los períodos que se inicien a partir de 1 de enero de 2012, se amplía a 18 años el plazo para la compensación.

Por otro lado, en los ejercicios 2011, 2010, 2009 y 2008 la renta acogida a la deducción por reinversión establecida por el artículo 42 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, ascendió a 75, 283, 325 y 892 miles de euros, respectivamente, habiendo reinvertido, al cierre de dichos ejercicios, la totalidad de los importes obtenidos en las enajenaciones de los correspondientes elementos del inmovilizado.

**f) Revalorización de activos**

La extinta CajaSur revalorizó, con efectos desde el 1 de enero de 2004, determinados elementos de su activo material de uso propio, acogiéndose a la opción prevista en la Disposición Transitoria Primera de la Circular 4/2004, del Banco de España. El importe global por el que se llevó a cabo la revalorización asciende a 91.830 miles de euros.



**g) Otras informaciones de relevancia fiscal**

La operación de cesión global de activos y pasivos descrita en la Nota 1.2 se ha acogido al Régimen Especial previsto en el Capítulo VIII del Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo. El acogimiento a dicho régimen determina la obligación de incluir determinada información en estas cuentas anuales:

- a) Ejercicio en el que la entidad transmitente adquirió los bienes transmitidos que sean susceptibles de amortización.

A continuación se detallan el valor, ejercicio de adquisición, amortización acumulada y revalorización de los bienes susceptibles de amortización traspasados, los cuales se encuentran clasificados a efectos contables como inmuebles de uso propio.

Ejercicio de Adquisición	Miles de Euros				
	Valor de adquisición del Vuelo	Valor de adquisición del Suelo	Deterioro	Amortización acumulada	Revalorización
1942	586	515	176	149	141
1955	71	55	-	42	19
1956	375	283	-	119	44
1957	331	180	-	95	69
1958	1.563	4.346	92	760	3
1959	134	68	60	26	-
1960	205	194	62	75	134
1961	467	404	-	90	69
1962	555	228	-	132	101
1963	91	48	-	31	6
1964	334	494	49	116	47
1965	233	109	61	66	10
1966	6.057	7.135	2.556	1.970	698
1967	614	578	-	95	-
1968	343	331	-	58	777
1969	159	2.632	-	51	61
1970	142	69	91	31	-
1971	428	167	26	302	-
1972	122	209	24	22	-
1973	330	314	-	88	67
1974	300	322	-	93	95
1975	147	82	-	26	12
1976	461	269	-	121	82
1977	184	39	-	48	127
1978	828	1.370	-	559	80
1979	611	348	-	358	57



Ejercicio de Adquisición	Miles de Euros				
	Valor de adquisición del Vuelo	Valor de adquisición del Suelo	Deterioro	Amortización acumulada	Revalorización
1980	121	112	44	32	-
1981	1.285	950	676	800	258
1982	3.278	4.327	105	2.052	678
1983	6.961	5.504	88	2.821	629
1984	2.612	1.626	175	1.091	54
1985	2.231	1.454	-	924	591
1986	2.410	2.311	249	1.319	619
1987	2.592	1.790	102	1.237	229
1988	1.459	471	-	1.010	31
1989	4.774	2.820	34	2.190	363
1990	1.263	366	-	839	60
1991	2.434	232	64	1.949	89
1992	5.558	1.588	26	4.129	281
1993	1.928	240	-	1.621	-
1994	5.561	1.318	16	4.406	148
1995	12.843	9.780	-	6.601	217
1996	21.093	12.131	304	10.379	5.240
1997	8.677	1.130	-	6.478	444
1998	14.344	5.300	164	8.926	4.713
1999	14.202	3.706	-	9.938	3.078
2000	12.382	3.883	226	8.106	514
2001	13.832	4.098	23	8.213	1.247
2002	8.401	2.464	144	4.767	750
2003	9.107	409	26	7.258	65
2004	69.139	14.336	30.189	21.071	1.528
2005	17.562	2.714	2.665	6.493	19
2006	6.926	754	389	2.299	377
2007	11.141	625	-	4.262	-
2008	8.311	979	417	1.485	-
2009	5.837	1.290	504	734	52
2010	796	3	25	26	146
<b>Total</b>	<b>294.731</b>	<b>109.500</b>	<b>39.852</b>	<b>138.979</b>	<b>25.119</b>

b) Último balance cerrado por la entidad transmitente.

Activo	Miles de Euros		
	Balance de la transmitente	Balance de apertura	Apuntes de la cesión
Caja y Depósitos en bancos centrales	216.352	216.352	-
Cartera de negociación	612	612	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	5.705	5.705	-
Activos financieros disponibles para la venta	1.765.059	1.858.948	93.889
Inversiones crediticias	12.245.355	12.245.355	-
Cartera de inversión a vencimiento	93.889	-	(93.889)
Derivados de cobertura	159.722	159.722	-
Activos no corrientes en venta	324.557	324.557	-
Participaciones	180	11.434	11.254
Contratos de seguros vinculados a pensiones	91.830	91.830	-
Activo material	243.714	256.481	12.767
Activo intangible	-	-	-
Activos fiscales	132.484	662.571	530.087
Otros activos	21.321	24.839	3.518
<b>Total activo</b>	<b>15.300.780</b>	<b>15.858.406</b>	<b>557.626</b>



Pasivo	Miles de Euros		
	Balance de la transmitente	Balance de apertura	Apuntes de la cesión
Cartera de negociación	5.864	5.864	-
Pasivos financieros a coste amortizado	15.606.027	15.606.027	-
Derivados de cobertura	13.478	13.478	-
Provisiones	584.333	460.525	(123.808)
Pasivos fiscales	38.578	52.165	13.587
Fondo de la Obra social	17.394	-	(17.394)
Resto de pasivos	9.164	21.798	12.634
Capital reembolsable a la vista	-	-	-
<b>Total pasivo</b>	<b>16.274.838</b>	<b>16.159.857</b>	<b>(114.981)</b>
<b>Patrimonio neto:</b>			
Fondos propios:			
Capital	-	-	-
Fondo de dotación	6	-	(6)
Reservas	176.242	848.855	672.613
Resultado del ejercicio	(1.139.862)	(1.139.862)	-
Ajustes por valoración	(10.444)	(10.444)	-
<i>Menos – Dividendos y retribuciones</i>	-	-	-
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>(974.058)</b>	<b>(301.451)</b>	<b>672.607</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>15.300.780</b>	<b>15.858.406</b>	<b>557.626</b>

Tal y como se describe en la Nota 1.2, dado que el valor del patrimonio neto del balance de apertura en la transmitente es negativo, y siendo el precio de cesión satisfecho de 1 euro, el exceso del precio de compra sobre el valor razonable neto definitivo de los activos, pasivos y pasivos contingentes de CajaSur a 1 de enero de 2011, ha sido contabilizado como fondo de comercio.

- c) Relación de bienes adquiridos que se hayan incorporado a los libros de contabilidad por un valor diferente a aquél por el que figuraban en los de la entidad transmitente con anterioridad a la realización de la operación, expresando ambos valores así como los fondos de amortización y correcciones valorativas por deterioro constituidas en los libros de contabilidad de las dos entidades.

El detalle de esta información por epígrafes contables es el siguiente:

La diferencia entre el valor del activo material en el balance de la transmitente y el balance de la receptora asciende a 12.767 miles de euros, que se compone de una revalorización de activos por importe de 25.119 miles de euros que se muestra en el cuadro anterior, y una baja de 12.352 miles de euros como consecuencia del traspaso de ciertos activos registrados como activos de uso propio a la Fundación CajaSur, en el marco del acuerdo descrito en la nota 1.2.

	Miles de Euros				
	Valor vuelo	Valor suelo	Deterioros	Amortización acumulada	Revalorización
Solares sin edificar	-	2.599	-	-	117
Edificios	117.025	97.400	10.713	27.159	24.567
Equipos	26.024	-	-	17.365	-
Instalaciones	55.167	-	-	35.050	-
Mobiliario	14.681	-	-	11.291	-
Máquinas	3.884	-	-	3.059	-
Obras de arte	1.723	-	-	-	-
Equipos informáticos	39.904	-	-	37.933	-
Elementos en renta	4.737	6.210	5.612	1.441	156
Elementos para renta	31.586	3.291	23.527	5.681	279
<b>Total</b>	<b>294.731</b>	<b>109.500</b>	<b>39.852</b>	<b>138.979</b>	<b>25.119</b>

Adicionalmente a la revalorización del activo material, el único otro impacto registrado, que implica revalorizaciones entre el balance individual de la transmitente y el balance de la receptora, es el relativo a las participaciones del Grupo, por un importe neto de 32.501 miles de euros, derivado, fundamentalmente, de la revalorización de CajaSur Seguros y Reaseguros, S.A. (Véase Nota 1.2).

- d) Relación de beneficios fiscales disfrutados por la entidad transmitente, respecto de los que la entidad deba asumir el cumplimiento de determinados requisitos de acuerdo con la normativa fiscal.

Como consecuencia de la operación de cesión global de activos y pasivos, el Banco asume el compromiso de mantenimiento de los elementos en los que la extinta CajaSur materializó la reinversión efectuada en los ejercicios 2010, 2009 y 2008, durante el plazo establecido en el artículo 42 del citado texto legal.

### **38. Valor razonable de los activos y pasivos del balance**

Como se indica en las Notas 14.e y 14.f, los activos financieros de la Entidad figuran registrados en el balance por su valor razonable, excepto las inversiones crediticias, la cartera de inversión a vencimiento, las participaciones en Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas y los instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable. Asimismo, los pasivos financieros del Banco figuran registrados en el balance por su valor razonable excepto los Pasivos financieros a coste amortizado.

Asimismo en la Nota 14 se indica, para todas las carteras de activos y pasivos financieros valorados a valor razonable, la forma de determinar este valor razonable y toda la información relevante respecto a su cálculo.

A continuación se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros de la Entidad al 31 de diciembre de 2011 y 2010 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.

Para la obtención de los datos utilizados en los cálculos de valoración, la Entidad dispone de un servicio externo de datos de mercado, que para cada tipología de riesgo ofrece los datos más líquidos provenientes de estamentos oficiales, mercados organizados, brokers, contribuidores de mercado o proveedores de información independiente como Bloomberg o Reuters. En ciertos casos muy específicos se utilizan datos suministrados por entidades contrapartidas o entidades particulares, siendo el importe de los activos valorados utilizando estos datos poco significativos a 31 de diciembre de 2011.

Al 31 de diciembre de 2011:

	Miles de Euros				
	Valor en libros	Valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activo-</b>					
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	204.189	204.184	-	-	204.184
Cartera de Negociación	3.950	-	3.950	-	3.950
Otros activos financieros a valor razonable	2.928	-	2.928	-	2.928
Activos financieros disponibles para la venta	1.087.897	336.189	747.149	-	1.083.338
Inversiones crediticias	11.039.409	18.050	11.052.982	-	11.071.032
Derivados de cobertura	224.139	-	224.139	-	224.139
	<b>12.562.512</b>	<b>558.423</b>	<b>12.031.148</b>	-	<b>12.589.571</b>
<b>Pasivo-</b>					
Cartera de Negociación	7.097	-	7.097	-	7.097
Pasivos financieros a coste amortizado	13.219.845	-	13.287.542	-	13.287.542
Derivados de cobertura	11.617	-	11.617	-	11.617
	<b>13.238.559</b>	-	<b>13.306.256</b>	-	<b>13.306.256</b>

En el Banco existen instrumentos de capital que han sido registrados a coste en el balance de situación porque no se ha podido estimar de forma fiable el valor razonable a 31 de diciembre de 2011. El saldo de dichos instrumentos de capital ascendía a 4.559 miles de euros.



Al 31 de diciembre de 2010:

	Miles de Euros				
	Valor en libros	Valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activo-</b>					
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	-	-	-	-	-
Cartera de Negociación	-	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-	-
Inversiones crediticias	18.050	18.050	-	-	18.050
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-
	<b>18.050</b>	<b>18.050</b>	-	-	<b>18.050</b>
<b>Pasivo-</b>					
Cartera de Negociación	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-

A continuación se muestran los importes registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2011 y 2010 por variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros de la Entidad que permanecen en balance a las fechas indicadas y que corresponden a plusvalías y minusvalías no materializadas:



	Miles de Euros							
	2011				2010			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activo-</b>								
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Negociación	-	4.186	-	4.186	-	-	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios								
Activos financieros disponibles para la venta	-	(61)	-	(61)	-	-	-	-
Inversiones crediticias	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	75.280	-	75.280	-	-	-	-
	-	<b>79.405</b>	-	<b>79.405</b>	-	-	-	-
<b>Pasivo-</b>								
Cartera de Negociación	-	1.679	-	1.679	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	(1.848)	-	(1.848)	-	-	-	-
	-	<b>(169)</b>	-	<b>(169)</b>	-	-	-	-

Para el cálculo del valor razonable de "Inversiones crediticias" y "Pasivos financieros a coste amortizado" la técnica de valoración utilizada se ha basado en el descuento de los flujos futuros estimados o estimables, considerando las fechas de vencimiento contractuales y de reprecación de intereses, calculados a partir de la curva de Euribor y de IRS en sus diferentes plazos.

A continuación se detalla el valor razonable de determinados activos materiales de la Entidad al 31 de diciembre de 2011 y 2010, atendiendo a las categorías en las que se encontraban clasificados éstos, junto con sus correspondientes valores en libros a dichas fechas:

	Miles de Euros			
	2011		2010	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Activo material (Nota 29)</b>				
Inmovilizado material de uso propio	169.189	169.962	-	-
Inversiones inmobiliarias	20.637	22.377	-	-
	<b>189.826</b>	<b>192.339</b>	-	-

Para el cálculo del valor razonable del activo material se han utilizado tasaciones realizadas por expertos independientes, así como valoraciones internas basadas en contrastes de mercados.

El resto de activos y pasivos financieros tienen un valor razonable similar al registrado en los respectivos balances al 31 de diciembre de 2011 y 2010, o bien se trata de instrumentos de capital cuyo valor razonable no ha podido ser estimado de manera fiable.

### 39. Riesgos contingentes

El desglose de este epígrafe, que corresponde a los importes que la Entidad deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago como consecuencia de los compromisos asumidos por la Entidad en el curso de su actividad habitual, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Garantías financieras:		
Avales financieros situación normal	53.397	-
Avales financieros situación dudosa	16.330	-
Créditos documentarios irrevocables:		
Emitidos irrevocables	566	-
Confirmados irrevocables	-	-
	70.293	
Otros avales y cauciones prestadas situación normal	222.562	-
Otros avales y cauciones prestadas situación dudosa	31.580	-
Otros riesgos contingentes	1.096	-
	<b>325.531</b>	-

Una parte significativa de los importes registrados como garantías financieras llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para el Banco, 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 por el Banco.

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 del ejercicio 2011 y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

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 (véase Nota 34).

El detalle de los activos del Banco prestados o en garantía al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Cartera de negociación	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	98.691	-
Inversiones crediticias	-	-
	<b>98.691</b>	-



A continuación se detallan los saldos de cesiones temporales de activos y de los activos afectos a obligaciones propias:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Cesión Temporal de activos (Nota 33)	698.691	-
Activos afectos a obligaciones propias	1.954.574	-
	<b>2.653.265</b>	-

#### 40. Compromisos contingentes

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	55.031	-
Por el sector de Administraciones Públicas	268	-
Por otros sectores residentes	290.318	-
Por no residentes	375	-
	<b>345.992</b>	-
Compromisos de compra a plazo de activos financieros	750	-
Otros compromisos contingentes:		
Documentos entregados a Cámaras de compensación	32.293	-
Otros conceptos	6.019	-
	<b>385.054</b>	-

#### 41. Intereses y rendimientos asimilados

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Depósitos en bancos centrales	1.981	-
Depósitos en entidades de crédito	2.079	-
Crédito a la clientela	388.445	-
Valores representativos de deuda	60.212	-
Activos dudosos	17.413	-
Otros intereses	22	-
	<b>470.152</b>	-

La distribución por zonas geográficas del número de oficinas de la Entidad al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Córdoba	167	-
Red de expansión	229	1
	<b>396</b>	<b>1</b>

Durante el ejercicio 2011, el Banco ha procedido a cerrar un total de 68 oficinas de su Red comercial, recibida en la operación de Cesión Global de Activos y Pasivos (Nota 1.2.).

#### **42. Intereses y cargas asimiladas**

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Depósitos de bancos centrales	8.206	-
Depósitos de entidades de crédito	5.433	-
Depósitos de la clientela	257.138	-
Débitos representados por valores negociables (Nota 33)	22.825	-
Pasivos subordinados (Nota 33)	21.694	-
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(53.045)	-
Coste por intereses de los fondos de pensiones (Nota 34)	204	-
Otros intereses	6.054	-
	<b>268.509</b>	<b>-</b>

#### **43. Rendimiento de instrumentos de capital**

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Otros instrumentos de capital	102	-
	<b>102</b>	<b>-</b>



#### 44. Comisiones percibidas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Por riesgos contingentes	3.903	-
Por compromisos contingentes	733	-
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	40	-
Por servicio de cobros y pagos	36.168	-
Por servicio de valores:		
Aseguramiento y colocación de valores	228	-
Compraventa de valores	194	-
Administración y custodia	296	-
	41.562	
Por comercialización de productos financieros no bancarios:		
Fondos de Inversión	390	-
Fondos de Pensiones	1.564	-
Seguros	13.566	-
	15.520	-
Otras comisiones	6.032	-
	<b>63.114</b>	<b>-</b>

#### 45. Comisiones pagadas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Comisiones cedidas a otras entidades corresponsales:		
Por cobro o devolución de efectos	244	-
Por riesgo de firma	108	-
Por otros conceptos	3.911	-
	4.263	
Comisiones pagadas por operaciones de valores	572	-
Otras comisiones	161	-
	<b>4.996</b>	<b>-</b>

#### **46. Resultados de operaciones financieras (neto)**

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Cartera de negociación (Nota 22)	2.107	-
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 36)	2.092	-
Coberturas de valor razonable (Nota 26)	(2.258)	-
Otros	85	-
	<b>2.026</b>	-
Beneficios	153.025	-
Pérdidas	(150.999)	-
	<b>2.026</b>	-
Resultado neto de los ajustes por valoración	2.098	-
Resultado neto por enajenaciones	2.162	-
Resultado neto por otros	(2.234)	-
	<b>2.026</b>	-
Resultado neto de instrumentos de deuda	1.447	-
Resultado neto de instrumentos de capital	739	-
Resultado neto de instrumentos derivados	(160)	-
	<b>2.026</b>	-

#### **47. Diferencias de cambio (neto)**

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Por intermediación y ajuste de posiciones de balance	256	-
	<b>256</b>	-
Beneficios	2.349	-
Pérdidas	(2.093)	-
	<b>256</b>	-

#### **48. Otros productos de explotación**

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:



	Miles de Euros	
	2011	2010
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias (Nota 29)	1.401	-
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	2.288	-
Otros productos	1.456	-
	<b>5.145</b>	-

#### 49. Otras cargas de explotación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias	3	-
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 11)	7.532	-
Otros conceptos	13	-
	<b>7.548</b>	-

#### 50. Gastos de personal

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Sueldos y gratificaciones al personal activo	91.886	-
Cuotas de la Seguridad Social	24.999	-
Dotaciones a planes de prestación definida (Nota 14.o)	1.861	-
Dotaciones a planes de aportación definida (Nota 14.o)	4.767	-
Indemnizaciones de personal	839	-
Gastos de formación	194	-
Otros gastos de personal	2.330	-
	<b>126.876</b>	-

A continuación se desglosan otras remuneraciones materializadas en la entrega de bienes o servicios total o parcialmente subvencionados en base a las condiciones pactadas entre la Entidad y sus trabajadores:



	Miles de Euros	
	2011	2010
Seguros médicos y de vida	1.188	-
Ayudas por estudios	41	-
Otros	61	-
	<b>1.290</b>	-

Adicionalmente, existen remuneraciones relacionadas con la entrega de servicios propios de la actividad de la Entidad, según el siguiente detalle:

	Miles de Euros					
	2011			2010		
	Interés Cobrado	Interés de Referencia	Diferencia	Interés Cobrado	Interés de Referencia	Diferencia
Préstamos y créditos a bajo tipo de interés	2.916	4.859	1.943	-	-	-

El número medio de empleados de la Entidad en los ejercicios 2011 y 2010 distribuido por categorías y género es el siguiente:

	Número de empleados					
	2011			2010		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Dirección	11	2	13	-	-	-
Jefaturas y técnicos	86	38	124	-	-	-
Administrativos/Comerciales	1.326	1.030	2.356	-	-	-
Oficios varios	15	2	17	-	-	-
	<b>1.438</b>	<b>1.072</b>	<b>2.510</b>	-	-	-

El número de empleados distribuido por género a 31 de diciembre de 2011 no difiere significativamente del número medio de empleados incluido en el cuadro anterior.

El Consejo de Administración del Banco a 31 de diciembre de 2011 estaba compuesto por 8 hombres y 2 mujeres.



## 51. Otros gastos generales de administración

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
De inmuebles, instalaciones y material:		
Alquileres	4.306	-
Entretenimiento de inmovilizado	5.241	-
Alumbrado, agua y calefacción	2.713	-
Impresos y material de oficina	1.027	-
	13.287	-
Informática	9.707	-
Comunicaciones	9.386	-
Publicidad y propaganda	3.753	-
Gastos judiciales y de letrados	789	-
Informes técnicos	1.964	-
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	2.688	-
Primas de seguro y autoseguro	593	-
Por órganos de gobierno y control	121	-
Gastos de representación y desplazamiento del personal	951	-
Cuotas de asociaciones	557	-
Servicios de administración subcontratados	2.081	-
Contribuciones e impuestos	3.283	-
Otros gastos	1.180	-
	50.340	-

## 52. Amortización

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Activo material (Nota 29):		
De uso propio	8.769	-
Inversiones inmobiliarias	683	-
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	413	-
	9.865	-

### 53. Dotaciones a provisiones (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente (Nota 34):

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Dotaciones a Fondos de Pensiones y obligaciones similares:</b>		
Fondos de Pensiones	(455)	-
<b>Provisiones para riesgos y compromisos contingentes:</b>		
Para riesgos contingentes	(4.732)	-
Para compromisos contingentes	-	-
	(5.187)	-
<b>Provisiones para impuestos</b>	34	-
<b>Otras provisiones</b>	2.009	-
	<b>(3.144)</b>	-

### 54. Pérdidas por deterioro de activos financieros y pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)</b>		
Inversiones crediticias (Nota 25)	75.777	-
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 24 y 36)	(4.031)	-
Resto de activos	-	-
	<b>71.746</b>	-
<b>Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)</b>		
Resto de activos-		
Activo material- (Nota 29)		
De uso propio	(26)	-
Inversiones inmobiliarias	(570)	-
Otros activos (Nota 25)	420	-
	<b>(176)</b>	-
	<b>71.570</b>	-

### 55. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:



	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Ganancias (pérdidas) en la baja de activos-</b>		
Ganancias por venta de activo material	3.538	-
Ganancias por otros conceptos	2.234	-
Pérdidas por venta de activo material	(3.596)	-
Pérdidas por otros conceptos	(1.304)	-
	<b>872</b>	<b>-</b>

**56. Ganancia (pérdida) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas**

A continuación se presenta el detalle por naturaleza del saldo registrado en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2011 y 2010:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Deterioro de activos no corrientes en venta (Nota 27)	(573)	-
	<b>(573)</b>	<b>-</b>

**57. Operaciones con Partes vinculadas**

El detalle de los saldos significativos mantenidos a 31 de diciembre de 2011 y 2010 por la Entidad con las Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas y el efecto de las transacciones realizadas por la Entidad con las mismas, así como los saldos y transacciones significativos con personas físicas vinculadas a la Entidad por ser miembros de sus Órganos de Gobierno durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, es el siguiente:

	Miles de Euros					
	2011			2010		
	Personas Vinculadas	Grupo Consolidable	Otras Sociedades	Personas Vinculadas	Grupo Consolidable	Otras Sociedades
<b>Posiciones de activo:</b>						
Créditos y préstamos	836	541.308	76.262	-	-	-
Depósitos cedidos	-	-	-	-	-	-
Dividendos pendientes de cobro	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-
Periodificaciones	-	-	-	-	-	-
	<b>836</b>	<b>541.308</b>	<b>76.262</b>	-	-	-
<b>Posiciones de pasivo:</b>						
Depósitos tomados y otros saldos acreedores	2.181	197.556	15.190	-	-	-
Otros pasivos/compromisos	-	-	-	-	-	-
Periodificaciones	-	-	-	-	-	-
	<b>2.181</b>	<b>197.556</b>	<b>15.190</b>	-	-	-
<b>Pérdidas y ganancias:</b>						
<b>Debe-</b>						
Intereses y cargas asimiladas	54	8.752	334	-	-	-
Comisiones pagadas	-	-	-	-	-	-
Otros gastos explotación	-	-	-	-	-	-
Pérdidas por deterioro de activos	-	-	-	-	-	-
	<b>54</b>	<b>8.752</b>	<b>334</b>	-	-	-
<b>Haber-</b>						
Intereses y rendimientos asimilados	12	20.984	4.995	-	-	-
Rendimientos de la cartera de renta variable	-	-	-	-	-	-
Comisiones percibidas	-	629	320	-	-	-
Ingresos explotación	-	-	-	-	-	-
	<b>12</b>	<b>21.613</b>	<b>5.315</b>	-	-	-
<b>Cuentas de orden:</b>						
Avales y créditos documentarios	-	6.378	7.827	-	-	-
Compromisos contingentes	-	83.652	4.541	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
	-	<b>90.030</b>	<b>12.368</b>	-	-	-



## 58. Otra información

El detalle de los recursos de clientes fuera del balance de la Entidad al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Comercializados pero no gestionados por el Grupo de la Entidad	454.844	-
	<b>454.844</b>	-

El Banco ha realizado en los ejercicios 2011 y 2010 los siguientes servicios de inversión por cuenta de terceros:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Intermediación en operaciones del mercado de valores:		
Compras	157.667	-
Ventas	22.501	-
	<b>180.168</b>	-
Depósito de valores propiedad de terceros	910.776	-

## Gestión de la exposición al sector de la promoción inmobiliaria

Por lo que respecta a las políticas y estrategias que el Banco ha decidido establecer para gestionar su exposición al sector de construcción y promoción inmobiliaria, así como para hacer frente a los activos problemáticos de este sector, cabe destacar las siguientes medidas:

- En el último ejercicio, con motivo del incremento de la morosidad en el Sistema Financiero Español, se ha creado el Área denominada Unidad de Gestión de Activos Singulares, específica en el ámbito de la refinanciación y reestructuración de operaciones de riesgo de crédito, así como en la gestión de activos inmobiliarios adjudicados. Para ello cuenta con un equipo especializado de gestores de morosidad.
- El Banco tiene establecidos límites a la concentración del riesgo de crédito en este sector de actividad, cuya aplicación y seguimiento es responsabilidad del Área de Riesgos y del Área de Control Interno, así como la limitación y restricción en la delegación de facultades concesión de riesgo asociado a esta actividad que se han ido restringiendo gradualmente hasta la centralización de la mayoría del riesgo en el Área de Riesgos y en la Dirección Territorial Central.

### Exposición al sector inmobiliario

Ante el requerimiento de información solicitado por Banco de España, a continuación se presenta determinada información reservada referente a la exposición del Banco al sector de construcción y promoción inmobiliaria, lo que implica que dicha información no concuerda con la información financiera pública recogida en esta memoria:

#### **Ejercicio 2011**

	Miles de Euros		
	Importe Bruto	Exceso sobre el valor de garantía	Coberturas específicas
	2011	2011	2011
Crédito	2.765.265	869.638	756.522
Del que: dudoso	1.512.025	514.801	635.464
Del que: subestándar	650.612	211.975	121.058

#### **Ejercicio 2010**

	Miles de Euros		
	Importe Bruto	Exceso sobre el valor de garantía	Coberturas específicas
	2010	2010	2010
Crédito			
Del que: dudoso	-	-	-
Del que: subestándar	-	-	-



Asimismo, se muestra la información incluida en el cuadro anterior desglosada por tipología de garantía:

	Miles de Euros	
	Crédito: Importe Bruto	Crédito: Importe Bruto
	2011	2010
Sin garantía hipotecaria	316.295	-
Con garantía hipotecaria		
Edificios terminados		
Vivienda	915.695	-
Resto	485.601	-
	<b>1.401.296</b>	-
Edificios en construcción		
Vivienda	249.343	-
Resto	53.388	-
	<b>302.731</b>	-
Suelo		
Terrenos urbanizados	702.462	-
Resto de suelo	42.481	-
	<b>744.943</b>	-
	<b>2.448.970</b>	-
	<b>2.765.265</b>	-

Adicionalmente, se muestra la información sobre cobertura genérica y el importe de fallidos a 31 de diciembre de 2011 y 2010:

	Miles de Euros	
	Importe Bruto	
	2011	2010
Cobertura Genérica total	119.506	-
Fallidos	132.659	-

A continuación se presenta la exposición máxima del riesgo de crédito relativo al epígrafe Crédito a la clientela:

	Miles de Euros	
	Valor contable	
	2011	2010
Crédito a la clientela excluidas Administraciones Públicas – balance reservado	10.618.356	-
<b>Total activo – balance reservado</b>	<b>14.421.468</b>	-



Asimismo, a continuación se presenta determinada información sobre la cartera hipotecaria minorista del Banco:

	Miles de euros			
	Importe bruto	Del que: Dudoso	Importe bruto	Del que: Dudoso
	2011	2011	2010	2010
Crédito para adquisición de vivienda				
Sin garantía hipotecaria	94.347	1.240	-	-
Con garantía hipotecaria	4.962.456	176.644	-	-
	<b>5.056.803</b>	<b>177.884</b>	-	-

	Miles de euros				
	Rangos de LTV				
	≤40%	40% - 60%	60% - 80%	80% - 100%	>100%
<b>2011</b>					
Importe bruto	763.143	1.397.022	2.478.423	319.974	3.894
Del que: dudosos	8.651	28.411	117.976	19.626	1.980
<b>2010</b>					
Importe bruto	-	-	-	-	-
Del que: dudosos	-	-	-	-	-



Asimismo, a continuación se presenta determinada información sobre la cartera de activos adjudicados del Banco:

	Miles de Euros			
	Valor contable	Del que: cobertura	Valor contable	Del que: cobertura
	2011	2011	2010	2010
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria				
Edificios terminados				
Vivienda	108.619	16.614	-	-
Resto	21.533	2.857	-	-
	<b>130.152</b>	<b>19.471</b>	-	-
Edificios en construcción				
Vivienda	24.749	2.494	-	-
Resto	109	7	-	-
	<b>24.858</b>	<b>2.501</b>	-	-
Suelo				
Terrenos urbanizados	61.824	9.634	-	-
Resto de suelo	133.705	100.230	-	-
	<b>195.529</b>	<b>109.864</b>	-	-
	<b>350.539</b>	<b>131.836</b>	-	-
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	95.982	15.885	-	-
Resto de activos inmobiliarios adjudicados	33.241	2.655	-	-
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	-	-	-	-
	<b>129.223</b>	<b>18.540</b>	-	-
	<b>479.762</b>	<b>150.376</b>	-	-

### Estructura de financiación

Los vencimientos de emisiones mayoristas a los que se enfrentaba el Banco a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es la siguiente:

#### Ejercicio 2011

	Miles de Euros			
	2012	2013	2014	> 2015
Bonos y cédulas hipotecarias	521.115	400.000	333.512	1.719.373
Cédulas territoriales	100.000	-	-	-
Deuda senior	-	-	-	50.000
Emisiones avaladas por el Estado	480.000	-	-	-
Subordinadas, preferentes y convertibles	-	60.000	-	316.300
Otros instrumentos financieros a CP	87.535	-	-	-
Otros instrumentos financieros a M y LP	100.000	-	-	750.000
Titulizaciones vendidas a terceros	-	-	-	-
Papel comercial	-	-	-	-
<b>Total vencimientos de emisiones mayoristas</b>	<b>1.288.650</b>	<b>460.000</b>	<b>333.512</b>	<b>2.835.673</b>

#### Ejercicio 2010

	Miles de Euros			
	2011	2012	2013	> 2013
Bonos y cédulas hipotecarias	-	-	-	-
Cédulas territoriales	-	-	-	-
Deuda senior	-	-	-	-
Emisiones avaladas por el Estado	-	-	-	-
Subordinadas, preferentes y convertibles	-	-	-	-
Otros instrumentos financieros a CP	-	-	-	-
Otros instrumentos financieros a M y LP	-	-	-	-
Titulizaciones vendidas a terceros	-	-	-	-
Papel comercial	-	-	-	-
<b>Total vencimientos de emisiones mayoristas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



El detalle de los activos líquidos disponibles y la capacidad de emisión de las que disponía el Banco al 31 de diciembre de 2011 y 2010 era la siguiente:

	Millones de Euros	
	2011	2010
Activos líquidos (valor nominal)	2.087	-
Activos líquidos (valor de mercado y recorte BCE)	1.880	-
<i>De los que: Deuda de las administraciones públicas centrales</i>	187	-
Activos líquidos utilizados (incluido recorte BCE)	600	-
Total activos líquidos disponibles (incluido recorte BCE)	1.280	-
Cartera de renta variable cotizada (incluido recorte BCE)	-	-
Disponible de emisiones avaladas por el Estado	301	-
Capacidad de emisión de Cédulas Hipotecarias	1.203	-
Capacidad de emisión de Cédulas Territoriales	50	-
Total capacidad de emisión	1.554	-
<b>Total</b>	<b>2.834</b>	<b>-</b>

## Anexo I

Sociedades dependientes consolidables que componen el Grupo BBK Bank CajaSur, S.A.  
(Sociedad Unipersonal) al 31 de diciembre de 2011

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2011			Acciones en Poder del Grupo al 31-12-2011		Miles de Euros			Valor en Libros al 31-12-2011 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Nº de Acciones	Valor Nominal (Miles de Euros)	Patrimonio Neto al 31-12-2011			Bruto	Neto
							Activo (**)	Patrimonio Neto (sin Resultado)(**)	Resultado Neto (*)		
CajaSur Sociedad de Participaciones Preferentes, S.A.U.	Emisor de valores.	100,00%	-	100,00%	10.000	60,10	154.632,25	165,26	11,77	60,10	60,10
Datasur Servicios Tecnológicos, S.A.	Procesamiento de información.	-	97,49%	97,49%	194.500	1.170,89	2.115,22	1.749,55	(797,63)	1.170,89	899,99
Comerciantes Reunidos del Sur, S.A., E.F.C. (***)	Establecimiento fro. de crédito.	-	99,61%	99,61%	447.828	13.457,50	3.214,01	7.668,34	(5.480,16)	14.189,62	-
Ascaoria y Consultoría, S.A.U.	Servicios informáticos.	-	100,00%	100,00%	1.000	61,00	2.459,81	326,75	(113,03)	1.073,75	-
Grupo de Empresas CajaSur, S.A.U.	Sociedad de cartera.	100,00%	-	100,00%	10.000.000	10.000,00	206.494,68	(43.466,00)	48.322,36	18.669,57	-
CajaSur Finance, S.A.U.	Emisor de valores.	100,00%	-	100,00%	120.000	120,00	302,09	269,32	10,83	120,00	120,00
Fundación Constructora de Viviendas Convisur E.B.C.	Fundación. Constructora de viviendas.	100,00%	-	100,00%	-	-	28.021,07	17.828,93	(198,75)	-	-
Markemos, S.L.U.	Prestación de servicios de marketing a terceros.	-	100,00%	100,00%	600	60,00	373,22	3,34	(33,44)	137,83	-
CajaSur Inmobiliaria, S.A.U.	Promoción inmobiliaria.	100,00%	-	100,00%	10.960.102	10.960,10	22.345,62	11.179,90	(1.918,99)	10.560,10	10.560,10
Agencia de Viajes Sur '92, S.A.U.	Agencia de viajes.	-	100,00%	100,00%	60.000	60,00	564,87	60,00	(241,98)	1.007,73	-
Ciencia, Tecnología e Innovación, S.L.(***)	Informática y formación.	-	70,00%	70,00%	420,70	420,70	988,69	767,03	(879,77)	517,14	-
Silene Activos Inmobiliarios, S.A.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00%	100,00%	11.600.000	11.600	150.395,47	(104.241,39)	(29.327,93)	17.864,15	-
Sermansur, S.A.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00%	100,00%	33.910.102	33.910,10	53.977,48	21.783,49	(3.542,31)	30.880,05	19.303,82
Promotora Inmobiliaria Priesur, S.A.U.	Promoción de viviendas.	-	100,00%	100,00%	80.250	80.250,00	298.112,49	(109.567,91)	(18.208,29)	124.467,00	-
Tirsur, S.A.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00%	100,00%	2.353.976	2.353,98	7.300,26	(5.412,29)	(20,84)	1.587,56	-
Columba 2010, S.L.U.	Asesoramiento y gestión sobre productos agroalimentarios y alimentarios de origen vegetal o ganadero.	-	100,00%	100,00%	60.102	60,10	52,21	50,56	(1,68)	56,21	51,51
Grupo Inmobiliario Cañada XXI, S.L.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00%	100,00%	1.903.010	1.903,01	12.667,14	(10.277,81)	(1.043,24)	1.995,71	-
N XXI Perchel Málaga, S.L.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00%	100,00%	349.337	2.103,01	9.372,14	(11.024,20)	618,14	2.147,69	-

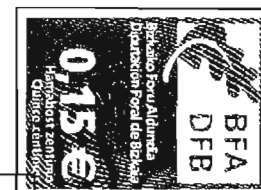
(\*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta.

(\*\*) Sin considerar los ajustes a realizar para homogeneizar a los criterios de la Circular 4/2004 de Banco de España.

(\*\*\*) En proceso de liquidación.

## Anexo I

Sociedades dependientes consolidables que componen el Grupo BBK Bank CajaSur, S.A.  
(Sociedad Unipersonal) al 31 de diciembre de 2011 (Continuación)



Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2011			Acciones en Poder del Grupo al 31-12-2011		Miles de Euros			Valor en Libros al 31-12-2011 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Nº de Acciones	Valor Nominal (Miles de Euros)	Patrimonio Neto al 31-12-2011			Bruto	Neto
							Activo (**)	Patrimonio Neto (sin Resultado)(**)	Resultado Neto (*)		
G.P.S. Mairena del Soto, S.L.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00%	100,00%	29.285	5.845,70	26.449,95	(17.468,96)	(4.335,95)	1,60	-
Parking Zoco Córdoba, S.L.	Gestión parking.	-	56,72%	56,72%	10.232	2.359,49	4.285,06	4.223,73	7,73	2.340,35	2.340,35
Tejares Activos Singulares, S.L.U.	Promoción inmobiliaria.	100,00%	-	100,00%	71.319.973	71.319,97	138.131,50	71.319,97	(1.064,17)	71.319,97	71.319,98

(\*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta.

(\*\*) Sin considerar los ajustes a realizar para homogeneizar a los criterios de la Circular 4/2004 de Banco de España.

## Anexo II

### Participaciones Multigrupo y asociadas

Sociedades Multigrupo consolidables por integración proporcional al 31 de diciembre de 2011

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2011			Miles de Euros				
					Patrimonio Neto al 31-12-2011			Valor en Libros al 31-12-2011 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Activo (**)	Patrimonio Neto (sin Resultado)(**)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
Alzambra Sanyres, S.L.U.	Asistencia geriátrica.	-	33,36%	33,36%	552,95	(72,19)	(5,26)	860,35	-
Promar 21, S.L.U.	Asistencia geriátrica.	-	33,36%	33,36%	11.564,75	5.238,73	822,14	2.646,12	1.748
Centros Residenciales Sanyres Sur, S.L.U.	Asistencia geriátrica.	-	33,36%	33,36%	192.970,42	68.545,22	386,08	34.371,14	23.534
Sanyres Sur, S.L.	Asistencia geriátrica.	-	33,36%	33,36%	56.583,82	(30.039,55)	(6.014,59)	10.750,93	2.759
Sanyres Margaretenhof Sur, S.L.U.	Asistencia geriátrica.	-	33,36%	33,36%	702,97	(2.748,31)	(371,15)	485,39	-
Unión Sanyres, S.L.	Asistencia geriátrica.	-	33,36%	33,36%	95.922,06	95.877,00	(68,65)	45.370,86	-
Sanidad y Residencias 21, S.A.U.	Asistencia geriátrica.	-	33,36%	33,36%	18.932,18	(26.036,87)	(1.305,41)	6.280,35	1.184
Sanyres European Care I, S.L.U.	Asistencia geriátrica.	-	33,36%	33,36%	517,89	(1.598,47)	(1.015,27)	785,96	241
Atención Integral a la Dependencia, S.L.U.	Asistencia geriátrica.	-	16,68%	33,36%	925,39	(43,11)	(94,09)	25,02	-

(\*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta.

(\*\*) Sin considerar los ajustes a realizar para homogeneizar a los criterios de la Circular 4/2004, de Banco de España.

## Anexo II

### Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2011

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2011			Miles de Euros				
					Patrimonio Neto al 31-12-2011			Valor en Libros al 31-12-2011 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Activo (**)	Patrimonio neto (sin Resultado) (**)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
No cotizadas:									
Ñ XX1 Selwo Estepona, S.L. (***)	Promoción inmobiliaria.	-	40,00%	40,00%	6.677,58	(1.499,35)	(4.615,78)	801,20	-
Auxiliar de Gestión Patrimonial, S.A.	Gestión de cobro de clientes	-	20,00%	20,00%	805,92	86,87	311,05	1,65	1,65
Altia Proyectos y Desarrollos, S.A.	Promoción inmobiliaria.	-	40,00%	40,00%	20.099,06	3.341,70	1.240,99	2.117,14	-
Promotora Inmobiliaria Sarasur, S.A.	Promoción de viviendas.	-	50,00%	50,00%	52.325,76	2.726,54	(5.838,43)	5.689,78	-
Gestora del Nuevo Polígono industrial, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	30,00%	30,00%	15.594,01	10.290,80	(204,20)	2.490,18	2.490,18
Ecourbe Gestión, S.L.	Gestión urbanística de todo tipo de suelo	-	40,00%	40,00%	1.435.183,91	403.674,31	5.935,23	540,51	161,47
Gabialsur 2006, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00%	50,00%	54.761,17	6.975,98	(129,09)	313,16	-
Rofisur 2003, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00%	50,00%	25.422,03	803,81	4,79	135,05	-
Desarrollos Urbanísticos Veneciofa, S.A	Inmobiliaria.	-	20,00%	20,00%	7.243,24	(22.567,02)	(60.133,69)	12.000,00	-
Aurea Sur Fotovoltaica, S.L.	Promoción, gestión, instalación y explotación de plantas solares fotovoltaicas.	-	40,00%	40,00%	9.807,75	3.848,52	347,94	1.527,24	1.527,24
Ibérico de Bellota, S.A.	Saladero-Secadero de jamones y embutidos.	-	24,99%	24,99%	5.015,28	2.223,33	64,10	544,59	370,58
Aparcamientos Gran Capitán, A.F.E.	Explotación de aparcamiento público.	-	33,33%	33,33%	2.843,01	227,40	161,68	7,63	7,63
Corporación Industrial Córdoba Oeste, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	48,90%	48,90%	2.312,26	1.426,45	7,42	601,01	601,01
Corporación Industrial Córdoba Sur, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	48,20%	48,20%	3.708,24	1.625,44	45,23	634,17	634,17
Corporación Industrial Córdoba Este, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	46,46%	46,46%	6.071,93	5.196,11	333,35	1.411,46	1.411,46

(\*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta.

(\*\*) Sin considerar los ajustes a realizar para homogeneizar a los criterios de la Circular 4/2004, de Banco de España.

(\*\*\*) En proceso de liquidación.





## Anexo II

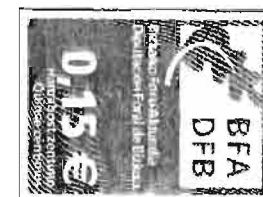
### Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2011 (Continuación)

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2011			Miles de Euros				
					Patrimonio Neto al 31-12-2011			Valor en Libros al 31-12-2011 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Activo (**)	Patrimonio Neto (sin Resultado)(**)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
Corporación Industrial Córdoba-Norte, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	32,63%	32,63%	2.086,31	2.063,87	7,42	512,36	512,36
Plastienvase, S.L.	Fabricación de envases en materias plásticas.	-	20,00%	20,00%	54.048,59	18.947,50	2.260,66	3.833,33	3.645,46
Promoción Residencial Vega del Carraseal, S.L.	Servicio técnico de arquitectura y urbanismo.	-	20,00%	20,00%	246,84	245,48	1,36	50,10	49,09
Sociedad de gestión e Inversión en Infraestructuras Turísticas de Córdoba, S.A.	Explotación de actividades empresariales del sector turístico.	-	18,35%	18,35%	448,35	471,18	(22,77)	145,00	68,09
Agua y Gestión Servicios Ambientales, S.A.	Captación, depuración y distribución de agua.	-	23,20%	23,20%	163.275,00	23,79	779,00	6.071,15	-
Córdoba Language Centre, S.L.	Enseñanza académica de idiomas.	-	35,00%	35,00%	362,66	191,52	79,59	48,69	48,69
Iniciativas Desarrollos Industriales de Jaén, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	20,00%	20,00%	1.514,70	1.238,07	(23,75)	324,00	244,99
Iniciativas Subbéticas, S.A. (***)	Administración Fondos FEDER.	-	20,00%	20,00%	39,49	4,51	-	-	-
Corporación Industrial Córdoba Sureste, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	48,50%	48,50%	1.584,59	1.214,96	10,30	555,00	555,00
Campos de Córdoba, S.A.	Restaurantes.	-	21,31%	21,31%	9.728,87	4.816,57	17,44	3.076,38	866,26
Equipamientos Urbanos del Sur, S.L.	Soportes publicitarios.	-	33,33%	33,33%	1.269,38	1.069,38	2,79	371,20	356,43
Andalucía Económica, S.A.	Prensa económica.	-	30,04%	30,04%	1.026,66	642,94	(21,50)	72,87	45,84
Diario Córdoba, S.A.	Prensa general.	-	25,00%	25,00%	7.762,86	(4.616,56)	(6,25)	976,33	976,33
Diario de Jaén, S.A.	Prensa general.	-	25,69%	25,69%	2.407,88	905,88	(309,00)	45,10	-

(\*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta.

(\*\*) Sin considerar los ajustes a realizar para homogeneizar a los criterios de la Circular 4/2004 de Banco de España.

(\*\*\*) En proceso de liquidación.



## Anexo II

Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2011 (Continuación)

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2011			Miles de Euros			Valor en Libros al 31-12-2011 (Directo e Indirecto)	
					Patrimonio Neto al 31-12-2011			Bruto	Neto
		Directa	Indirecta	Total	Activo (**)	Patrimonio Neto (sin Resultado) (**)	Resultado Neto (*)		
Iniciativas de Publicaciones e Impresión, S.L.	Impresión de diarios y otras publicaciones.	-	25,00%	25,00%	27.684,90	20.928,93	1.689,86	1.236,00	1.236,00
Universal Lease Iberia Properties, S.L.	Promoción, compra y venta.	-	20,00%	20,00%	915,12	761,91	(361,35)	170,59	-
Vitalia Andalus, S.L.	Asistencia en establecimientos residenciales para personas mayores.	-	28,00%	28,00%	5.530,31	5.518,04	(4,70)	293,30	293,30
M Capital, S.A.	Contabilidad, teneduría de libros, auditoría y asesoría fiscal.	-	22,01%	22,01%	17.205,89	9.491,20	(1.576,87)	1.443,76	-
Norapex, S.A.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00%	50,00%	32.056,64	(3.454,68)	(659,31)	-	-
Serimor, S.C.	Servicios informáticos.	-	0,13%	0,13%	1.660,10	201,34	238,83	0,27	0,27

(\*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta.

(\*\*) Sin considerar los ajustes a realizar para homogeneizar a los criterios de la Circular 4/2004 de Banco de España.

### Anexo III

#### Remuneración de Consejeros en su calidad de Administradores

	Miles de Euros	
	2011	2010
José Carlos Pla Royo	-	-
Ignacio Sánchez-Asiáin Sanz	-	-
Alicia Vivanco González	-	-
Francisco Javier García Lurueña	-	-
Xabier de Irala Estévez	11	-
M <sup>º</sup> Carmen Gallastegui Zulaika	17	-
Emiliano López Atxurra	13	-
Juan José Arrieta Sudupe	18	-
Ignacio M <sup>º</sup> Echeberria Monteberria	16	-
Javier Ángel Guezuraga Borda	18	-
Juan María Sáenz de Buruaga Renobales	-	-
Fernando Irigoyen Zuazola	-	-
	<b>93</b>	-



## BBK Bank CajaSur, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Informe de Gestión del  
Ejercicio Terminado el  
31 de Diciembre de 2011

### Entorno económico y evolución del negocio

El año que acabamos de concluir será recordado como el de la profundización y extensión de la ralentización en las principales facetas caracterizadoras de la economía. Los datos definitivos de Contabilidad Nacional sitúan el crecimiento económico de nuestro país en el 0,7% en términos de PIB, tras dos años de retrocesos, pero muy por debajo de las expectativas, y ampliándose la brecha de crecimiento con respecto a los países centrales de la zona del euro.

La principal causa de la debilidad del crecimiento español podemos encontrarla en la debilidad de la demanda interna, en especial del consumo de las Administraciones Públicas y de la inversión en construcción. El consumo de los hogares, que aún aguantaba en cifras más o menos positivas a comienzos de año, ha dado evidentes signos de desgaste conforme ha avanzado 2011.

El porqué de la debilidad del consumo de los hogares podemos encontrarlo en un contexto poco propicio para el gasto de los hogares, caracterizado por la disminución del valor de la riqueza inmobiliaria y de la riqueza financiera, el deterioro de las perspectivas económicas, y principalmente en la evolución más negativa del mercado laboral, que no dio signos de recuperación en 2011, acelerándose incluso la destrucción de empleo en el último trimestre. El año 2011 se ha cerrado con una preocupante tasa de desempleo del 22,85% a nivel nacional, que se incrementa hasta el 31,23% en Andalucía.

La importante desviación anunciada respecto al objetivo de déficit público en 2011 supone una mala noticia para el proceso comprometido de consolidación fiscal con la UEM y obliga a adoptar ajustes adicionales a los previstos. El nuevo gobierno salido de las urnas el pasado 20 de noviembre, ya desde el comienzo ha demostrado una significativa determinación en la rápida corrección de este sobredéficit, algo totalmente necesario para evitar una pérdida de confianza por parte de los mercados financieros internacionales. Para ello serán necesarias medidas adicionales, que recaerán principalmente en las comunidades autónomas y que tendrán efectos sobre el crecimiento de la demanda interna de 2012.

En los mercados financieros, el año 2011 se confirma que la crisis de deuda soberana puede calificarse como sistémica. La prolongación de las tensiones en los mercados de deuda y las dificultades de acceso de la banca a la financiación en los mercados mayoristas están complicando el proceso de recapitalización que afronta el sistema bancario en una situación de debilidad de la actividad económica. Este proceso afectó de manera especial a España, que volvió a estar entre los países más afectados por las tensiones financieras en la UEM ligadas a la crisis de la deuda.

El sistema financiero español ha vivido un año de grandes cambios. La persistencia de la crisis y las dudas proyectadas sobre el saneamiento de algunas entidades, particularmente, las Cajas de Ahorros, obligarán a retomar con más fuerza el proceso iniciado de reestructuración de las entidades, que responda a las dificultades de financiación que están encontrando en los mercados de capitales.

Como corresponde a un año de agravamiento del impacto de la crisis, el balance del conjunto del sector financiero del 2011 arroja bastantes sombras: caída de los beneficios, disminución del negocio bancario, aumento de la morosidad y dificultades en la financiación que han provocado un aumento generalizado de los costes de financiación mayorista.

### **Cesión de activos y pasivos a BBK Bank CajaSur, S.A. (Sociedad Unipersonal)**

Tal y como se indica en la Nota 1.2 de la Memoria adjunta, con fecha 1 de enero de 2011, resultó inscrita en el Registro Mercantil de Córdoba la escritura de cesión global de activos y pasivos, constituyendo esta la fecha de efectividad de la mencionada cesión. Este hecho supuso la extinción de la sociedad Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Córdoba – CajaSur. No obstante, para evaluar la evolución del negocio de la Entidad se ha considerado comparar las cifras del ejercicio actual de BBK Bank CajaSur, S.A.U. con las del ejercicio 2010 de la extinta CajaSur.

### **Balance**

El complicado entorno económico y la situación particular de la Entidad han ejercido presiones a la baja a los que nuestra Entidad no ha sido ajena, y que se reflejan tanto en el balance como en la cuenta de resultados de las entidades financieras en general.

A 31 de diciembre de 2011 los activos totales en balance del Banco ascienden a 14.421 millones de euros, 879 millones de euros menos que al cierre del ejercicio anterior, lo que supone un decremento del 5,7%.

El contexto económico recesivo, la baja demanda interna y el proceso de ajuste del sector inmobiliario han coadyuvado a una fuerte ralentización del crédito a la clientela, que termina el año en 10.770 millones de euros, que se traduce en un descenso del 10,2% anual.

Por su parte, los depósitos de la clientela decrecen en el año un 11,6%, 1.459 millones de euros, para cerrar el ejercicio en 11.095 millones de euros.

### **Resultados**

Respecto a la evolución de las magnitudes de gestión, el margen de intereses decrece un 25,2%, en un entorno de reducidos tipos de interés, escasa demanda crediticia y de fuerte competencia en captación de depósitos.

El margen bruto generado en este ejercicio 2011 asciende a 259,7 millones de euros, inferior en un 20,6% al del ejercicio pasado.

A esta menor generación de rendimientos ha contribuido, a parte de la ya indicada caída del margen de intereses de la actividad financiera y los menores ingresos percibidos por rendimientos del capital y las operaciones financieras.

La caída del rendimiento de la actividad financiera se ha visto en parte compensada por los ingresos netos por comisiones, que presentan una evolución positiva de 2,1 millones de euros, un 3,7% por encima del ejercicio anterior.

La evolución de los gastos de administración ha registrado un decremento en el año de un 14,5%, situándose en unos 177,2 millones de euros. La Entidad continúa con los criterios de moderación del coste y optimización de recursos, y ha logrado contener los gastos de explotación.

Las pérdidas por deterioro de activos financieros, sin perder de vista la necesaria política de prudencia en las dotaciones, han supuesto un coste de 71,7 millones de euros, lo que supone una reducción respecto al 2010 de 516,1 millones de euros. De la misma forma, las dotaciones por provisiones por posibles contingencias futuras han pasado de suponer un coste de 425,4 millones de euros a obtener un ingreso por recuperación de 3,1 millones de euros.

Consecuencia de todo lo anterior, el resultado en 2011 ha ascendido a 3,2 millones de euros.



### Otras Informaciones

No ha habido ninguna operación en materia de adquisición de acciones propias.

La Sociedad no ha efectuado ninguna inversión en materia de investigación y desarrollo.

Las operaciones globales de la Sociedad cumplen las leyes relativas a la protección del medioambiente.

En el ejercicio 2012 culminarán el proceso de integración operativa de BBK Bank Cajasur, S.A.U. y los planes de integración necesarios para homogeneizar sus políticas y procedimientos con los del Grupo BBK.

### Hechos posteriores

Con fecha 1 de Enero de 2012 se han inscrito en el Registro Mercantil de Bizkaia las escrituras públicas en las que se instrumenta la segregación de los negocios financieros de Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Gipuzkoa y San Sebastián-Gipuzkoa eta Donostiako Aurrezki Kutxa y Caja de Ahorros de Vitoria y Álava-Araba eta Gasteizko Aurrezki Kutxa, respectivamente, a favor de Kutxabank, S.A. Por tanto, una vez devenida eficaz la segregación de los negocios de las Cajas a Kutxabank, S.A., el Banco ha pasado a ser el accionista único de BBK Bank CajaSur, S.A.U..

Con fecha 3 de febrero de 2012 se ha aprobado el Real Decreto-Ley 2/2012, de saneamiento del sector financiero. Dicho Real Decreto-Ley contempla 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 los activos recibidos en pago de deudas. Los requerimientos mencionados deberán ser alcanzados con anterioridad al 31 de diciembre de 2012, siempre en el seno del Grupo Kutxabank.

Dadas las cifras de provisiones registradas y el excedente de recursos propios del Grupo, no se prevén necesidades adicionales de provisiones, ni impactos significativos en los resultados del ejercicio 2012.

### Gestión del Riesgo

Para CajaSur la gestión del riesgo constituye un pilar estratégico que se sustenta en los siguientes principios y medidas:

- Implicación de la alta dirección. La responsabilidad última en la gestión del riesgo recae sobre los Órganos de Gobierno, quienes se encargan de fijar las políticas de riesgo y establecer los niveles de riesgo a asumir, mediante unos criterios y políticas de riesgo y una estructura de límites y facultades internas, tanto en la admisión como en el seguimiento de las operaciones. Asimismo, aseguran el cumplimiento de los mismos y autorizan expresamente las principales operaciones de riesgo.
- Delegación de Facultades. En un segundo nivel existe una estructura de Comités enfocada a conseguir la adecuada gestión de los distintos riesgos.
- Independencia. La función de riesgos es independiente de las unidades de negocio, que son las que asumen el riesgo, consiguiendo así la suficiente independencia y autonomía para realizar un adecuado control de riesgos en coordinación con el seguimiento realizado por el Área de Control Interno.

- **Gestión Global del Riesgo.** La gestión integrada de riesgos posibilita una adecuada identificación, medición, seguimiento y control de los distintos tipos de riesgos asumidos en cada operación y en su conjunto, con el objetivo de gestionar las exposiciones por grandes grupos de clientes, productos, sectores económicos y negocios.
- **Adaptación a Basilea y a las mejores prácticas financieras.** La Entidad ha considerado, desde el inicio, el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (NACB) como eje fundamental sobre el que se inspira la gestión del riesgo, con el objeto de poder disponer de las estructuras, sistemas de información, procedimientos y herramientas que permitan realizar una adecuada admisión, medición, control y seguimiento de los riesgos, maximizando la rentabilidad ajustada al riesgo asumido con una adecuada optimización del capital. Tras la publicación de la Circular del Banco de España 3/2008 en mayo, los esfuerzos se han centrado en el desarrollo y mejora de los procesos de cálculo de los recursos propios por el método estándar.

#### **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito se define como la probabilidad de incurrir en pérdidas provocadas por el incumplimiento total o parcial de sus obligaciones por parte del acreditado. La gestión del riesgo de crédito tiene por objeto la identificación, evaluación, admisión, control y seguimiento de este tipo de riesgo.

La última responsabilidad en materia de riesgo de crédito en la Entidad corresponde a sus máximos órganos ejecutivos, la Comisión Ejecutiva y el Consejo de Administración, que se encargan de la aprobación de las operaciones de mayor importe y de las políticas y criterios a seguir.

Estos órganos reciben las propuestas del Comité de Riesgos. Por su parte, el diseño e implantación de las políticas y procedimientos aplicables corresponden a las Áreas de Control Interno y de Riesgos.

La Entidad cuenta con un Área de Gestión de Activos Singulares (UGAS) que gestiona la cartera de clientes con los que mantiene una mayor concentración. Por otra parte, está el Departamento de Admisión integrado en el Área de Riesgos, encargado del Estudio, Análisis y Admisión de operaciones contraídas por el resto de clientes.

Las políticas de análisis y admisión de riesgos de la Entidad establecen, en función de las distintas características de las operaciones, las garantías reales o mejoras crediticias que deberán recogerse en las mismas, para proceder a su contratación.

El seguimiento se realiza de forma coordinada, en función de la carterización de clientes por las Áreas de Riesgos y Área de Gestión de Activos Irregulares (UGAS). El seguimiento de los clientes no UGAS se realiza desde el Área de Riesgos por parte del Departamento de Recuperaciones, que dispone de un Equipo de Gestores especializados y carterizados para la gestión del recobro de las operaciones tanto en su fase amistosa como contenciosa.

El Departamento de Gestión de Activos Singulares y el Departamento de Recuperaciones cuenta con gestores especializados en el seguimiento y apoyo a la gestión recuperatoria descentralizada en oficinas, que incluye la premora, apoyo de empresas externas especializadas y letrados especializados en la gestión recuperatoria de contencioso.



El Comité de Auditoría de la Entidad, así como el Departamento de Auditoría Interna del Banco, tiene entre sus funciones el velar por el adecuado cumplimiento de las políticas, métodos y procedimientos, asegurando que éstos son adecuados, se implantan de manera efectiva y son revisados de manera regular.

La Entidad tiene establecidos unos límites de exposición máxima por contraparte que impiden que incurra en un elevado nivel de concentración con entidad financiera alguna, y esta comprometida con la mejora continua en el diseño e implantación de herramientas y procedimientos para un tratamiento más eficaz del riesgo crediticio con clientes en todos sus procesos, que aseguren unos estándares de calidad de servicio y rigor en los criterios aplicados, con el objetivo último de preservar la solvencia de la entidad y aportar valor a la misma.

El Área de Control Interno verifica el cumplimiento efectivo de las políticas y procedimientos de gestión anteriormente expuestos, evaluando la suficiencia y eficacia de las actividades de gestión y control de cada unidad funcional y ejecutiva. Para ello, realizan el examen de la recuperabilidad de activos y su adecuada clasificación contable. La información procedente de estas auditorías es remitida, además de a los órganos ejecutivos correspondientes, al Comité de Auditoría de la Entidad.

#### Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez puede definirse como la para disponer de activos líquidos en la cuantía suficiente y coste adecuado, para atender a sus compromisos de pago.

El Comité de Gestión del Balance es el órgano que tiene encomendadas las funciones de gestión, evaluación y seguimiento del Riesgo Liquidez, siempre dentro de los objetivos y políticas globales de la Entidad. Para medir la exposición al Riesgo de liquidez, el Banco utiliza periódicamente diferentes medidas, entre las que destacan:

- **Gap de liquidez:** Recoge la información exhaustiva de las salidas y entradas de caja contractuales y esperadas que vencen en un período determinado. Esta medida se representa a través de la matriz de vencimientos, donde se reflejan las necesidades o el exceso de fondos en una fecha y refleja el nivel de liquidez en condiciones normales de mercado.
- **Ratios de Liquidez:** Contemplando de forma integrada todas las posiciones, garantiza que en el plazo de un año, los pasivos con vencimiento están cubiertos en un determinado nivel con los activos con vencimiento al mismo plazo, teniendo en cuenta diversos escenarios de crecimiento.
- **Límites de Financiación Mayorista:** Permite asegurar una adecuada diversificación por plazos, instrumentos y mercados de las fuentes de financiación utilizadas por la Entidad.
- **Análisis de Escenarios/Plan de Contingencias:** La Entidad cuenta con un Plan de Contingencias que contiene aquellos indicadores que puedan alertar de posibles crisis de liquidez, análisis de distintos escenarios y grados de la crisis, mecanismos y procedimientos a seguir, así como responsables y flujos de comunicación.

La gestión de la liquidez estructural supone planificar las necesidades de recursos en función del presupuesto y la estrategia seguida por la Entidad, estructurar las fuentes de financiación, atendiendo a una adecuada diversificación por plazos, instrumentos y mercados, y respetando en todo momento los límites establecidos en relación con los instrumentos de financiación.



## **Riesgo de tipo de Interés y de tipo de cambio**

El riesgo de tipo de interés se define como la probabilidad de que variaciones en los tipos de interés puedan afectar negativamente a la situación financiera del Banco, ya sea porque estas variaciones afecten al margen financiero o porque afecten al valor económico de la Entidad. Este riesgo surge por tanto por el desajuste que se da en volumen y plazos entre los activos y pasivos que vencen o se reprecian, como por la diferente intensidad con la que se repercuten las variaciones de tipos de interés en dichos activos y pasivos.

El órgano que tiene encomendada la gestión del riesgo de interés global de balance en el Banco es el Comité de Gestión Global del Balance que, compuesto por los principales responsables de las distintas áreas, establece y aplica las líneas de actuación precisas para gestionar el riesgo de interés, de acuerdo con los objetivos marcados.

Para medir la exposición al Riesgo de Interés, la Entidad utiliza una serie de parámetros para aproximar, desde distintas perspectivas, cuál sería el impacto que tendría la evolución de los tipos de interés de mercado en la situación financiera del Banco. Entre ellas se encuentran el Gap de Sensibilidad del Balance, que se complementa con el estudio desde dos perspectivas diferentes, a corto plazo, mediante el análisis de impacto en el margen de intermediación y otro a largo plazo, mediante el análisis del impacto en los recursos propios y el valor económico del Banco, como recomienda la Autoridad Bancaria Europea (EBA por sus siglas en inglés) en esta materia.

El Banco mantiene la política de no incurrir en riesgo de cambio, procediendo a cubrir las posiciones tomadas o prestadas con la contratación de una operación de sentido contrario. El riesgo residual en divisas no es significativo.

## **Riesgo de mercado**

Supone el riesgo de pérdida ante movimientos adversos en los precios de los productos en los mercados financieros en los que se mantengan posiciones, pudiendo provenir tanto de operaciones de contado como de productos derivados. Suele manifestarse por una variación de sus componentes primarios o factores de riesgos (tipos de interés o de cambio, precio de las acciones o mercaderías, volatilidad en las opciones, etc.).

El Comité que tiene delegada la gestión del riesgo de mercado es el Comité de Gestión del Balance, quien aprueba las estrategias de gestión y coberturas, siempre dentro de las políticas globales establecidas por los Administradores, distribuyendo las mismas entre las distintas unidades de negocio.

La función de control de riesgo de mercado en la Entidad está integrada dentro del Área Financiera, independiente de las áreas de negocio, y tiene como actividades principales: controlar y realizar el seguimiento de las posiciones con riesgo de mercado y de las líneas de contrapartida; calcular diariamente los resultados de las distintas carteras; valorar las posiciones de forma independiente; informar periódicamente de los riesgos de mercado a la Alta Dirección; y por último, controlar los procedimientos y criterios de valoración así como los riesgos de los modelos utilizados y la revisión de la estructura de límites.

Con el objeto de medir la exposición al riesgo de mercado, desde Control de Riesgos se ha diseñado un sistema de límites basado en un conjunto de medidas:



- Límites al volumen - Su objetivo es el de establecer límites cuantitativos máximos a las posiciones expuestas a riesgo de mercado.
- Límites VaR - Su objetivo es determinar la probabilidad de pérdida potencial máxima que puede llegar a tener la Entidad como consecuencia de las fluctuaciones de los precios en condiciones normales de mercado. El método empleado para calcular el valor en riesgo (VaR) es tanto el paramétrico como el VaR por simulación histórica, para lograr una mayor bondad en la predicción de los niveles de riesgo asumidos.
- Límites de sensibilidad - Su objetivo es medir la variación en el valor de la inversión ante variaciones en los tipos de interés.
- Pérdida Máxima (Límite de Stop loss) - La finalidad del mismo es limitar las pérdidas.

El Órgano de Administración de la Entidad tiene la responsabilidad de revisar y aprobar los límites al riesgo de mercado, al menos con carácter anual, con el objeto de que los mismos se adapten a las necesidades y situación de mercado de cada momento.

#### **Riesgo operacional**

El riesgo operacional se define como la "posibilidad de incurrir en pérdidas derivadas de fallos, errores, insuficiencias o inadecuaciones en los procesos, sistemas o personal de la entidad, o bien de acontecimientos externos". Queda incluido el riesgo legal y excluidos los riesgos de reputación y estratégico.

La Entidad cuenta para la gestión de este riesgo con una metodología y herramientas informáticas específicamente desarrolladas y con personal dedicado en exclusiva a esta tarea, la Unidad de Riesgo Operacional, así como con una amplia red de responsables de la gestión de este riesgo repartidos por toda la organización.

El sistema de Gestión de Riesgo Operacional se compone fundamentalmente de los siguientes procesos:

- Proceso de Auto-evaluación Cualitativa.
- Proceso de registro de pérdidas y de aprovisionamiento de datos de indicadores de riesgo.
- Proceso de análisis y propuestas de acciones mitigación.
- Planes de Continuidad de Negocio.

#### **Informe Anual de Gobierno Corporativo**

**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO 2011  
BBK BANK CAJASUR, S.A., (SOCIEDAD UNIPERSONAL)**

**OTRAS ENTIDADES EMISORAS DE VALORES ADMITIDOS A  
NEGOCIACIÓN EN MERCADOS SECUNDARIOS OFICIALES QUE NO  
SEAN CAJAS DE AHORRO**

**DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR**

**EJERCICIO** 2011

**C.I.F. A95622841**

**Denominación Social:**

**BBK BANK CAJASUR, S.A., (SOCIEDAD UNIPERSONAL)**

**Domicilio Social:**

**GRAN VÍA D. DIEGO LÓPEZ DE HARO, 23  
BILBAO 48001  
ESPAÑA**



**MODELO DE INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS  
SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

**A ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD**

A.1. Detalle los accionistas o partícipes más significativos de su entidad a la fecha de cierre de ejercicio:

Nombre o denominación social del accionista o partícipe	% Sobre el capital social
Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitexea (BBK)	100%

A.2. Indique, en su caso, las relaciones de índole familiar, comercial, contractual o societaria que existan entre los accionistas o partícipes significativos, en la medida en que sean conocidas por la entidad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

Nombres o denominaciones sociales relacionados	Tipo de relación	Breve descripción
NO APLICA		

A.3. Indique, en su caso, las relaciones de índole comercial, contractual o societaria que existan entre los accionistas o partícipes significativos, y la entidad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

Nombres o denominaciones sociales relacionados	Tipo de relación	Breve descripción

Ver nota.

**B ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA ENTIDAD**

B.1. Consejo u Órgano de Administración

B.1.1. Detalle el número máximo y mínimo de consejeros o miembros del órgano de administración, previstos en los estatutos:

Número máximo de consejeros/miembros del órgano	15
Número mínimo de consejeros/miembros del órgano	5

**B.1.2. Complete el siguiente cuadro sobre los miembros del consejo u órgano de administración, y su distinta condición:**

**CONSEJEROS/MIEMBROS DEL ORGANO DE ADMINISTRACION**

Nombre o denominación social del consejero/miembro del órgano de administración	Representante	Última fecha de nombramiento	Condición
Juan José Arrieta Sudupe		01-01-2011	INDEPENDIENTE
Ignacio María Echeberria Monteberria		01-01-2011	INDEPENDIENTE
María del Carmen Gallastegui Zulaika		01-01-2011	INDEPENDIENTE
Francisco Javier García Lurueña		20-09-2010	DOMINICAL
Javier Ángel Guezuraga Borda		01-01-2011	INDEPENDIENTE
Xabier de Irañeta Estévez		20-09-2010	EXTERNO DOMINICAL
Emiliano López Atxurra		01-01-2011	INDEPENDIENTE
José Carlos Pla Royo		01-01-2011	EJECUTIVO
Ignacio Sánchez-Asiáin Sanz		20-09-2010	DOMINICAL
Alicia Vivanco González		20-09-2010	DOMINICAL

**B.1.3. Identifique, en su caso, a los miembros del consejo u órgano de administración que asuman cargos de administradores o directivos en otras entidades que formen parte del grupo de la entidad:**

Nombre o denominación social del consejero/miembro del órgano de administración	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo
Francisco Javier García Lurueña	Bilbao Bizkaia Kutxa (BBK)	Subdirector General
José Carlos Pla Royo	Grupo de Empresas CajaSur	Administrador Único
Ignacio Sánchez-Asiáin Sanz	Bilbao Bizkaia Kutxa (BBK)	Director General
Alicia Vivanco González	Bilbao Bizkaia Kutxa (BBK)	Directora General

**B.1.4. Complete el siguiente cuadro respecto a la remuneración agregada de los consejeros o miembros del órgano de administración, devengada durante el ejercicio:**

Concepto retributivo	Individual (miles de euros)	Grupo (miles de euros)
Retribución fija	412	-
Retribución variable	-	-



Dietas	93	-
Otras Remuneraciones	9	-
<b>Total:</b>	<b>514</b>	<b>-</b>

B.1.5. Identifique a los miembros de la alta dirección que no sean a su vez consejeros o miembros del órgano de administración ejecutivos, e indique la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio:

Nombre o denominación social	Cargo
Francisco Rapún Lluán	Director General Adjunto
Ibon Imatz Ispuzua	Director de Negocio
Carlos María Alonso Madurga	Director de Apoyo a Redes
José Antonio Arcenegui Rodrigo	Director de Control Interno
Juan Manuel Bejarano Finque	Director de Recursos Humanos
Angel María Cañadilla Moyano	Director Fundación
M <sup>a</sup> Isabel Gómez Rodríguez	Directora Financiera
M <sup>a</sup> Isabel Roldán Arjona	Directora de Participadas
Jerónimo Jiménez García	Director de Riesgos
Fernando Jesús López Melo	Director de Medios
Francisco de Asís Paniagua Amo	Director Asesoría Jurídica
Manuel Delgado Santos	Director Secretaría Técnica Órganos de Gobierno
Jacinto Mañas Rodríguez	Director de Comunicación

Remuneración total alta dirección (en miles de euros)	1.864
---	-------

B.1.6. Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen un mandato limitado para los consejeros o miembros del órgano de administración:

SI ☒ NO ☐

Número máximo de años de mandato	6
----------------------------------	---

Ver nota

B.1.7. Indique si las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan para su aprobación al consejo u órgano de administración están previamente certificadas,

SI ☐ NO ☒

Identifique, en su caso, a la/s persona/s que ha o han certificado las cuentas anuales individuales y consolidadas de la entidad, para su formulación por el consejo u órgano de administración:

Nombre o denominación social	Cargo

**B.1.8. Explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por el consejo u órgano de administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la Junta General u órgano equivalente con salvedades en el informe de auditoría.**

Los mecanismos que el Consejo de Administración ha establecido para evitar que las cuentas anuales individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la Junta General con salvedades en el informe de auditoría, se regulan en los artículos 3 del Reglamento del Comité de Auditoría y 16 del Reglamento del Consejo.

El artículo 16 del Reglamento del Consejo recoge las siguientes funciones del Comité de Auditoría:

- a) Supervisar los servicios de auditoría interna y externa.
- b) Conocer el proceso de información financiera y los sistemas de control interno.
- c) Mantener las relaciones con los Auditores de Cuentas externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éste y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.

**B.1.9. ¿El secretario del consejo o del órgano de administración tiene la condición de consejero?**

SÍ ☐ NO ☒

**B.1.10. Indique, si los hubiera, los mecanismos establecidos para preservar la independencia del auditor, de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación.**

Tanto en los Estatutos del Banco –artículo 28, número 5, letras e) y f)-, como en el Reglamento del Consejo de Administración –artículo 16, número 4, letra e)-, así como en el Reglamento del propio Comité de Auditoría se establece como una de las obligaciones básicas del mismo, la de asegurar la independencia del auditor externo.



En concreto, el Reglamento del Comité de Auditoría -Artículo 3, "Funciones", en sus números 5 y 6- recoge expresamente lo siguiente:

"5. Establecer las oportunas relaciones con los Auditores de Cuentas externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos, para su examen por el Comité, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría. En todo caso, deberán recibir anualmente de los Auditores de Cuentas externos la confirmación escrita de su independencia frente a la entidad o entidades vinculadas a ésta directa o indirectamente, así como la información de los servicios adicionales de cualquier clase prestados a estas entidades por los citados Auditores, o por las personas o entidades vinculados a éstos de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 19/1988, de 12 de julio, de Auditoría de Cuentas.

6. Emitir anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre la independencia de los Auditores de Cuentas externos. Este informe deberá pronunciarse, en todo caso, sobre la prestación de los servicios adicionales a que hace referencia el apartado anterior."

## B.2. Comisiones del Consejo u Órgano de Administración.

### B.2.1. Enumere los órganos de administración:

	Nº de miembros	Funciones
Consejo de Administración	10	Las establecidas en el artículo 26 de los Estatutos y 4 de su reglamento (ver nota)

### B.2.2. Detalle todas las comisiones del consejo u órgano de administración y sus miembros:

#### COMISIÓN EJECUTIVA O DELEGADA

Nombre o denominación social	Cargo
D. José Carlos Pla Royo	Presidente
D. Francisco Javier García Lurueña	Vocal
D. Ignacio Sánchez-Asiáin Sanz	Vocal
Dª. Alicia Vivanco González	Vocal

Ver nota

#### COMITÉ DE AUDITORÍA

Nombre o denominación social	Cargo
D. Juan José Arrieta Sudupe	Presidente



D <sup>a</sup> . María del Carmen Gallastegui Zulaika	Secretaria
D. Javier Ángel Guezuraga Borda	Vocal

#### COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

Nombre o denominación social	Cargo
D. Xabier de Irala Estévez	Presidente
D. Emiliano López Atxurra	Secretario
D. Ignacio María Echeberria Monteberria	Vocal

#### COMISIÓN DE ESTRATEGIA E INVERSIONES

Nombre o denominación social	Cargo
NO APLICA	

**B.2.3. Realice una descripción de las reglas de organización y funcionamiento, así como las responsabilidades que tienen atribuidas cada una de las comisiones del consejo o miembros del órgano de administración. En su caso, deberán describirse las facultades del consejero delegado.**

#### COMISIÓN EJECUTIVA

(Artículo 26 de los Estatutos Sociales y artículo 15 del Reglamento del Consejo)

##### \* Organización y funcionamiento

Está integrada por cuatro miembros designados por el Consejo de Administración de entre sus miembros (se fija un mínimo de 3).

La Comisión Ejecutiva elegirá de entre sus miembros a un Presidente, que podrá ser el Presidente del Consejo de Administración y a un Secretario que podrá ser el Secretario del Consejo de Administración (que, en su caso, podrá ser sustituido por el Vicesecretario).

Se reunirá cuantas veces sea convocada por su Presidente, con una antelación mínima de tres días desde la fecha en la que sus miembros hayan recibido la correspondiente notificación. En cualquier caso, deberá reunirse, al menos, dos veces al mes.

Quedará válidamente constituida con la asistencia, personal o mediante representación de, al menos, la mitad de sus miembros y adoptará sus acuerdos por mayoría de los asistentes presentes o representados. Se podrá delegar la representación a favor de otro miembro de la Comisión, pero no se podrá asumir más de una representación además de la propia.

Los acuerdos de la Comisión Ejecutiva se llevarán en un libro de actas, que será firmado, para cada una de ellas, por el Presidente y el Secretario de aquélla.

##### \* Facultades.



La Comisión Ejecutiva tiene todas las funciones que legal y estatutariamente correspondan al Consejo de Administración, excepto las materias indelegables.

#### COMITÉ DE AUDITORÍA.

(Artículo 28 de los Estatutos Sociales, artículo 16 del Reglamento del Consejo y Reglamento del Comité de Auditoría).

#### \* Organización y funcionamiento

El Comité de Auditoría está integrado por tres Consejeros –se fija un mínimo de 3 y un máximo de 10- elegidos por el Consejo de Administración de entre sus miembros, debiendo ser designados al menos en su mayoría entre los Consejeros no ejecutivos o miembros que no posean funciones directivas o ejecutivas en la Sociedad, ni mantengan relación contractual distinta de la condición por la que se le nombre. Al menos uno de los miembros del Comité de Auditoría será independiente y será designado teniendo en cuenta sus conocimientos, aptitudes y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o en ambas.

El Comité de Auditoría elegirá de entre sus miembros a un Presidente, cargo que deberá recaer en un Consejero independiente,; así como a un Secretario.

El Presidente deberá ser sustituido cada cuatro años, pudiendo ser reelegido una vez transcurrido el plazo de un año desde su cese.

Se reunirá el Comité cuantas veces sea convocado por su Presidente y como mínimo cada seis meses; igualmente se reunirá cuantas veces sea convocado por el Consejo de Administración o así lo soliciten, al menos, dos de sus miembros, en un plazo mínimo de una semana desde la fecha en la que sus miembros hayan recibido la correspondiente notificación; quedando válidamente constituido con la asistencia, personal o mediante representación, de al menos la mitad de sus miembros.

El Comité de Auditoría adoptará sus acuerdos por mayoría de los asistentes, presentes o representados. Los miembros del Comité podrán delegar su representación en otro de ellos, pero ninguno podrá asumir más de una representación además de la propia.

Los acuerdos se llevarán en un libro de actas, que será firmado, para cada una de ellas, por el Presidente y el Secretario.

#### \* Funciones

El Comité de Auditoría tendrá las siguientes funciones:

a) Informar a la Junta General y al Consejo de Administración sobre las cuestiones que se planteen en su seno en materia de sus respectivas competencias.

- b) Supervisar la eficacia del control interno de la Sociedad, la auditoría interna, en su caso, y los sistemas de gestión de riesgos, así como discutir con los Auditores de Cuentas externos las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría.
- c) Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera regulada.
- d) Proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General de Accionistas, el nombramiento de los Auditores de Cuentas externos, de acuerdo con la normativa aplicable.
- e) Establecer las oportunas relaciones con los Auditores de Cuentas externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos, para su examen por el Comité, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría. En todo caso, deberán recibir anualmente de los Auditores de Cuentas externos la confirmación escrita de su independencia frente a la entidad o entidades vinculadas a ésta directa o indirectamente, así como la información de los servicios adicionales de cualquier clase prestados a estas entidades por los citados Auditores, o por las personas o entidades vinculados a éstos de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 19/1988, de 12 de julio, de Auditoría de Cuentas.
- f) Emitir anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre la independencia de los Auditores de Cuentas externos. Este informe deberá pronunciarse, en todo caso, sobre la prestación de los servicios adicionales a que hace referencia el apartado anterior.

El Comité de Auditoría, a través de su Presidente, informará acerca de sus actividades a la Comisión Ejecutiva o, en su defecto, al Consejo de Administración. Este trámite de información se cumplimentará en las sesiones de la Comisión Ejecutiva o del Consejo de Administración, según corresponda, previstas al efecto.

El Comité de Auditoría podrá acceder libremente, a través del Secretario del Consejo de Administración, a cualquier tipo de información o documentación de que disponga la Entidad relativa a las cuestiones que son competencia del Comité y que considere necesaria para el cumplimiento de sus funciones. Asimismo, el Comité podrá recabar, con cargo a la Entidad, la colaboración o el asesoramiento de profesionales externos, que deberán dirigir sus informes directamente al Presidente del Comité. También podrán asistir a las sesiones, expresamente invitados al efecto por el Presidente del Comité, otros miembros del Consejo de Administración, los directivos de las Áreas de Control y personal en funciones de asesoramiento.

#### COMITÉ DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES.

(Artículo 17 del Reglamento del Consejo y Reglamento específico del Comité)

\* Organización y funcionamiento



El Comité de Nombramientos y Retribuciones está compuesto por tres miembros – número mínimo que se fija-, nombrados por el Consejo de Administración de entre sus miembros, teniendo en cuenta sus conocimientos, aptitudes y experiencia, debiendo ser designados al menos en su mayoría entre los Consejeros que no tengan la condición de ejecutivos. Al menos uno de sus miembros será independiente y será designado teniendo en cuenta sus conocimientos aptitudes y experiencia.

El Comité de Nombramientos y Retribuciones elegirá de entre sus miembros a un Presidente que deberá contar con la condición de Consejero externo por un periodo de cuatro años. Asimismo, de entre sus miembros, nombrará un Secretario.

Se reunirá el Comité con la frecuencia que fuere necesaria, a juicio de su Presidente o por convocatoria del Consejo o lo soliciten dos de sus miembros y como mínimo cada seis meses. La convocatoria se realizará con la antelación mínima de una semana, salvo urgencia; quedando válidamente constituido con la asistencia, personal o mediante representación, de al menos la mayoría de sus miembros. Los miembros del Comité podrán delegar su representación en otro de ellos pero ninguno podrá asumir más de una representación además de la propia.

Los acuerdos del Comité de Nombramientos y Retribuciones se adoptarán por mayoría de votos de los miembros presentes o representados en la reunión. Los acuerdos del Comité de Nombramientos y Retribuciones se llevarán en un libro de actas, que será firmado, para cada una de ellas, por el Presidente y el Secretario.

\* Funciones.

- Formular y revisar los criterios que deben seguirse para la composición del Consejo de Administración y para la selección de quienes hayan de ser propuestos para el cargo de Consejero.
- Formular, con criterios de objetividad y adecuación a los intereses sociales, las propuestas de nombramiento y reelección de Consejeros, así como las de nombramiento de los miembros de cada una de las comisiones y/o comités que en su caso se creen en el seno del Consejo de Administración.
- Informar de los nombramientos y ceses de integrantes de la alta dirección.
- Proponer, dentro del marco establecido en los Estatutos Sociales, el sistema de compensación retributiva del Consejo de Administración en su conjunto, tanto en lo que se refiere a sus conceptos, como a sus cuantías y al sistema de percepción.
- Determinar, para que puedan ser convenidas contractualmente, la extensión y cuantía de las retribuciones, derechos y compensaciones de contenido económico del Consejero Delegado y de los consejeros independientes que, en su caso, desempeñen funciones distintas de las de mero Consejero.

- Proponer al Consejo de Administración la política de retribución de los altos directivos.
- Velar por la observancia de la política retributiva de la Sociedad y revisar periódicamente la política de remuneraciones a los consejeros ejecutivos y a los altos directivos.
- Velar por la transparencia de las retribuciones y someter al Consejo de Administración cuanta información resulte relevante.
- Examinar la información remitida por parte de los Consejeros acerca de sus restantes obligaciones profesionales y valorar si pudieran interferir con la dedicación exigida a los Consejeros para el desempeño de su labor.
- Aquellas otras que le hubiesen sido asignadas en este Reglamento o le fueran atribuidas por decisión del Consejo de Administración.

El Comité de Nombramientos y Retribuciones, a través de su Presidente, informará acerca de sus actividades a la Comisión Ejecutiva o, en su defecto, al Consejo de Administración. Este trámite de información se cumplimentará en las sesiones de la Comisión Ejecutiva o del Consejo de Administración, según corresponda, previstas al efecto.

El Comité de Nombramientos y Retribuciones podrá acceder libremente, a través del Secretario del Consejo de Administración, a cualquier tipo de información o documentación de que disponga la Entidad relativa a las cuestiones que son competencia del Comité y que considere necesaria para el cumplimiento de sus funciones. Asimismo, el Comité podrá recabar, con cargo a la Entidad, la colaboración o el asesoramiento de profesionales externos, que deberán dirigir sus informes directamente al Presidente del Comité. También podrán asistir a las sesiones, expresamente invitados al efecto por el Presidente del Comité, otros miembros del Consejo de Administración o del personal directivo.

#### FACULTADES Y DEBERES DEL CONSEJERO (Artículos 24 y 25 del Reglamento del Consejo de Administración)

##### **Facultades de información e inspección**

1. El Consejero se halla investido de las más amplias facultades para informarse sobre cualquier aspecto de la Sociedad, para examinar sus libros, registros, documentos y demás antecedentes de las operaciones sociales y para inspeccionar todas sus instalaciones.
2. Con el fin de no perturbar la gestión ordinaria de la Sociedad, el ejercicio de las facultades de información e inspección se canalizará a través del Presidente, o en su caso del Secretario, quienes atenderán las solicitudes del Consejero facilitándole directamente la información, ofreciéndole los interlocutores apropiados en el estrato de la organización que proceda o arbitrando las medidas para que pueda practicar "*in situ*" las diligencias de examen e inspección deseadas.

##### **Obligaciones del Consejero**

1. De acuerdo con lo previsto en el presente Reglamento, la función del Consejero es orientar y controlar la gestión de la Sociedad en atención al interés



social.

2. En el desempeño de sus funciones, el Consejero obrará con la diligencia de un ordenado empresario y de un representante leal, quedando obligado, en particular, a:

a) Informarse y preparar adecuadamente las reuniones del Consejo de Administración y de los órganos delegados a los que pertenezca.

b) Asistir a las reuniones de los órganos de que forme parte y participar activamente en las deliberaciones a fin de que su criterio contribuya efectivamente en la toma de decisiones. El Consejero al que no le resultara posible asistir a alguna de las reuniones para las que ha sido convocado, podrá delegar su presentación y voto en otro Consejero instruyéndole a estos efectos. La delegación de representación y voto deberá comunicarse mediante carta, fax o correo electrónico al Secretario o al Vicesecretario de la Sociedad.

c) Investigar cualquier irregularidad en la gestión de la Sociedad de la que haya podido tener noticia y vigilar cualquier situación de riesgo.

d) En su caso, instar a las personas con capacidad de convocatoria para que convoquen una reunión extraordinaria del Consejo de Administración o incluyan en el orden del día de la primera reunión que haya de celebrarse, los extremos que considere convenientes.

e) Conocer, cumplir y hacer cumplir el presente Reglamento.

3. El Consejero en el ejercicio de su cargo estará sometido al régimen de incompatibilidades establecido en la normativa aplicable en cada momento y, en particular, a las contenidas en la Ley 31/1968, de 27 de julio, sobre incompatibilidades y limitaciones de Presidentes, Consejeros y Altos Cargos de la Banca Privada.

4. El Consejero deberá observar un comportamiento ético y acorde a las exigencias de la buena fe, cumpliendo leal y diligentemente con los deberes que le impone la normativa aplicable y, en particular, pero sin carácter limitativo, los artículos 225 y siguientes del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

A este efecto y con carácter no exhaustivo, el Consejero:

a) Deberá comunicar al Consejo de Administración cualquier situación de conflicto directo o indirecto que pudiera tener con el interés de la Sociedad, la participación que tuviera en una sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye su objeto social y los cargos o funciones que en ella ejerza, así como la realización por cuenta propia del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social.

b) Deberá abstenerse de asistir e intervenir en aquellos casos en los que pueda suscitarse un conflicto de interés con la Sociedad. No estará presente en las deliberaciones de los órganos sociales de los que forme parte, relativas a asuntos en los que esté interesado directa o indirectamente o que afecten a personas con él vinculadas según los términos legalmente establecidos.

c) No podrá valerse de su posición en la Sociedad para obtener ventaja patrimonial para él o personas vinculadas a él según los términos legalmente establecidos y deberá someterse en su actuación a las normas de conducta aplicables.

Durante su mandato y aún después de cesar en sus funciones, guardará secreto de las informaciones de carácter confidencial que conozca como consecuencia del ejercicio su cargo, sin que las mismas puedan ser objeto de divulgación cuando pudieran tener consecuencias perjudiciales para el interés social. Se exceptúan del deber a que se refiere este apartado, los supuestos en los que el Consejero esté obligado a colaborar con la Administración de Justicia o sea requerido para aportar información a las respectivas autoridades de supervisión y a las Administraciones Públicas, en las áreas de su competencia, en cuyo caso, la cesión de información deberá ajustarse a lo dispuesto en las leyes.

#### PRESIDENTE EJECUTIVO

Tiene delegadas a su favor por el Consejo de Administración amplias facultades, contenidas en la escritura de poder otorgada el día 22 de diciembre de 2010 ante el Notario del Ilustre Colegio del País Vasco D. Vicente María del Arenal Otero, con nº de protocolo 1.795, e inscrita en el Registro Mercantil de Vizcaya en el tomo 5157, folio 51, inscripción 17 con hoja BI-57221.

**B.2.4. Indique el número de reuniones que ha mantenido el comité de auditoría durante el ejercicio:**

Número de reuniones	6
---------------------	---

**B.2.5. En el caso de que exista la comisión de nombramientos, indique si todos sus miembros son consejeros o miembros del órgano de administración externos.**

SI ☒ NO ☐

#### **C OPERACIONES VINCULADAS**

**C.1. Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la entidad o entidades de su grupo, y los accionistas o partícipes más significativos de la entidad:**

Nombre o denominación social del accionista o partícipe más significativo	Nombre o denominación social de la entidad o entidad de su grupo	Naturaleza de la relación	Tipo de la operación	Importe(miles de euros)
BILBAO BIZKAIA KUTXA	BBK BANK CAJASUR, S.A., (SOCIEDAD UNIPERSONAL)	Societaria	Ampliación de capital	800.000



C.2. Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la entidad o entidades de su grupo, y los administradores o miembros del órgano de administración, o directivos de la entidad:

Nombre o denominación social de los administradores o miembros del órgano de administración o directivos	Nombre o denominación social de la entidad o entidad de su grupo	Naturaleza de la relación	Tipo de relación	Importe(miles de euros)

C.3. Detalle las operaciones relevantes realizadas con otras entidades pertenecientes al mismo grupo, siempre y cuando no se eliminen en el proceso de elaboración de estados financieros consolidados y no formen parte del tráfico habitual de la entidad en cuanto a su objeto y condiciones:

Denominación social entidad de su grupo	Breve descripción de la operación	Importe(miles de euros)

C.4. Identifique, en su caso, la situación de conflictos de interés en que se encuentran los consejeros o miembros del órgano de administración de la entidad, según lo previsto en el artículo 127 ter de la LSA.

Se cumple con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital (que sustituye al ya derogado artículo 127 ter), habiendo comunicado todos los miembros del Consejo a la sociedad los conflictos de interés en que pudieran incurrir, así como, en su caso, con algún determinado acuerdo adoptado durante el ejercicio. Tres de los Consejeros –dominicales- del emisor de este informe son directivos de la matriz (BBK), y uno es ejecutivo en el propio Banco; desempeñando todos ellos el cargo de consejeros en otras sociedades del Grupo que desarrollan también actividades financieras, aseguradoras e inversoras.

Por último, algunos de los consejeros participan en el capital social de entidades con análoga actividad a la del emisor, si bien son participaciones no significativas.

C.5. Detalle los mecanismos establecidos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de intereses entre la entidad o su grupo, y sus consejeros o miembros del órgano de administración, o directivos.

El artículo 25 del Reglamento del Consejo de Administración cuando se refiere a las obligaciones de los Consejeros, indica expresamente lo siguiente:

"El Consejero en el ejercicio de su cargo estará sometido al régimen de



incompatibilidades establecido en la normativa aplicable en cada momento y, en particular, a las contenidas en la Ley 31/1968, de 27 de julio, sobre incompatibilidades y limitaciones de Presidentes, Consejeros y Altos Cargos de la Banca Privada.

El Consejero deberá observar un comportamiento ético y acorde a las exigencias de la buena fe, cumpliendo leal y diligentemente con los deberes que le impone la normativa aplicable y, en particular, pero sin carácter limitativo, los artículos 225 y siguientes del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

A este efecto y con carácter no exhaustivo, el Consejero:

- Deberá comunicar al Consejo de Administración cualquier situación de conflicto directo o indirecto que pudiera tener con el interés de la Sociedad, la participación que tuviera en una sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye su objeto social y los cargos o funciones que en ella ejerza, así como la realización por cuenta propia del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social.
- Deberá abstenerse de asistir e intervenir en aquellos casos en los que pueda suscitarse un conflicto de interés con la Sociedad. No estará presente en las deliberaciones de los órganos sociales de los que forme parte, relativas a asuntos en los que esté interesado directa o indirectamente o que afecten a personas con él vinculadas según los términos legalmente establecidos.
- No podrá valerse de su posición en la Sociedad para obtener ventaja patrimonial para él o personas vinculadas a él según los términos legalmente establecidos y deberá someterse en su actuación a las normas de conducta aplicables."

## **D SISTEMAS DE CONTROL DE RIESGOS**

### **D.1. Descripción general de la política de riesgos de la sociedad y/o su grupo, detallando y evaluando los riesgos cubiertos por el sistema, junto con la justificación de la adecuación de dichos sistemas al perfil de cada tipo de riesgo.**

El mantenimiento de un perfil de riesgo apropiado constituye un elemento clave de la gestión del Banco, ya que en último término constituye la mejor garantía de la continuidad en el tiempo de su actividad.

El grado de idoneidad de dicho perfil de riesgo viene marcado por el mantenimiento permanente de una relación equilibrada entre tres elementos: el nivel de exposición al riesgo asumido, la capacidad organizativa y técnica existente para su adecuado control y gestión, y el nivel de recursos propios acreditado. Este último determina, en última instancia, la capacidad financiera de la Entidad para absorber las pérdidas inesperadas que pudieran producirse como consecuencia de la materialización de alguno de los riesgos inherentes a las actividades desarrolladas.



La responsabilidad última sobre la gestión de riesgos en el Banco corresponde a sus más elevados órganos de gobierno, y de forma más concreta a su Consejo de Administración.

El Consejo de Administración fija la política de control y gestión del riesgo, estableciendo los niveles máximos de riesgo a asumir en cada uno de los tipos, y la delegación de parte de sus funciones a determinados órganos colegiados de decisión que, por su mayor nivel de especialización y disponibilidad, puedan desempeñar con mayor eficacia las funciones delegadas.

Todos los ámbitos de gestión delimitados considerarán el riesgo como la posibilidad de que el Banco incurra, por los motivos previstos para cada categoría, en una pérdida de valor.

El Consejo de Administración debe dotar al Banco de una estructura organizativa suficiente en materia de gestión de riesgos, de manera que la responsabilidad sobre cada ámbito de gestión quede asignada de forma transparente, y vaya acompañada de los recursos técnicos y humanos suficientes para el desempeño de las funciones otorgadas. En este punto, debe prestarse especial atención a la evitación de conflictos de interés derivados de la coexistencia bajo una misma unidad de funciones de negocio y de funciones de control de los riesgos derivados del mismo.

En relación con la suficiencia de los medios destinados al control del riesgo, la Entidad no deberá abordar nuevas actividades o iniciativas que conlleven riesgos que no sea capaz de identificar, medir, y/o gestionar.

El Banco deberá asegurarse de que su política retributiva no contiene mecanismos de incentivos que, por su diseño o relevancia, puedan comprometer la aplicación estricta de los criterios corporativos de riesgo por parte de su personal.

El Consejo de Administración debe estar permanentemente informado de la situación de la Entidad respecto a la exposición, naturaleza y control de todos los riesgos a los que está expuesta, manteniendo en cada caso un nivel de conocimiento proporcional a la relevancia del riesgo en cuestión. Para ello, debe formar parte de un circuito de reporting periódico que garantice su acceso a información relevante de calidad de forma sistemática.

El Banco debe verificar el efectivo cumplimiento de las políticas formuladas y los procedimientos previstos, así como la solidez de las herramientas utilizadas y la calidad de la información manejada, mediante una auditoría independiente y periódica, dentro de los parámetros marcados por el principio de proporcionalidad.

Por lo que respecta a la infraestructura de gestión del riesgo, durante el ejercicio 2011 el Banco ha afrontado importantes mejoras en sus marcos de control de los diversos tipos de riesgo, tanto a nivel técnico como organizativo, por su integración en el Grupo BBK. Estas mejoras se han realizado en línea con la evolución

metodológica de la industria financiera y las directrices normativas que han ido entrando en vigor.

Los riesgos más relevantes cubiertos por el sistema se definen a continuación:

1.- Riesgo de Crédito: se define como la posibilidad de que el Banco incurra en pérdidas de valor como consecuencia de que los clientes incumplan sus obligaciones de pago, derivadas de cualquiera de los productos comercializados por el mismo.

2.- Riesgo de Concentración: se define como la posibilidad de que el Banco incurra en pérdidas de valor como consecuencia de que el nivel de su inversión (crediticia, financiera o de cualquier otro tipo) en determinados sectores de actividad, áreas geográficas, o grupos económicos, determine una excesiva dependencia del Banco respecto a la evolución de alguno de los elementos citados.

3.- Riesgo de Contraparte: se define como la posibilidad de que el Banco incurra en pérdidas de valor como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones de pago por parte de entidades financieras.

4.- Riesgo País: se define como la posibilidad de que el Banco incurra en pérdidas de valor como consecuencia de impagos causados por acciones directas de los gobiernos o hechos ligados a su política económica o a su situación política.

5.- El Riesgo de Tipo de Interés se define como la probabilidad de que variaciones en los tipos de interés puedan afectar negativamente a la situación financiera de la Entidad, ya sea porque estas variaciones afecten al margen financiero o porque afecten al valor económico de la Entidad. Este riesgo surge por tanto por el desajuste que se da en volumen y plazos entre los activos y pasivos que vencen o se reprecian, como por la diferente intensidad con la que se repercuten las variaciones de tipos de interés en dichos activos y pasivos.

6.- Riesgo de Liquidez: se define como la posibilidad de que el Banco incurra en pérdidas de valor como consecuencia de que, en algún momento, no pueda atender sus compromisos de pago con terceros, debido al desfase temporal entre los activos inmediatamente realizables y los pasivos exigibles, debiendo afrontar costes de diversa naturaleza por ello.

7.- Riesgo de Mercado: se define como la posibilidad de que el Banco incurra en pérdidas de valor como consecuencia del efecto de los movimientos adversos de los principales factores de riesgo financiero (tipos de interés, tipos de cambio, cotizaciones, volatilidades y precios de las mercaderías) sobre sus carteras de renta fija, renta variable e instrumentos derivados (tanto de inversión como de negociación).

8.- Riesgo Operacional: se define como la posibilidad de que el Banco incurra en pérdidas de valor a causa de fallos, errores, insuficiencias o inadecuaciones en sus procesos, sistemas o personal, así como consecuencia de acontecimientos



externos. Queda incluido el riesgo legal y excluidos los riesgos de reputación y estratégico.

9.- Riesgo Reputacional: comprende las siguientes áreas de actuación:

- a) Políticas de Prevención del Blanqueo de Capitales y de la Financiación del Terrorismo, adaptadas a la Ley 10/2010, de 28 de abril, bajo la dirección de un Órgano Interno de Control a cargo de todo el grupo BBK, implementadas mediante los procedimientos y aplicaciones descritos en el manual interno de Prevención de Blanqueo de la entidad.
- b) Políticas de cumplimiento de las distintas regulaciones a las que está sujeta la actividad de la entidad, en especial en materia de transparencia y protección de la clientela y de los mercados de valores y protección de datos personales, implementadas por las áreas de Control Interno y Asesoría Jurídica.
- c) Medidas de verificación de la observancia de los códigos de conducta profesional, responsabilidad social y reglamento interno de conducta en los mercados de valores.

**D.2. Indique los sistemas de control establecidos para evaluar, mitigar o reducir los principales riesgos de la sociedad y su grupo.**

El Banco cuenta con sistemas de control de riesgos adecuados a las actividades y negocios en los que opera y al perfil de riesgo que desea asumir.

Existe una delimitación precisa de los principales tipos de riesgo que se desea gestionar, recibiendo cada uno de ellos un tratamiento diferenciado.

En términos generales, los marcos de control del riesgo responden a unas pautas comunes, relacionadas con el ciclo de gestión del riesgo:

- Identificación de las principales fuentes de riesgo y clasificación dentro de una tipología estandarizada
- Asignación de las responsabilidades de gestión del riesgo a los distintos niveles
- Establecimiento de políticas y objetivos
- Evaluación y medición de la relevancia de los diferentes tipos de riesgo
- Implantación de procedimientos y metodologías de gestión (admisión, seguimiento, transferencia y mitigación, recuperación)
- Elaboración y difusión de la información relevante: reporting normativo y de gestión

A raíz de la publicación en 2004 del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, conocido como Basilea II, y de la entrada en vigor de la Circular 3/2008 del Banco de España, se puso en marcha un proceso de adaptación de la infraestructura de gestión del riesgo de las entidades de crédito a las nuevas exigencias normativas.

A nivel internacional se está en proceso de diseño de un nuevo marco de capitales conocido como Basilea III, cuya entrada en vigor se espera para el inicio de 2013, y que tiene como objetivo fundamental aumentar y mejorar la calidad del capital con que cuentan las entidades de cara a hacer frente a las posibles pérdidas en el desarrollo de su negocio. En concreto a nivel europeo en julio de 2011 se publicó el borrador de la nueva Directiva y el nuevo Reglamento en materia de Solvencia y Liquidez (CRD IV), que a la fecha de formulación de estas cuentas anuales no ha sido aprobado. Otras de las novedades más importantes relacionadas con Basilea III son la inclusión de unos ratios específicos de liquidez y un ratio de apalancamiento.

Asimismo, a nivel nacional en 2010 fue aprobada la Circular 9/2010 de Banco de España, cuya finalidad principal es la de aclarar y matizar algunos aspectos de la Circular 3/2008 que supuso la incorporación de Basilea II en la legislación nacional. En 2011 se ha aprobado la Circular 4/2011 de Banco de España, que modifica la Circular 3/2008 y, entre otras, establece modificaciones en la computabilidad de instrumentos híbridos, el tratamiento de titulizaciones y derivados, u obliga a facilitar nueva información relativa a remuneraciones y liquidez.

Seguidamente se hace un breve repaso de los principales marcos de control implantados en la Entidad.

#### **Riesgo de Crédito:**

El Banco gestiona el riesgo de crédito, como riesgo primordial de las actividades que desarrolla, con el objeto de preservar en todo momento la calidad de sus activos.

La política crediticia es fijada por el Consejo de Administración, estableciendo a su vez una serie de límites para evitar niveles de riesgos no deseados así como garantizar una adecuada diversificación.

El diseño e implantación de las políticas y procedimientos aplicables en materia de riesgo de crédito corresponden a las áreas de Control Interno y de Riesgos.

En términos generales, los sistemas de gestión y control establecidos para evaluar, mitigar o reducir el riesgo de crédito se basan en los procedimientos que seguidamente se exponen, así como en políticas prudentes de diversificación y reducción de concentración en contrapartes y aceptación de garantías.

- Proceso de análisis y admisión.

Con la finalidad de optimizar las posibilidades de negocio con cada cliente y garantizar un grado de seguridad y recuperabilidad suficiente, la Entidad cuenta con una especialización y diferenciación en el proceso de Análisis y Concesión.



Por una parte cuenta con una Unidad de Gestión de Activos Singulares (UGAS) que gestiona la cartera de clientes con los que mantiene una mayor concentración crediticia y presentan alguna debilidad que requiere de un seguimiento específico y estrecho, ya sea por la tipología de la financiación o actividad propia del cliente. En dicho Área, se encuentra diferenciada por una parte la Gestión de los clientes y por otra el proceso de Análisis y Admisión de propuestas de dichos clientes carterizados en dicho Área.

Por otra parte, está el Departamento de Admisión integrado en el Área de Riesgos, encargado del Estudio, Análisis y Admisión de operaciones contraídas por el resto de clientes no carterizados en la citada Unidad de Gestión de Activos Singulares (UGAS).

La responsabilidad tanto en la admisión del riesgo como en el seguimiento del mismo, para clientes no UGAS, está compartida entre el gestor de negocio y el Área de Riesgos que, mediante una comunicación eficaz, permite una visión integral de la situación de cada cliente y una gestión coordinada de los riesgos por parte de sus responsables.

Todos los gestores de clientes y directores de oficinas tienen unos niveles de atribuciones delegadas con carácter personal, diferentes en función del tipo de cliente y del tipo de riesgo y garantías. Estas atribuciones se concretan en unos límites de riesgo que a su vez se modulan en función de las garantías y de los dictámenes emitidos por los distintos modelos de calificación implantados: scorings; con un límite global por cliente. Si las operaciones sobrepasan las atribuciones delegadas a los gestores y directores de oficinas, pasan a ser analizadas y resueltas por Territorial Central, y en caso de que excedan de sus atribuciones delegadas se analizan y resuelven por el Área Central de Admisión de Riesgos, quien autoriza las operaciones, si procede, en función de sus atribuciones delegadas, o bien realiza los correspondientes planteamientos a los niveles superiores para su autorización: Presidencia Ejecutiva y Comisión Ejecutiva / Consejo de Administración, previamente supervisadas por el Comité de Riesgos para estos últimos órganos de decisión.

- Instrumentación.

Los procesos de instrumentación y soporte jurídico de las operaciones se encuentran especializados de tal forma que puedan dar respuesta a las diferentes segmentaciones de clientes existentes, con un proceso de tratamiento para riesgos a medida y asesoramiento en grandes operaciones, así como con otro proceso que comprende la elaboración y supervisión de los diferentes modelos de contratos para la formalización de las operaciones estándar que se encuentra descentralizada en la red.

- Seguimiento y políticas del riesgo.

El seguimiento se realiza de forma coordinada, en función de la carterización de clientes por las áreas de Riesgos y Unidad de Gestión de Activos Irregulares

(UGAS). El seguimiento de los clientes no UGAS se realiza desde el Área de Riesgos por parte del Departamento de Recuperaciones, que dispone de un Equipo de Gestores especializados y carterizados para la gestión del recobro de las operaciones tanto en su fase amistosa como contenciosa.

Además, el Banco dispone de una unidad especializada para realizar el seguimiento del riesgo asociado al sector inmobiliario, que controla y evalúa el correcto desarrollo de los proyectos inmobiliarios financiados procurando anticipar cualquier problema en la ejecución de los mismos.

Las actividades de control del riesgo de crédito en el Banco son desempeñadas de forma coordinada por las áreas de Control Interno y de Riesgos del Banco, siendo responsables de poner en práctica las políticas, métodos y procedimientos de control del riesgo de crédito. Se realizan las labores de control del riesgo de crédito, estableciendo, entre otros, los parámetros de calidad crediticia a asignar a las operaciones realizadas por el Banco, así como las necesidades de cobertura del riesgo de crédito, en concordancia con las políticas internas del Banco y con la normativa aplicable al mismo. Asimismo, estas unidades son responsables de la aplicación y control de los límites de concentración de riesgos del Banco.

- **Recuperaciones.**

El establecimiento de procedimientos eficientes de gestión de los riesgos vivos permite a su vez obtener ventajas en la gestión de los riesgos vencidos al posibilitar una política proactiva a partir de la identificación precoz de los casos con tendencia a convertirse en morosos y su traspaso a especialistas en la gestión de recuperaciones, quienes determinan los diferentes tipos de procedimientos de recuperación que conviene aplicar, tanto en una primera fase amistosa que cuenta con un equipo de gestores de precontencioso, como en una segunda fase que correspondería a los gestores de contencioso.

Los sistemas de información facilitan información diaria sobre la situación individualizada y global de los riesgos que gestionan, apoyados por diferentes indicadores o alertas que facilitan una rápida gestión.

La Unidad de Recuperaciones cuenta con gestores especializados en el seguimiento y apoyo a la gestión recuperatoria descentralizada en oficinas, que incluye la premora, apoyo de empresas externas especializadas y letrados especializados en la gestión recuperatoria de contencioso.

El Banco continúa trabajando intensamente con la finalidad de implementar un sistema de información de riesgos que nos permita en un futuro, ir incorporando en la gestión de los mismos modelos internos de calificación para cada uno de los segmentos de negocio y nos permita gestionar en base a modelos RORAC.

#### **Riesgo de concentración**



El Banco realiza un seguimiento exhaustivo del nivel de concentración de riesgos en el que incurre, por cada una de las categorías posibles: por contraparte, por sector, por segmentos de clientes, por área geográfica, etc. La función de control del riesgo de concentración se enmarca dentro del Area de Control Interno.

### **Riesgo operacional**

El Banco cuenta para la gestión del riesgo operacional con una metodología y herramientas informáticas específicamente desarrolladas y con personal dedicado en exclusiva a esta tarea, la Unidad de Riesgo Operacional, así como con una amplia red de responsables de la gestión de este riesgo repartidos por toda la organización.

El sistema de Gestión de Riesgo Operacional se compone fundamentalmente de los siguientes procesos:

1. Proceso de Auto-evaluación Cualitativa.
2. Proceso de registro de pérdidas y de aprovisionamiento de datos de indicadores de riesgo.
3. Proceso de análisis y propuestas de acciones mitigación.
4. Planes de Continuidad de Negocio.

### **Riesgo Reputacional**

La entidad está dotada de una unidad de Prevención del Blanqueo de Capitales y de la Financiación del Terrorismo, que cuenta con aplicaciones de detección centralizada y con procedimientos escritos incluidos en un manual para la aplicación de su política de admisión y segmentación de clientes, medidas de diligencia debida, reporte de operaciones sospechosas por oficinas y cumplimiento del resto de obligaciones impuestas por la normativa vigente. Está constituido un Órgano Interno de Control y designado un representante ante el Servicio Ejecutivo de Prevención del Blanqueo de Capitales a nivel de grupo BBK.

Las políticas de Cumplimiento Normativo han sido aprobadas por los órganos de gobierno y para su implementación se han elaborado manuales internos de procedimiento que establecen medidas y sistemas de control de observancia y de evaluaciones periódicas de grado de cumplimiento y de eficacia de las medidas implantadas.



### **Riesgo de Mercado**

El Comité en el que los Órganos de Gobierno han delegado la gestión, evaluación y seguimiento del riesgo de mercado es el Comité de Gestión de Balance (actualmente, Comité de Activos y Pasivos), quien aprueba las estrategias de gestión y coberturas de este riesgo, siempre dentro de los objetivos y las políticas globales establecidas por los Órganos de Gobierno, distribuyendo las mismas entre las distintas unidades de negocio.

La función de control de riesgo de mercado (Controller) está enmarcada dentro del Área Financiera, que es independiente de las áreas de negocio, y tiene como actividades principales: controlar y realizar el seguimiento de las posiciones con riesgo de mercado; valorar las posiciones de mercado de forma independiente; informar periódicamente de los riesgos de mercado a la alta dirección; y por último, controlar los procedimientos y criterios de valoración de las posiciones expuestas a riesgo de mercado, así como los riesgos de los modelos utilizados y la revisión de la estructura de límites.

El Banco a través de los Órganos de Gobierno y el Comité de Gestión de Balance (actualmente, Comité de Activos y Pasivos) tiene establecido un sistema de límites que asegura el mantenimiento de los riesgos en los que se incurre dentro de los niveles máximos admitidos por la Entidad. Estos límites de riesgo de mercado se encuentran basados en las siguientes medidas:

- Límite por posiciones - Su objetivo es el de establecer límites cuantitativos nominales a las posiciones abiertas a riesgo de mercado.
- Límites VaR - Su objetivo es limitar, con un cierto nivel de confianza y horizonte temporal, la pérdida potencial máxima que puede llegar a tener la Entidad como consecuencia de las fluctuaciones de los precios en condiciones normales de mercado. La metodología empleada para calcular el valor en riesgo (VaR) se basa tanto en el modelo de VaR paramétrico como por simulación histórica, aquella que represente con mayor exactitud la exposición por riesgo de mercado de cada producto o cartera, logrando así una mayor bondad en la predicción de los niveles de riesgo asumidos.
- Límites de sensibilidad – Su objetivo es limitar la variación en el valor de la inversión ante variaciones en los tipos de interés y en los diferenciales de crédito, captando de esta forma la exposición a movimientos en la curva de tipos que afectan a la valoración de las posiciones.
- Pérdida máxima (Límite de Stop loss) – La finalidad del mismo es limitar las pérdidas máximas asumibles a partir de las cuales se cierran o cubren las posiciones de cartera.

Con el objeto de que los límites se encuentren adecuados en todo momento a las políticas de riesgo del Banco y a las necesidades de cada momento, son revisados



al menos con carácter anual, o con más frecuencia si las circunstancias o cambios normativos así lo requieren.

De acuerdo con las recomendaciones que el BIS establece al efecto de calibrar y controlar la eficacia de los sistemas internos de medición y gestión de los riesgos, BBK Bank CajaSur, S.A.U. ha realizado regularmente los análisis y pruebas de contraste necesarios, obteniendo de los mismos conclusiones que permiten constatar la fiabilidad del modelo. Como complemento a estas medidas, se realizan periódicamente análisis de diversos escenarios de estrés, tanto históricos como adaptados a la composición actual de la cartera, con el objetivo de contemplar los peores escenarios de riesgos de la cartera.

Para la gestión, seguimiento y control del Riesgo de Mercado, el Banco dispone de un software especializado (Adaptiv) que permite calcular múltiples medidas de riesgo de mercado, permitiendo conocer en todo momento el nivel de riesgo asumido.

#### **Riesgo de contrapartida**

El órgano que tiene encomendada la gestión de este riesgo es el Comité de Gestión de Balance (actualmente, Comité de Activos y Pasivos) que establece y aplica las líneas de actuación precisas para gestionar este riesgo de acuerdo con los niveles máximos de riesgo con cada contrapartida financiera y Grupo.

El control de estos límites permite conocer, de forma integrada y en cada momento, la línea de crédito disponible para cada contrapartida y grupo, así como su nivel de exposición en cualquier producto y plazo, tanto en términos de nominal como incorporando el valor de mercado y una exposición potencial futura en función del plazo y producto.

Dentro del ámbito de la medición del Riesgo de Contrapartida, se ha incorporado el efecto mitigador resultante de la gestión de Acuerdos de Colaterales sobre la operativa de derivados (CSA). El importe de los colaterales entregados o aportados por la Entidad serán actualizados, de acuerdo con las condiciones pactadas en contrato, e incorporados con su signo correspondiente al consumo de Riesgo de cada contrapartida.

#### **Riesgo de Interés:**

En BBK Bank Cajasur, S.A.U., el órgano que tiene encomendada, por delegación de los Órganos de Gobierno, la gestión del riesgo de interés es el Comité de Gestión de Balance (actualmente, Comité de Activos y Pasivos) que, compuesto por los principales responsables de las distintas áreas de la entidad, establece y aplica las líneas de actuación precisas para gestionar el riesgo de interés, de acuerdo con los objetivos de riesgos marcados por los Órganos de Gobierno.

Se realiza el cálculo de la exposición de la Entidad ante el riesgo de interés, mediante el análisis de gaps de sensibilidad y la medición del impacto que sufriría el margen financiero y en el valor económico de la Entidad ante distintos escenarios de variaciones de tipos de interés, con el objetivo de asegurar que las posiciones mantenidas sean favorables, a la evolución prevista de los tipos de interés y que en caso de movimientos adversos en los mismos, las pérdidas máximas asumibles se encuentren dentro de los niveles admisibles por la Entidad con el objeto de preservar la rentabilidad y la solvencia.

Para la gestión, seguimiento y control del Riesgo de Interés, la Entidad dispone de un software especializado (Focus), que permite calcular múltiples medidas de los riesgos estructurales de balance, así como realizar simulaciones de escenarios alternativos para estimación del margen financiero.

#### **Riesgo de liquidez:**

La gestión del riesgo de liquidez en BBK Bank Cajasur, S.A.U. se centra en garantizar que la Entidad pueda atender sus compromisos de pago a precios razonables y pueda ejecutar sus planes de negocio con fuentes de financiación estables.

Los Órganos de Gobierno del Banco tienen definida una estructura de límites cuyo objetivo es garantizar en todo momento unos niveles de liquidez adecuados con los que hacer frente a las exigencias de los depositantes y asegurar los planes de negocio:

Se ha definido un límite a la liquidez estratégica o liquidez estructural del balance, clasificando todos los activos y pasivos por bandas de vencimiento y garantizando un equilibrio en los distintos gaps de liquidez.

Adicionalmente, se han configurado una serie de límites a la Financiación en los Mercados Mayoristas, de forma que se garantice una adecuada diversificación por plazos, instrumento y contraparte de financiación en mercados.

El Comité de Gestión de Balance (actualmente, Comité de Activos y Pasivos) es el órgano que tiene encomendadas las funciones de gestión, evaluación y seguimiento del Riesgo de Liquidez y aprueba las políticas de actuación en cuanto a fuentes de financiación e instrumentos y plazos de las mismas.

La gestión de la liquidez estructural supone planificar las necesidades de recursos en función del presupuesto y la estrategia seguida por la Entidad, estructurar las fuentes de financiación, atendiendo a una adecuada diversificación por plazos, instrumentos y mercados, y respetando en todo momento los límites establecidos en relación con los instrumentos de financiación. Anualmente se realiza la planificación de las necesidades de liquidez y se confecciona el Plan de Emisiones para el ejercicio, si bien a lo largo del año se realiza un seguimiento periódico de la evolución real de dicho plan, realizando los ajustes necesarios.



Por otra parte, la Entidad tiene un Plan de Contingencias de Liquidez, aprobado por los Órganos de Gobierno para posibles crisis de liquidez que puedan acaecer a los mercados, estableciendo una serie de mecanismos y medidas que permitan abordar y anticipar lo más adecuadamente posible una situación de crisis. Dicho Plan se revisa anualmente o cuando las circunstancias de mercado o cambios normativos lo requieran.

BBK Bank Cajasur, S.A.U. dispone para la identificación, medición y control del Riesgo de Liquidez de una herramienta informática, que permite calcular los distintos gaps de liquidez por periodos, así como realizar simulaciones de escenarios alternativos en función del comportamiento de las distintas partidas relevantes del balance.

#### Riesgo de cambio

La entidad mantiene la política de no incurrir en riesgo de cambio de forma apreciable, procediendo a cubrir las posiciones tomadas o prestadas, quedando siempre el riesgo asumido en niveles muy bajos o residuales.

**D.3. En el supuesto, que se hubiesen materializado algunos de los riesgos que afectan a la sociedad y/o su grupo, indique las circunstancias que los han motivado y si han funcionado los sistemas de control establecidos.**

La Comisión Rectora del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (en adelante FROB), en reunión celebrada el día 15 de julio de 2010 y en el ámbito del proceso de reestructuración ordenada de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba, formuló el plan de reestructuración de la misma que contemplaba la cesión de la totalidad de los activos y pasivos de la Caja de Ahorros a una filial de Bilbao Bizkaia Kutxa de nueva creación denominada BBK BANK CAJASUR, S.A., SOCIEDAD UNIPERSONAL. Este plan de reestructuración incluía diferentes medidas, entre las que se encontraba un Esquema de Protección de Activos para cubrir posibles primeras pérdidas sobre una cartera de activos identificada.

Una vez completadas todas las aprobaciones formales y registrada la operación en el registro mercantil, la operación devino eficaz el 1 de enero de 2011. La mencionada operación de integración, ha supuesto en 2011 una redefinición de las políticas de riesgo del Grupo así como de los mecanismos de gestión y control de riesgos con la finalidad de alinearlos con los del Grupo BBK. Asimismo, durante el ejercicio 2011 la Entidad ha realizado esfuerzos para mejorar la estructura de liquidez, ha redefinido las políticas de riesgo de crédito, y ha reforzado los sistemas de control que garanticen el adecuado funcionamiento de la nueva entidad.

**D.4. Indique si existe alguna comisión u otro órgano de gobierno encargado de establecer y supervisar estos dispositivos de control y detalle cuales son sus funciones.**

Los órganos internos encargados de establecer y supervisar estos dispositivos de control son los siguientes:

1.- El Comité de Gestión de Balance (en la actualidad Comité de Activos y Pasivos) es el órgano interno que asume las tareas fundamentales de la gestión de activos y pasivos, actividad que se centra principalmente en la gestión continua de los riesgos financieros de la entidad, definiendo estos como los derivados de la ejecución de una transacción financiera o los resultantes de los desequilibrios que se producen de forma natural entre las masas de activos y pasivos del balance de las entidades financieras.

El Comité de Gestión de Balance tiene delegada la gestión del riesgo de mercado y contrapartida, aprobando las estrategias de gestión y coberturas, siempre dentro de las políticas globales establecidas por la Entidad, distribuyendo las mismas entre las distintas unidades de negocio. Asimismo tiene encomendadas las funciones de gestión, evaluación y seguimiento del Riesgo de Liquidez y Riesgo de Interés y aprueba las políticas de actuación en cuanto a fuentes de financiación e instrumentos y plazos de las mismas, de acuerdo con los objetivos de riesgos marcados por los Órganos de Gobierno.

2.- El Comité de Riesgos es el órgano interno encargado de elevar al órgano de administración las propuestas sobre la concesión o denegación de riesgos crediticios, políticas de concesión y seguimiento, así como de aprobar operaciones de riesgo crediticio hasta los límites establecidos y proponer y decidir sobre actuaciones de recuperación de riesgos dudosos.

3.- El Comité de Gestión de Morosidad es el órgano interno que marca las directrices para la gestión de la morosidad y premorosidad, analiza la situación y perspectivas del riesgo crediticio en la Entidad y realiza propuestas de modificación de las políticas, procesos y procedimientos vigentes en la entidad.

4.- El Comité de Riesgo Operacional analiza y supervisa los informes de gestión de la Unidad de Riesgo Operacional, así como el grado de implantación del Marco de Control en la entidad y sus filiales.

5.- El Comité de Cumplimiento Normativo es el órgano interno encargado de velar por la observancia de la normativa interna y externa en materia de prestación de servicios de inversión, protección de datos de carácter personal y gobierno corporativo, y de evaluar periódicamente la eficiencia y efectividad de los sistemas y procedimientos de cumplimiento normativo existentes en la entidad.

El Órgano Interno de Control ha estado constituido durante 2011 a nivel de grupo BBK, siendo sus funciones principales conocer, prevenir e impedir la realización de operaciones relacionadas con el blanqueo de capitales y la financiación del



terrorismo, así como comunicar al Servicio Ejecutivo de Prevención del Blanqueo de Capitales toda la información relativa a las operaciones o actuaciones susceptible de estar relacionada.

Por otra parte, las Comisiones o Comités del Consejo de Administración tienen asignadas competencias de supervisión de sistemas de control de riesgos, comenzando por la Comisión Ejecutiva, que tiene todas las facultades que legal y estatutariamente correspondan al Consejo de Administración, excepto las materias indelegables. Finalmente, el Comité de Auditoría cuenta entre sus funciones con la supervisión de la eficacia del control interno de la sociedad, la auditoría interna, en su caso, los sistemas de gestión de riesgos y el proceso de elaboración y presentación de la información financiera regulada.

## E JUNTA GENERAL U ÓRGANO EQUIVALENTE

- E.1. Enumere los quórum de constitución de la junta general u órgano equivalente establecidos en los estatutos. Describa en qué se diferencia del régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades Anónimas (LSA), o la normativa que le fuera de aplicación.**

Estatutariamente se prevén los quóruns de constitución de junta general legalmente indicados.

Ver nota.

- E.2. Explique el régimen de adopción de acuerdos sociales. Describa en qué se diferencia del régimen previsto en la LSA, o en la normativa que le fuera de aplicación.**

Se sigue el régimen regulado en el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

Las decisiones del accionista único se consignan en un acta firmada por su representante, para su ejecución y formalización en su caso.

- E.3. Relacione los derechos de los accionistas o partícipes en relación con la junta u órgano equivalente.**

Los derechos de los accionistas (accionista único) en relación con la junta general de accionistas son los legalmente previstos.

- E.4. Indique brevemente los acuerdos adoptados en las juntas generales u órganos equivalentes celebrados en el ejercicio al que se refiere el presente informe y el porcentaje de votos con los que se han adoptado los acuerdos.**

Sesión del 1-1-2011

- Acordó un aumento de capital social (800 millones de euros) y la correspondiente modificación del artículo 5 de los Estatutos Sociales.
- Acordó el cese de dos consejeros, el aumento del número de miembros del Consejo de Administración hasta diez y el nombramiento de nuevos miembros del Consejo.
- Acordó el cambio de denominación social del Banco, que pasó a denominarse BBK BANK CAJASUR, S.A., (Sociedad Unipersonal) y la correspondiente modificación del artículo 1º de los Estatutos Sociales.

#### Sesión del 18-3-2011

- Acordó la designación de Deloitte, S.L. como auditor de las cuentas - individuales y consolidadas- del ejercicio 2011.
- Acordó el acogimiento de la sociedad al régimen de consolidación fiscal.

#### Sesión del 21-3-2011

- Fijó el importe de la dieta de asistencia a las reuniones de los administradores de la sociedad de conformidad con lo establecido en el artículo 9 del Reglamento del Consejo (artículo 27 de los Estatutos Sociales).

#### Sesión del 29-4-2011

- Aprobó las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2010

#### **E.5. Indique la dirección y modo de acceso al contenido de gobierno corporativo en su página web.**

En la página de inicio de la web [www.cajasur.es](http://www.cajasur.es) y bajo el título "Información Corporativa" existe un apartado, denominado "Información para Inversores", que contiene la información de referencia.

#### **E.6. Señale si se han celebrado reuniones de los diferentes sindicatos, que en su caso existan, de los tenedores de valores emitidos por la entidad, el objeto de las reuniones celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe y principales acuerdos adoptados.**

No se han celebrado.

### **F GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE GOBIERNO CORPORATIVO**

Indique el grado de cumplimiento de la entidad respecto de las recomendaciones de gobierno corporativo existentes, o en su caso la no asunción de dichas recomendaciones.



En el supuesto de no cumplir con alguna de ellas, explique las recomendaciones, normas, prácticas o criterios, que aplica la entidad.

En tanto el documento único al que se refiere la ORDEN ECO/3722/2003, de 26 de diciembre, no sea elaborado, deberán tomarse como referencia para completar este apartado las recomendaciones del Informe Olivencia y del Informe Aldama, en la medida en que sean de aplicación a su entidad.

Como se ha expuesto con detalle en los apartados correspondientes del presente informe, BBK Bank CajaSur, S.A., (Sociedad Unipersonal), es una sociedad con un accionista único –Bilbao Bizkaia Kutxa–, que es quien, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 15 de la Ley de Sociedades de Capital, ejerce las funciones de la Junta General de Accionistas.

Asimismo, el Consejo de Administración está integrado por 10 miembros designados directamente por el socio único, teniendo la consideración de: (i) Ejecutivo o interno: el Presidente, quien tiene delegadas a su favor amplias facultades de actuación; (ii) tres altos directivos de la matriz, que tienen la consideración de dominicales; y de los seis restantes, un miembro tiene la consideración de “dominical externo” y los otros cinco, de “independientes”. Todas las funciones y competencias del Consejo de Administración, excepto las legalmente indelegables, han sido delegadas a favor de la Comisión Ejecutiva.

No obstante su condición de sociedad no cotizada con estructura de capital de socio único, la entidad cumple total o parcialmente la mayor parte de las recomendaciones del Código Unificado de Buen Gobierno, y se adecua a las reglas y exigencias legales en materia de Gobierno Corporativo de obligado cumplimiento para sociedades emisoras de valores admitidos a negociación en mercados secundarios oficiales, no cotizadas, habiéndose dotado de los siguientes órganos y cuerpos normativos:

- El Consejo de Administración, en sesión del día 1 de Enero de 2011, acordó, por unanimidad, adherirse al Reglamento Interno de Conducta en el ámbito de los Mercados de Valores, elaborado por la Confederación Española de Cajas de Ahorros y comunicar dicha adhesión a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, actuación que supone la adecuación a las exigencias de la normativa desarrollada a partir de la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de medidas de reforma del Sistema Financiero, especialmente en lo referente a: (i) información privilegiada, (ii) información relevante y (iii) abuso de mercado.
- El Banco cuenta, tras el acuerdo adoptado con fecha 1 de enero de 2011, con el Comité de Auditoría, con las facultades recogidas en la Disposición Adicional 18ª de la Ley 24/1988, de 28 de Julio, de Mercado de Valores; así como con la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, adelantándose a la normativa aprobada durante el ejercicio 2011.



## **G OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS**

Si considera que existe algún principio o aspecto relevante relativo a las prácticas de gobierno corporativo aplicadas por su entidad, que no ha sido abordado por el presente informe, a continuación, mencione y explique su contenido.

Dentro de este apartado podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz, relacionados con los anteriores apartados del informe, en la medida en que sean relevantes y no reiterativos.

En concreto, indique si la entidad está sometida a legislación diferente a la española en materia de gobierno corporativo y, en su caso, incluya aquella información que esté obligada a suministrar y sea distinta de la exigida en el presente informe.

Con fecha 1 de enero de 2011 devino eficaz la cesión global de activo y pasivo de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba a favor de BBK Bank, S.A. (cuya actual denominación social es BBK BANK CAJASUR, S.A., (Sociedad Unipersonal), habiéndose extinguido simultáneamente la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 81 de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre Modificaciones Estructurales de las Sociedades Mercantiles.

BBK BANK CAJASUR, S.A., (Sociedad Unipersonal) es entidad de crédito íntegramente participada durante el ejercicio 2011 por Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea (BBK), quien aprobó la segregación de su negocio financiero a favor de "Kutxabank, SA.", quedando inscrita con fecha 1 de Enero de 2012, fecha a partir de la cual esta última entidad pasa a ser el accionista único de BBK Bank CajaSur, S.A., Sociedad Unipersonal.

Aclaraciones del resto de apartados del informe:

Nota al epígrafe A.3

Todas las relaciones que existen entre el accionista único y el Banco se encuadran dentro del giro o tráfico ordinario de la actividad de ambos, atendiendo al objeto social común de ambas entidades y a la condición de matriz del accionista único respecto al Banco, buscando en todo momento las sinergias y complementariedad que hagan posible la máxima eficacia en su gestión y la mayor rentabilidad de sus recursos.

Nota al epígrafe B.1.2 y B.2.2

Con fecha 2 de Febrero de 2012 el accionista único de BBK Bank CajaSur S.A.U. adoptó los acuerdos de: (i) cesar en el cargo de Consejera a D<sup>a</sup>. Alicia Vivanco González, agradeciéndole los servicios prestados y aprobando su gestión; y (ii) nombrar como miembro del Consejo de Administración a D. José Alberto Barrera Llorente.



Posteriormente, el Consejo de Administración del Banco, en sesión de fecha 17 de Febrero de 2012, adoptó el acuerdo de designar al Sr. Barrena como miembro de la Comisión Ejecutiva del Banco".

#### Nota al epígrafe B.1.6

El periodo máximo de mandato es de 6 años, pero siendo reelegibles los consejeros por periodos iguales sin limitación.

#### Nota al epígrafe B.2.1

De conformidad con lo previsto en el artículo 26 de los Estatutos Sociales y en el artículo 4 del Reglamento del Consejo de Administración, corresponde a este último las siguientes funciones o competencias:

- Salvo en las materias reservadas a la competencia de la Junta General, el Consejo de Administración es el máximo órgano de decisión de la Sociedad, al tener encomendada legal y estatutariamente la administración y representación de la Sociedad en juicio o fuera de él. Así, el Consejo de Administración tiene la responsabilidad global sobre el Banco, incluyendo la aprobación y supervisión de la implementación de los objetivos estratégicos, la estrategia de riesgos, el gobierno corporativo y los valores corporativos.

De esta forma, el Consejo de Administración llevará a cabo cuantos actos resulten necesarios para la prosecución del objeto social de la Sociedad y sus acuerdos obligan a la Sociedad.

- Sin perjuicio de lo indicado anteriormente, el Consejo de Administración podrá delegar en consejeros individuales o comisiones cualesquiera de sus funciones, así como otorgar toda clase de poderes generales o especiales, con o sin facultad de sustitución y revocarlos. No obstante lo anterior, no podrán ser objeto de delegación aquellas facultades legal o estatutariamente reservadas al conocimiento directo del Consejo de Administración, ni aquellas otras necesarias para un responsable ejercicio de la función general de supervisión y control de la gestión de los negocios, asumiendo la responsabilidad del cumplimiento íntegro de la legislación financiero regulatoria a la que el Banco está sometido, así como a las directrices emanadas del Banco de España y de cualesquiera otros órganos reguladores competentes por razón de materia. A tal fin:
  - o El Consejo de Administración asumirá de manera efectiva las facultades de dirección, control y representación del Banco defendiendo el interés social y de sus accionistas, procurando incrementar progresivamente el valor de la Sociedad así como conseguir la excelencia en las relaciones con la clientela.
  - o Corresponde al Consejo de Administración determinar las políticas y las estrategias de negocio, así como los niveles y medidas de control interno y de gestión de riesgos del Banco.

Nota al epígrafe B.2.2.

El cargo de Secretario de la Comisión Ejecutiva del Banco lo ejerce la Secretaria del Consejo de Administración, quien no tiene el carácter de miembro del citado órgano de gobierno.

Nota al epígrafe E.1

El emisor es una sociedad anónima unipersonal, cuyo accionista único -Bilbao Bizkaia Kutxa- ejerce las funciones de la Junta General de conformidad con lo dispuesto en el artículo 15 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital (RDL 1/2010, de 2 de julio).

---

**Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el Consejo u Órgano de Administración de la entidad, en su sesión de fecha 17-02-2012.**

**Indique los Consejeros o Miembros del Órgano de Administración que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.**



**INFORMACIÓN ADICIONAL AL INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE BBK BANK CAJASUR, S.A., SOCIEDAD UNIPERSONAL, CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2011.**

En los siguientes apartados se da respuesta a las nuevas obligaciones de información establecidas por el artículo 61 bis de la Ley 24/1988, de 24 de julio, del Mercado de Valores.

*Valores que no se negocian en un mercado regulado comunitario, con indicación, en su caso, de las distintas clases de acciones y, para cada clase de acciones, los derechos y obligaciones que confieran.*

No aplica.

*Cualquier restricción a la transmisibilidad de valores y cualquier restricción al derecho de voto.*

No aplica.

*Normas aplicables a la modificación de los estatutos de la sociedad.*

La sociedad sigue el régimen general establecido en el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

*Acuerdos significativos que haya celebrado la sociedad y que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición, y sus efectos.*

No aplica.

*Acuerdos entre la sociedad y sus cargos de administración y dirección o empleados que dispongan indemnizaciones cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación laboral llega a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición.*

Existe un contrato con cláusula de blindaje o garantía a favor de un miembro de la alta dirección, del que se derivan, como máximo, hasta 18 mensualidades a contar desde la fecha de contratación, expirando dicha obligación en el mes de julio de 2012.

*Una descripción de las principales características de los sistemas internos de control y gestión de riesgos en relación con el proceso de emisión de información financiera.*

**Entorno de Control de la Entidad**

1. Qué órganos y/o funciones son los responsables de: (i) la existencia y mantenimiento de un adecuado y efectivo SCIIF; (ii) su implantación; y (iii) su supervisión

El Reglamento del Consejo de Administración, en su artículo 4 establece que "el Consejo de Administración es el máximo órgano de decisión de la Sociedad, al tener encomendada legal y estatutariamente la administración y representación de la Sociedad. Así, el Consejo de Administración tiene la responsabilidad global sobre el Banco, incluyendo la aprobación y

*supervisión de la implementación de los objetivos estratégicos, la estrategia de riesgos, el gobierno corporativo y los valores corporativos. Asimismo, corresponde al Consejo de Administración determinar las políticas y las estrategias de negocio, así como los niveles y medidas de control interno y de gestión de riesgos del Banco”.*

*En el artículo 16 del Reglamento del Consejo de Administración se recoge que, “éste constituye el Comité de Auditoría Interna, órgano interno permanente, de carácter informativo y consultivo, sin funciones ejecutivas, con facultades de información, asesoramiento y propuesta dentro de su ámbito de actuación, que se regirá por las normas contenidas en los Estatutos Sociales, en el Reglamento del Consejo de Administración y en la legislación aplicable”.*

El Reglamento del Comité de Auditoría, en su artículo 3 establece las competencias del Comité de Auditoría, entre las que destacamos la de “Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera regulada”.

La Dirección de Auditoría Interna de BBK Bank CajaSur S.A.U., en adelante, la Entidad, se responsabilizará ante “El Comité de Auditoría de la suficiencia, adecuación y eficaz funcionamiento de los sistemas de control interno, de modo que queden aseguradas, por un lado, la corrección, fiabilidad, integridad y claridad de los activos, pasivos y estados financieros, y por otro, la información contable o financiera que fuera requerida por el Banco de España u otros organismos reguladores”.

Asimismo, la Dirección del Área Financiera de la que dependen los departamentos de Contabilidad Financiera, Consolidación e Intervención y Control de Gestión entre otros, lleva a cabo las actividades necesarias encaminadas a la correcta elaboración, supervisión y posterior publicación de la información financiera de la Entidad.

Por su parte, la Dirección del Área Financiera contribuye en la implementación del marco general de los sistemas de control interno que se despliegan a nivel de toda la Entidad. Parte de esa contribución se materializa en la implementación de sistemas de control interno sobre la información financiera que permiten asegurar la bondad de la información financiera generada.

**2. Qué departamentos y/o mecanismos están encargados: (i) del diseño y revisión de la estructura organizativa; (ii) de definir claramente las líneas de responsabilidad y autoridad, con una adecuada distribución de tareas y funciones; y (iii) de que existan procedimientos suficientes para su correcta difusión en la entidad, en especial, en lo relativo al proceso de elaboración de la información financiera**

La estructura organizativa de la Entidad, viene marcada por las directrices del Consejo de Administración. No obstante, el Área de Organización de la Entidad es la que mantiene actualizada la estructura organizativa ante las posibles modificaciones de la misma, las revisiones de la estructura se realizan, por lo general, con una periodicidad anual siendo el



Área de Recursos Humanos quien analiza y revisa la plantilla necesaria para cada una de las áreas.

Ante la creación de nuevas áreas o departamentos, el Director del Área responsable de dicha creación junto con el Área de Organización son los responsables de la definición de las funciones así como de las responsabilidades a asumir por los empleados que conformen la misma. Con el fin de evitar que existan duplicidades de las funciones entre las diferentes áreas se publican los manuales de funciones en la Intranet. Una vez definidas las funciones y responsabilidades se eleva a la Presidencia Ejecutiva para su autorización, siendo el Consejo de Administración quien aprueba la nueva creación e inclusión en la estructura organizativa de la Entidad.

El Área de Recursos Humanos es la encargada de asignar los recursos necesarios con el perfil adecuado a las funciones y a las cargas de trabajo definidos para las nuevas áreas o departamentos, siendo el responsable de aprobar la estructura organizativa de la Entidad el Consejo de Administración.

El organigrama de la Entidad abarca todas las direcciones, áreas y departamentos de la estructura organizativa. Tanto el organigrama del grupo como la mayoría de los manuales de procedimientos de las áreas materiales que tienen impacto en la información financiera se ubican en la intranet de la Entidad encontrándose a disposición de todos los empleados.

Respecto al proceso de elaboración de la información financiera, éste es competencia de la Dirección del Área Financiera, de la que dependen los siguientes departamentos:

- Contabilidad Financiera
- Consolidación e Intervención
- Control de Gestión
- Controller
- Fiscal
- Control del Gasto
- Compras y Almacén

En concreto, el Área de Dirección Financiera tiene como misión diseñar, evaluar y dirigir el sistema de contabilidad y control interno contable, para garantizar la suficiencia, coherencia y adecuado funcionamiento de los procesos contables, la confección de los estados financieros y su envío a los diferentes Organismos en tiempo y forma. El detalle de sus procedimientos se encuentra recogido en el Manual del área.

**3. Si existen, especialmente en lo relativo al proceso de elaboración de la información financiera, los siguientes elementos: (i) código de conducta, (ii) canal de denuncias y (iii) programas de formación y actualización periódica para el personal involucrado en la preparación, evaluación y revisión de la información financiera, que cubran al menos, normas contables, auditoría, control interno y gestión de riesgos.**

La Entidad dispone de un Código de Conducta Profesional aprobado por el Consejo de Administración y disponible a través de la intranet, el cual contiene las normas de actuación necesarias para garantizar la ética e integridad corporativa que deben ser aplicadas a todas las actividades y negocios de la Entidad.



Este documento establece los principios y valores, así como las normas generales que deben guiar la actuación de la Entidad y de las personas incluidas en el ámbito de aplicación del Código, entre sí y en sus relaciones con clientes, socios, proveedores y, en general, con todas aquellas personas y entidades, públicas o privadas, con las que la Entidad directa o indirectamente se relacione.

Dentro de las funciones del Departamento de Auditoría Interna se especifica la supervisión continuada de las operaciones realizadas por la Entidad y por sus empleados contrastándose con las prácticas establecidas en el Código de Conducta Profesional. Si como consecuencia del ejercicio de las funciones de Auditoría Interna se detectase cualquier incumplimiento, ésta adoptará las medidas oportunas, entre ellas, manifestar las irregularidades a la Alta Dirección así como a la Dirección de Recursos Humanos quien se encargará de aplicar las sanciones correspondientes en el caso de que sea necesario.

Por otro lado, la Entidad también cuenta con un Reglamento Interno de Conducta en el ámbito de mercado de valores, también aprobado por el Consejo de Administración. Este Reglamento está dirigido a los Órganos de Gobierno, Comité de Dirección, directivos, empleados, apoderados y agentes con labores directamente relacionadas con el mercado de valores, así como para otras personas temporalmente sujetas ante los requisitos legales establecidos para esta operativa. La supervisión del cumplimiento de las obligaciones expuestas se realiza por parte del Área de Cumplimiento Normativo, reportando semestralmente las conclusiones obtenidas al Comité de Cumplimiento Normativo.

La Entidad dispone y promueve un Buzón de Denuncias, aprobado por la Presidencia Ejecutiva para canalizar la comunicación con la Dirección y los Órganos de Gobierno, a través del cual se transmite cualquier denuncia sobre las irregularidades, incumplimientos, malas prácticas y comportamientos contrarios a la ética y a la legalidad, de los que el empleado pueda tener conocimiento.

La Entidad garantiza la confidencialidad de todas las denuncias realizadas a través de este Buzón, ya sea nominativa o anónima. Los hechos que podrán ser denunciados a través de este canal son:

- Apropiación indebida y desvío de recursos.
- Operaciones fraudulentas.
- Falsificación de documentos.
- Conflictos de interés.
- Compromisos con terceros (clientes / proveedores).
- Actuaciones relacionadas con proveedores.
- Infracciones relacionadas con valores o títulos.
- Seguridad de la información.
- Cualquier otro comportamiento.

Las denuncias se remitirán al apartado de correos creado con esta única finalidad. Las denuncias serán recibidas por el Comité de Disciplina de la Entidad y por el Jefe de Auditoría Interna.

La Entidad cuenta con un Plan Anual de formación y su programación de las sesiones formativas se realiza en base a dos criterios:



- Sesiones programadas al inicio del ejercicio mediante la elección de los temas que se consideran de máximo interés por la Entidad.
- Sesiones programadas en el curso del ejercicio en el caso de que aparezca algún tema cuya pronta difusión se considere relevante (cambios normativos que tengan impacto en la información financiera, evolución del entorno etc.).

Las sesiones formativas impartidas en la Entidad son de naturaleza presencial y on-line a través de formadores internos o externos.

El personal de la Entidad involucrado en los diferentes procesos relacionados con la información financiera ha recibido sesiones formativas en las siguientes materias: Modelización financiera, consolidación contable bajo el nuevo Decreto, Seguridad informática, Nuevo Plan General Contable, etc.

Todo cambio normativo es analizado por el Área Financiera y presentado a Presidencia Ejecutiva, si el impacto es relevante se presenta al Comité Ejecutivo y Consejo de Administración. Sus implicaciones e impactos son consensuados en el marco del Grupo. En función de la relevancia e impacto de dichos cambios en la Entidad, puede tener lugar la impartición de sesiones formativas (internas o externas) dirigidas al resto de compañeros del área, a las sociedades filiales del Grupo Económico, de aquí en adelante, (sociedades filiales) y a las participadas asociadas, de aquí en adelante (participadas).

#### Evaluación de riesgos de la información financiera

**4. Cuáles son las principales características del proceso de identificación de riesgos, incluyendo los de error o fraude en cuanto a: si el proceso existe y está documentado; si el proceso cubre la totalidad de objetivos de la información financiera, y si se actualiza y con qué frecuencia; la existencia de un proceso de identificación del perímetro de consolidación; si el proceso tiene en cuenta los efectos de otras tipologías de riesgos en la medida en que afecten a los estados financieros; qué órgano de gobierno de la entidad supervisa el proceso.**

La Entidad conoce al detalle cuáles son sus áreas o departamentos con impacto sobre la información financiera, de aquí en adelante área o departamentos materiales, así como los riesgos de error que existen en éstas y que tengan impacto sobre la información financiera.

Las áreas o departamentos materiales tienen identificados cuales son los posibles riesgos de error en la información financiera que puedan tener un impacto significativo en la Entidad. Los riesgos de error u omisión en la elaboración de la información financiera se tienen en cuenta en la definición y desarrollo de los procedimientos operativos de cada una de las áreas críticas con impacto en la información financiera.

La Entidad cuenta con un proceso de identificación de Riesgos Operacionales, ya que como Entidad está adherida al "Proyecto sectorial de Riesgo Operacional de CECA", incluyéndose en este proyecto los riesgos de fraude. En este caso las áreas o departamentos materiales tienen identificados todos los riesgos operacionales afectos a los posibles errores en la elaboración de la información financiera. A partir de las siete tipologías de riesgo operacional definidas en la Circular 3/2008 de Banco de España, la Entidad tiene identificados y mapeados con estas tipologías, un total de 181 riesgos, de los cuales 41 están relacionados con el riesgo de fraude.





Asimismo, el Área de Control Interno cuenta con un proceso de identificación de riesgos con un ranking y matriz con factores de riesgo de crédito, riesgo operacional y riesgo de fraude que es utilizado para la elaboración del Plan Anual de Auditoría Interna. Las matrices elaboradas por el Área de Control Interno cuentan con factores clave referentes a errores y posibles fraudes en aspectos financieros que pueden provocar un posible quebranto para la Entidad.

Adicionalmente existe un proceso de identificación del perímetro de consolidación donde se considera la posibilidad de riesgos de error. En este sentido, y de cara a cubrir los riesgos de esos procesos la Entidad cuenta con las actividades de control que se mencionan en el indicador 5.

**5. Documentación descriptiva de los flujos de actividades y controles (incluyendo los relativos a riesgo de fraude) de los distintos tipos de transacciones que puedan afectar de modo material a los estados financieros, incluyendo el procedimiento de cierre contable y la revisión específica de los juicios, estimaciones y proyecciones relevantes.**

En lo relativo a las actividades y controles relacionados directamente con transacciones que puedan afectar de modo material a los estados financieros, la Entidad dispone de manuales de procedimientos propios de las áreas o departamentos materiales así como de las áreas de control sobre la información financiera.

El Área de Dirección Financiera es la encargada de diseñar y aprobar el sistema de control de la información financiera. Éste cuenta con los controles que se han considerado necesarios para obtener un efectivo sistema de control que verifique la correcta elaboración y fiabilidad de la información financiera.

Asimismo, el Área de Control Interno y el Departamento de Auditoría Interna dentro de sus funciones tiene encomendadas entre otras, la realización de revisiones financieras de las áreas y de los departamentos de la Entidad, así como de las participadas del Grupo a través de revisiones In Situ (Servicios Centrales y Red de Oficinas) y a través de un sistema de control de alertas donde se revisan los aspectos relevantes que puedan generar impactos sobre la información financiera. El sistema de control implantado cuenta con alertas que verifican el correcto funcionamiento de ciertas transacciones que puedan producir errores en la información financiera.

La Entidad cuenta con el Departamento de Control de Riesgo Operacional que es el responsable de realizar el control a través de los 2.500 controles implantados para la mitigación de los riesgos operacionales y de fraude identificados en el proceso.

La Entidad en el 2011 implantó un Plan de Comportamiento Ético y medidas Anti- Fraude. Dicho plan tiene como objetivo identificar indicadores de riesgo e información financiera, que puedan ser controlados tanto a distancia como in situ por parte de los responsables de la Red Minorista y las áreas de Servicios Centrales. El programa de trabajo de la supervisión de la actividad anti-fraude, incluye revisiones de contabilidad, pasivo, activo, instrumentos financieros, etc.

En relación con el proceso de consolidación, incorporado en el proceso de cierre, se han establecido procedimientos para asegurar la correcta identificación del perímetro de consolidación. En particular, por ejemplo, la Entidad procede a un análisis trimestral del perímetro de consolidación, solicitando de forma diaria la información que se requiere para dicho estudio de todas las filiales abarcando el análisis de todo tipo de estructuras societarias.



Mensualmente se envía un documento en el que se comunica a las áreas implicadas el inventario actualizado de la cartera, ya que lo pueden necesitar para la generación de información financiera.

En relación con la revisión de juicios y estimaciones relevantes, la Entidad, informa en sus cuentas anuales de aquellas áreas más relevantes en las que existen parámetros de juicio o estimación así como las hipótesis clave contempladas por la Entidad con respecto a las mismas. En este sentido, las principales estimaciones realizadas se refieren a las pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, los cálculos actuariales relativos a los pasivos y compromisos por pensiones, la vida útil de los activos materiales e intangibles, la valoración de los fondos de comercio, el valor razonable de los activos financieros no cotizados y el valor razonable de los activos inmobiliarios.

**6. Políticas y procedimientos de control interno sobre los sistemas de información (entre otras sobre seguridad de acceso, control de cambios, operación de los mismos, continuidad operativa y segregación de funciones) que soporten los procesos relevantes de la entidad en relación a la elaboración y publicación de la información financiera.**

La Entidad utiliza sistemas de información para mantener un adecuado registro y control de sus operaciones y por lo tanto, es altamente dependiente de su correcto funcionamiento.

En el diseño e implementación de las aplicaciones está definido un marco metodológico que establece los distintos puntos de control para el aseguramiento de que la solución obtenida cumple los requerimientos solicitados por el usuario y el nivel de calidad cumple los estándares de fiabilidad, eficiencia y mantenibilidad exigidos. Existe una metodología para la petición, diseño e implantación de las aplicaciones de negocio de la Entidad.

Cualquier cambio a nivel de infraestructuras o aplicaciones es gestionado a través de los procedimientos basados en las mejores prácticas "Information Thecnology Infrastructure Library" ( ITIL) que define un flujo para la aprobación del mismo y define el impacto y posible "retroceso".

La Dirección de Medios de la Entidad tiene establecidas políticas encaminadas a cubrir la seguridad en cuanto a accesos, mediante la segregación de funciones con la definición de roles y recursos virtuales. Así como la continuidad de su funcionamiento con la creación de centros de respaldo y pruebas periódicas de su operatividad.

Los Planes de Contingencia Informática se extienden a los Sistemas Host y distribuidos con pruebas periódicas, controles establecidos y respaldos mediante centro espejo.

Los proveedores de servicios tecnológicos tienen implantados en la Entidad un sistema de seguridad altamente competente basándose en las mejores prácticas del sector. El cumplimiento de los "Services Level Agreement" (SLA) es periódicamente revisado por la Entidad.

**7. Políticas y procedimientos de control interno destinados a supervisar la gestión de las actividades subcontratadas a terceros, así como de aquellos aspectos de evaluación, cálculo o valoración encomendados a expertos independientes, que puedan afectar de modo material a los estados financieros.**

La Entidad revisa periódicamente que actividades ejecutadas por terceros son relevantes para el proceso de la elaboración financiera o podrían afectar indirectamente a su fiabilidad. La Entidad utiliza de forma recurrente informes de expertos independientes de valoraciones sobre operativas que pueden potencialmente afectar de modo material a los estados financieros. Para el ejercicio 2011, las actividades encomendadas a terceros relacionadas con valoraciones y cálculos de expertos independientes han tenido relación con: estudios actuariales, valoraciones de empresas y tasaciones sobre inmuebles adjudicados y sobre inmuebles que actúan como garantía en las operaciones de la cartera crediticia de la Entidad, tal y como se indica en la Circular 4/2004 y en sus modificaciones posteriores 3/2008 y 3/2010 del Banco de España.

La Entidad tiene implantados controles a todos los niveles para mitigar los riesgos asociados a estas actividades, siendo éstos ejecutados por los departamentos responsables de la operativa, destinados a comprobar su competencia, capacitación, acreditación o independencia, así como la validez de los datos y métodos utilizados y la razonabilidad de las hipótesis utilizadas.

**8. Procedimientos de revisión y autorización de la información financiera y la descripción del SCIF a publicar en los mercados de valores, indicando sus responsables.**

Los procedimientos de revisión y autorización de la información financiera de la Entidad que se publica en los mercados se inicia con la revisión por parte de la Dirección del Área Financiera, teniendo en cuenta la revisión de la información individual y consolidada de la Entidad, así como los paquetes de consolidación de las filiales del Grupo Económico y de las participadas asociadas. Asimismo, es la Dirección Financiera quien gestiona con los Auditores Externo los ajustes y las reclasificaciones. Las cuentas anuales individuales y consolidadas y los informes financieros semestrales son revisados a su vez por la Presidencia Ejecutiva y por el Comité de Auditoría, como paso previo a su formulación por el Consejo de Administración, tal y como se establece en el Reglamento del Consejo de Administración. De acuerdo en lo establecido en el Reglamento del Comité de Auditoría, éste último discutirá con los Auditores de Cuentas externos las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría, supervisando el proceso de elaboración y presentación de la información financiera regulada.

Una vez el Comité de Auditoría ha revisado dicha información y ha manifestado su conformidad u observaciones a incorporar, la Dirección del Área Financiera junto con la Presidencia Ejecutiva exponen las cuentas ante el Consejo de Administración previa a su firma.

En relación a la información mensual a publicar, el proceso de revisión y autorización de la información financiera es el mismo que el mencionado anteriormente para la publicación de la información anual.



### Información y Comunicación

**9. Una función específica encargada de definir y mantener actualizadas las políticas contables, así como resolver dudas o conflictos derivados de su interpretación, manteniendo una comunicación fluida con los responsables de las operaciones en la organización.**

La Dirección Financiera con el apoyo de los departamentos de ella dependiente son los encargados de identificar, definir y comunicar las políticas contables afectas a la Entidad, incluyendo las sociedades filiales y las participadas, así como de responder las consultas de carácter contable que puedan llegar a plantear tanto las sociedades filiales, las participadas como las unidades de negocio de la Entidad.

Los paquetes de consolidación son elaborados por cada sociedad filial del Grupo y es el Departamento de Consolidación e Intervención quien tutela que las sociedades del Grupo Económico sigan las pautas de registro contable y las políticas contables que se marcan desde la Matriz. Desde éste departamento, se analiza y se revisa la información de las filiales y se realizan las correcciones oportunas, asimismo se tutelan las auditorias y los ajustes que se deriven para comprobar su adecuado registro.

En el caso de la existencia de cambios normativos afectos a la información financiera que tengan impacto en los estados financieros, es responsabilidad de la Dirección del Área Financiera presentarlo a la Presidencia Ejecutiva. Si el impacto es relevante se presentará al Comité Ejecutivo y al Consejo de Administración. Adicionalmente, el Departamento de Consolidación e Intervención es el encargado de informar a la Dirección del Área Financiera sobre la nueva normativa contable, sobre los resultados de la implantación de la misma y su impacto en los estados financieros de la Entidad.

**10. Un manual de políticas contables actualizado y comunicado a las unidades a través de las que opera la Entidad.**

La Entidad dispone de un conjunto de documentos que se adaptan a sus necesidades, requerimientos y dimensión de la Entidad, en los que se determinan y se explican las normas de preparación de la información financiera y como deben ser aplicadas dichas normas a las operaciones específicas de la Entidad como por ejemplo; los paquetes de consolidación para las sociedades filiales y para las participadas. Estos documentos no solo hacen referencia explícita a las normas que aplican sobre cada tipo de transacción, sino que también desarrollan y explican la interpretación de las mismas para que se ajusten exactamente a cada tipo de transacción.

Estos documentos se actualizan de forma periódica por lo que las posibles modificaciones o actualizaciones significativas realizadas se comunican a las sociedades a las que le sean de aplicación.

**11. Mecanismos de captura y preparación de la información financiera con formatos homogéneos, de aplicación y utilización por todas las unidades de la entidad o del grupo, que soporten los estados financieros principales y las notas, así como la información que se detalle sobre el SCIIF.**

El proceso de consolidación y preparación de la información financiera se lleva a cabo de manera centralizada desde la Entidad, utilizando una aplicación informática para la realización



del proceso de consolidación. La matriz del Grupo BBK cuenta con la misma aplicación informática para la realización del proceso de consolidación, por lo tanto, el consolidado de la Entidad vuelca directamente en la aplicación informática de la Matriz del Grupo BBK.

En este proceso se utilizan como "inputs" los paquetes de consolidación de los estados financieros reportados por las sociedades filiales y las participadas asociadas, siguiendo las directrices y los formatos establecidos, así como el resto de información financiera requerida tanto en el proceso de armonización contable como para la cobertura de las necesidades de información establecidas. Los paquetes de consolidación emitidos por la Entidad difieren entre las sociedades filiales, y las participadas asociadas, teniendo en cuenta que el Área Financiera puede difundir directrices para la elaboración del cierre contable a las sociedades filiales sin poder influir en el proceso de cierre en las participadas. El Departamento de Consolidación e Intervención es el encargado de realizar la revisión de la información financiera reportada por las sociedades filiales y las participadas. En el caso de las sociedades donde no existe influencia significativa y en las que se detectan incidencias en la información disponible, se realizan ajustes en el consolidado para reflejar la imagen fiel.

La Entidad tiene una serie de controles implementados para asegurar la fiabilidad y el correcto tratamiento de la información financiera recibida de las sociedades filiales, participadas y de las unidades de negocio, entre los que cabe destacar controles sobre la correcta realización de los diversos asientos de consolidación, variaciones de resultados obtenidos sobre el presupuesto mensual y controles propios de los estados de Banco de España, en los que se interrelacionan las diversas partidas del balance y cuenta de resultados.

Asimismo, a la hora de formular las cuentas anuales de la Entidad, las sociedades filiales y las participadas envían tras la realización de los paquetes de consolidación las cartas de manifestaciones firmadas por los administradores.

#### **Supervisión del funcionamiento del sistema**

**12. Si cuenta con una función de auditoría interna que tenga entre sus competencias la de apoyo al Comité de Auditoría (Comisión de Auditoría y Cumplimiento) en su labor de supervisión del sistema de control interno, incluyendo el SCIIF.**

La misión de Auditoría Interna, según el artículo 1 del Estatuto de Auditoría Interna consiste en *"garantizar al Comité de Auditoría y a la Alta Dirección de BBK Bank Cajasur, S.A.U., con la que colabora activamente, la supervisión eficaz del sistema de control interno, mediante el ejercicio de una función independiente, alineada con las normas y estándares de calidad profesionales, que contribuya al buen Gobierno Corporativo y reduzca a niveles razonables el posible impacto de los riesgos en la consecución de los objetivos de la Entidad".*

La Entidad cuenta con una Dirección de Auditoría Interna la cual reporta las conclusiones obtenidas de sus revisiones al Comité de Auditoría al menos una vez al trimestre.

Según el artículo 8.1 de los Estatutos de Auditoría Interna, la Dirección de Auditoría Interna tiene entre sus funciones la de *"Responsabilizarse ante el Comité de Auditoría, de la suficiencia, adecuación y eficaz funcionamiento de los sistemas de control interno, de modo que queden aseguradas, por un lado, la corrección, fiabilidad, integridad y claridad de los activos, pasivos y estados financieros y por otro, la información contable o financiera que fuera requerida por el Banco de España u otros organismos reguladores".*



13. Si cuenta con un procedimiento de discusión por medio del cual y durante el ejercicio el auditor de cuentas, la función de auditoría interna y/o expertos contratados al efecto, hayan podido comunicar a la alta dirección y Comité de Auditoría o administradores de la entidad debilidades significativas de control interno. Asimismo informará de si dispone de un plan de acción que trate de corregir o mitigar las debilidades observadas.

El Comité de Auditoría se reúne como mínimo, una vez cada seis meses (con anterioridad a la publicación de información regulada) con el objetivo de obtener y analizar la información necesaria para dar cumplimiento a las competencias que tienen encomendadas por parte del Consejo de Administración.

En dichas reuniones se revisa en profundidad las Cuentas Anuales y Semestrales así como el Informe Complementario en el que se evalúa el proceso de la información financiera. Para llevar a cabo este proceso, previamente el Comité de Auditoría recibe la documentación y se analiza y se revisa junto con la Presidencia Ejecutiva, con la Dirección del Área Financiera y con el Auditor de cuentas, con el objetivo de velar por la correcta aplicación de las normas contables vigentes y la fiabilidad de la información financiera, con el objetivo de que éstas sean aprobadas a posteriori por el Consejo de Administración.

Por su parte el Auditor de cuentas de la Entidad tiene acceso directo con la Alta Dirección de la Entidad manteniendo reuniones periódicas tanto para obtener información necesaria para el desarrollo de su trabajo como para comunicar las debilidades de control detectadas durante el mismo. Respecto a este último, con carácter anual el auditor externo presenta al Comité de Auditoría un informe en el que se detallan las debilidades de control interno detectadas en el desarrollo de su trabajo. Este informe incorpora los comentarios de la Dirección de la Entidad y, en su caso, los planes de acción que se han puesto en marcha para remediar las correspondientes debilidades de control interno.

Según el artículo 8.1 de los Estatutos de Auditoría Interna, la Dirección de Auditoría Interna tiene entre sus funciones la de *"informar al Comité de Auditoría del resumen de las actuaciones de Auditoría Interna, así como de las irregularidades, anomalías o incumplimientos siempre que fueren relevantes, detectados por la Auditoría Interna en el curso de sus actuaciones. Se entenderán como relevantes los que puedan originar un impacto o daño significativo y material en el patrimonio, resultados o reputación del Banco, cuya relevancia quedará a la interpretación de Auditoría Interna"*. El Área de Auditoría Interna tiene un procedimiento formalizado en cuanto a la distribución de los informes de auditoría realizados. La distribución de los mismos dependerá de la naturaleza de la auditoría".

14. Una descripción del alcance de la evaluación del SCIIF realizada en el ejercicio y del procedimiento por el cual el encargado de ejecutarla comunica sus resultados, y si la entidad cuenta con un plan de acción que detalle las eventuales medidas correctoras que se hagan referencia en tal evaluación, habiendo considerado su impacto en la información financiera.

El Departamento de Auditoría Interna cuenta con un Plan Anual de actuación referente al ejercicio 2011, aprobado por el Comité de Auditoría. El Plan prevé la realización de revisiones sobre las áreas de negocio consideradas relevantes dentro de la Entidad, teniendo en cuenta que se realizan revisiones tanto de las oficinas de la red, de las áreas de los Servicios Centrales así como de las sociedades participadas. Todas y cada una de las auditorías cuentan con revisiones específicas de la información financiera que tenga impacto en los resultados de

la Entidad tales como auditoría de procesos, realización de apuntes contables, movimientos en las cuentas transitorias, activo, pasivo, revisión de tasaciones, revisión del riesgo operacional, etc.

Para determinar las áreas a revisar, el Departamento de Auditoría Interna se basa en un ranking y matriz con factores de Riesgos de Crédito, Operacionales y de Fraude (ver indicador 4). De esta forma, el Departamento de Auditoría Interna en el caso de que considere necesario incluir algún área más a revisar por la existencia de factores que indiquen un posible riesgo que pueda tener impacto en la organización se incluirá en el Plan Anual.

Los resultados de las evaluaciones, y los planes de acción recomendados ante las debilidades detectadas son puestos de manifiesto al director del área auditada, a la Presidencia Ejecutiva así como al Comité de Auditoría. El Departamento de Auditoría Interna cuenta con una herramienta informática que les permite realizar un seguimiento exhaustivo de los planes de acción sugeridos tras la realización de las revisiones por cada una de las áreas auditadas. La herramienta, permite registrar por áreas todos los planes de acción asociados a las debilidades detectadas, su responsable y el plazo máximo de ejecución.

#### **15. Una descripción de las actividades de supervisión del SCIIF realizadas por el Comité de Auditoría.**

El Plan Anual de Auditoría propuesto para el ejercicio 2012 cuenta entre sus objetivos planificados, el realizar una supervisión del Sistema de Control de la Información Financiera. Por lo tanto, teniendo en cuenta las funciones del Comité de Auditoría (ver indicador 1), el Comité se encargará de supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera regulada.

En el ejercicio 2011, el Departamento de Auditoría Interna ha reportado trimestralmente al Comité de Auditoría los resultados obtenidos tras sus revisiones (contando todas ellas con revisiones específicas sobre la información financiera) así como los planes de acción propuestos antes las debilidades que puedan tener impacto en la organización. (ver indicador 12)

Tanto las evaluaciones como los planes de acción de las auditorías realizadas por el Departamento de Auditoría Interna han sido revisadas por los miembros del Comité de Auditoría, evaluando a su vez las debilidades identificadas así como los planes de acción propuestos para subsanar dichas debilidades.

#### **16. Si la información del SCIIF remitida a los mercados ha sido sometida a revisión por el auditor externo, en cuyo caso la entidad debería incluir el informe correspondiente. En caso contrario, debería informar de sus motivos.**

BBK Bank Cajasur, S.A.U., en su condición de filial de la Entidad de crédito de Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea, adquirió el negocio bancario de la anterior Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba mediante escritura de cesión global de activos y pasivos otorgada el 29 de diciembre de 2010, tras la adopción de los correspondientes acuerdos por la Asamblea General de Bilbao Bizkaia Kutxa el 24 de septiembre de 2010 y la Asamblea General de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba con fecha 23 de noviembre de 2010. La cesión devino eficaz el 1 de enero de 2011, extinguiéndose



simultáneamente la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba, conforme lo dispuesto en el artículo 81 de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre Modificaciones estructurales de las Sociedades Mercantiles.

Con efectos del 1 de enero de 2012, BBK Bank Cajasur, S.A.U. entra a formar parte del Grupo Kutxa Bank S.A. Teniendo en cuenta esta situación, determinados aspectos del SCIF se encuentran actualmente en proceso de integración y formalización a través de un plan de implementación y para los que se espera su finalización a lo largo del ejercicio 2012.





**BBK Bank CajaSur, S.A.  
(Sociedad Unipersonal) y  
sociedades dependientes**

Cuentas Anuales del  
ejercicio terminado el  
31 de diciembre de 2011 e  
Informe de Gestión, junto con el  
Informe de Auditoría Independiente

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Al accionista único de

BBK Bank CajaSur, S.A.(Sociedad Unipersonal) (anteriormente denominada BBK Bank S.A.U.):

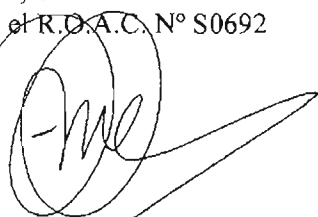
1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de BBK Bank CajaSur, S.A.U. y Sociedades Dependientes (en lo sucesivo, “el Grupo”), que comprenden el balance consolidado al 31 de diciembre de 2011 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los administradores de la entidad dominante son responsables de la formulación de las cuentas anuales consolidadas, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2.a de la memoria consolidada adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
2. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 2011 expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada de BBK Bank CajaSur, S.A.(Sociedad Unipersonal) y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados consolidados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual 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.
3. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en la Nota 1.2 de la memoria consolidada adjunta a las cuentas Anuales consolidadas, en la que se menciona que en julio de 2010 la Comisión Rectora del FROB formuló el Plan de Reestructuración de CajaSur y su Grupo, que contemplaba la cesión de la totalidad de sus activos y pasivos a una sociedad filial de Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea (en lo sucesivo “BBK”). La Asamblea General de BBK aprobó la operación el 24 de septiembre de 2010 y la Asamblea General de CajaSur de fecha 23 de noviembre de 2010 aprobó la cesión de activos y pasivos; el 1 de enero de 2011 fue inscrito en el Registro Mercantil de Córdoba el “Proyecto Cesión Global de Activos y Pasivos de CajaSur a favor de BBK Bank, S.A.U.” (actualmente BBK Bank Cajasur, S.A. (Sociedad Unipersonal)).

Al ser negativo el patrimonio neto de CajaSur, el precio total de cesión fue de 1 euro. Con fecha 1 de enero de 2011, una vez perfeccionada la cesión global de activos y pasivos, BBK Bank CajaSur, S.A. (Sociedad Unipersonal), se subrogó en todos los derechos y obligaciones de CajaSur, produciéndose la extinción de ésta.

4. También sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en la Nota 1.3 de la memoria consolidada adjunta en la que se menciona que, con fecha 1 de enero de 2012, ha devenido eficaz la creación de un sistema integral de protección en el que participa BBK (accionista único de BBK Bank Cajasur S.A. (Sociedad Unipersonal) al 31 de diciembre de 2011) junto con otras entidades, mediante la segregación y posterior aportación a Kutxabank, S.A. de los activos y pasivos asociados a la actividad financiera de BBK y de las otras entidades participantes, entre los cuales se encuentra la participación que BBK mantenía en BBK Bank CajaSur (Sociedad Unipersonal). En este sentido, a partir del 1 de enero de 2012, Kutxabank, S.A. es la sociedad dominante del Grupo Kutxabank en el que se integra BBK Bank Cajasur, S.A. (Sociedad Unipersonal).
5. Adicionalmente, y sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención en relación con lo indicado en la Nota 13 de la memoria adjunta, en la que se comenta que, de acuerdo con las estimaciones realizadas por el Grupo, los requerimientos que se deriven de la aplicación del Real Decreto-Ley 2/2012, de 3 de febrero, de saneamiento del sector financiero, sobre la información financiera de Grupo BBK Bank CajaSur deberán entenderse dentro del seno del Grupo Kutxabank, el cual cumple dichos requerimientos a la fecha de formulación de las presentes cuentas Anuales consolidadas.
6. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2011 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2011. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de BBK Bank CajaSur, S.A.U. y de sus Sociedades Dependientes.

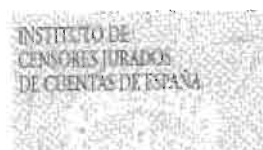
DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.D.A.C. N° S0692



Alberto Uribe-Echevarría Abascal

17 de febrero de 2012



Miembro ejerciente:  
**DELOITTE, S.L.**

Año **2012** N° **0712/00073**  
COPIA GRATUITA

Este informe está sujeto a la tasa  
aplicable establecida en la  
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.



## DILIGENCIA

La extiendo Yo, la Secretaria del Consejo de Administración, para hacer constar que, en cumplimiento de lo dispuesto por la Legislación vigente, el Consejo de Administración de BBK BANK CAJASUR, S.A (SOCIEDAD UNIPERSONAL), en la sesión celebrada el 17 de febrero de 2012, sesión válidamente convocada por su Presidente y celebrada en la sede social, a la que asistieron, presentes o debidamente representados, los diez (10) miembros que componen el mismo, ha formulado las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de la Entidad y Sociedades Dependientes (Grupo Consolidado), correspondiente al ejercicio de 2011, todo ello extendido e identificado en la forma que seguidamente se indica:

Los Balances Consolidados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 figuran transcritos en un folio de papel timbrado de la Diputación Foral de Bizkaia, número N 3919006 B anverso.

Las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, figuran transcritas en un folio de papel timbrado de la Diputación Foral de Bizkaia, número N 3919006 B reverso.

Los Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos Consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, figuran transcritos en un folio de papel timbrado de la Diputación Foral de Bizkaia, número N 3919007 B anverso.

Los Estados Totales de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, figuran transcritos en un folio de papel timbrado de la Diputación Foral de Bizkaia, número N 3919007 B reverso.

Los Estados de Flujos de Efectivo Consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, figuran transcritos en un folio de papel timbrado de la Diputación Foral de Bizkaia, número N 3919008 B anverso.

La Memoria Explicativa de las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011, figura transcrita en los folios timbrados de la Diputación Foral de Bizkaia, números N 3919008 B reverso al N 3919094 B anverso.

El Informe de Gestión del ejercicio 2011 del Grupo Consolidado, figura transcrito en los folios timbrados de la Diputación Foral de Bizkaia, números N 3919094 B reverso al N 3919098 B anverso.

El Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2011, figura transcrito en los folios timbrados de la Diputación Foral de Bizkaia, números N 3919098 B reverso al N 3919120 B anverso.

Córdoba, 17 de febrero de 2012

**LA SECRETARIA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN  
IRANTZU IRASTORZA MARTÍNEZ**

Por otra parte los miembros del Consejo de Administración asistentes a la sesión, declaran firmados de su puño y letra, todos y cada uno de los citados ocho documentos mediante la suscripción de dos folios de papel timbrado de la Diputación Foral de Bizkaia, número N 3919004 B anverso y reverso y N 3919005 B anverso.

**PRESIDENTE**  
**D. JOSE CARLOS PLA ROYO**

**SECRETARIA**  
**D<sup>a</sup>. IRANTZU IRASTORZA MARTÍNEZ**

**VOCALES**

**D. IGNACIO SÁNCHEZ-ASIAÍN SANZ**

**D. XABIER DE IRAOLA ESTÉVEZ**

**D. JOSÉ ALBERTO BARRENA LLORENTE**

**D<sup>a</sup>. M<sup>a</sup>CARMEN GALLASTEGUI ZULAIKA**



D. EMILIANO LÓPEZ ATXURRA

D. JUAN JOSÉ ARRIETA SUDUPE

D. FRANCISCO JAVIER GARCÍA LURUEÑA D. IGNACIO M<sup>a</sup> ECHEBERRIA MONTEBERRIA  
Representado por  
D. JOSÉ CARLOS PLA ROYO

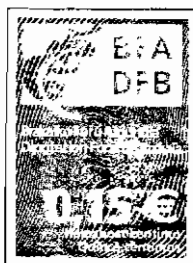
D. JAVIER ÁNGEL GUEZURAGA BORDA

**DILIGENCIA**

La pongo Yo, la Secretaria, para hacer constar, de conformidad con lo dispuesto en la Legislación vigente, que en el presente documento constan las firmas de los Consejeros que asistieron a la sesión.

Córdoba, 17 de febrero de 2012

LA SECRETARIA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN



BBK BANK CAJASUR, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010  
(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	2011	2010 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2011	2010 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	21	204.219	-	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	22	8.770	-
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	23	3.949	-	Depósitos de entidades de crédito	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	Depósitos de la clientela	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-	Débitos representados por valores negociables	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	Derivados de negociación	-	8.770	-
Instrumentos de capital	-	-	-	Posiciones contra el valor	-	-	-
Derivados de negociación	-	3.849	-	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-	-	Depósitos de honorarios centrales	-	-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	23	2.926	-	Depósitos de entidades de crédito	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	Depósitos de la clientela	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-	Débitos representados por valores negociables	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	2.926	-	Pasivos subordinados	-	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-	-	Otros pasivos financieros	-	-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-	-	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	33	13.461.489	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	24	1.121.980	-	Depósitos de bancos centrales	-	850.164	-
Valores representativos de deuda	-	1.052.771	-	Depósitos de entidades de crédito	-	613.042	-
Instrumentos de capital	-	68.795	-	Depósitos de la clientela	-	11.008.211	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-	-	Débitos representados por valores negociables	-	531.497	-
INVERSIONES CREDITICIAS	25	10.577.190	18.050	Pasivos subordinados	-	326.858	-
Depósitos en entidades de crédito	-	774.407	12.050	Otros pasivos financieros	-	190.419	-
Crédito a la clientela	-	10.369.785	-	AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	DERIVADOS DE COBERTURA	26	11.817	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-	-	PASIVOS ASOCIADOS CON ACT. NO CORRIENTES EN VENTA	-	-	-
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	-	-	-	PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	-	-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-	-	PROVISIONES	34	324.611	-
AJUSTES A ACTIVOS FINAN. POR MACRO-COBERTURAS	-	-	-	Fondos para pensiones y colaciones similares	-	94.786	-
DERIVADOS DE COBERTURA	26	224.136	-	Provisiones para impagados y otros contingencias legales	-	1.516	-
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	27	676.077	-	Provisiones para litigios y compromisos contingentes	-	51.457	-
PARTICIPACIONES	28	25.685	-	Otras provisiones	-	176.648	-
Entidades asociadas	-	25.685	-	PASIVOS FISCALES	31	66.315	-
Entidades múltiples	-	-	-	Corrientes	-	1.404	-
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	-	60.780	-	Diferidos	-	64.909	-
ACTIVOS POR REASEGUROS	-	-	-	RESTO DE PASIVOS	32	16.516	-
ACTIVO MATERIAL	29	307.252	-	TOTAL PASIVO	-	13.868.716	-
Imprecisado material	-	270.179	-	FONDOS PROPIOS	35	821.857	18.050
De uso propio	-	278.097	-	Capital o fondo de dotación	-	818.050	18.050
Cedidos en arrendamiento operativo	-	62	-	Reservas	-	681	-
Inversiones inmobiliarias	-	31.075	-	Reservas (pérdidas) acumuladas	-	551	-
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	-	-	-	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	-	-	-
ACTIVO INTANGIBLE	30	303.069	-	Resultado atribuido a la Entidad dominante	-	2.801	-
Fondos de comercio	-	301.457	-	Menos: Dividendos y retribuciones	-	-	-
Otro activo intangible	-	1.612	-	AJUSTES POR VALORACIÓN	36	(4.904)	-
ACTIVOS FISCALES	31	794.324	-	Activos financieros descomibles para la venta	-	(4.616)	-
Corrientes	-	30.202	-	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-	-
Diferidos	-	764.122	-	Contenidos de los flujos de efectivo	-	-	-
RESTO DE ACTIVOS	32	376.126	-	Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-	-
Existencias	-	368.895	-	Diferencias de cambio	-	2	-
Riesgo	-	7.231	-	Activos no clasificados en venta	-	-	-
TOTAL ACTIVO	-	14.767.604	18.050	Entidades valoradas por el método de la participación	-	(190)	-
PRO-MEMORIA	-	-	-	INTERESES MINORITARIOS	37	1.830	-
RIESGOS CONTINGENTES	40	378.507	-	Ajustes por valoración	-	1.830	-
COMPROMISOS CONTINGENTES	41	298.247	-	Riesgo	-	-	-
				TOTAL PATRIMONIO NETO	-	818.888	18.050
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	-	14.757.604	18.050

Las Notas 1 a 50 descritas en la Memoria y los Anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2011.

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

**BBK BANK CAJASUR, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

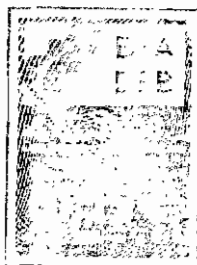
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
(Miles de Euros)

	Nota	(Debe) Haber	
		2011	2010 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	42	468.048	-
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	43	(282.812)	-
<b>MARGEN DE INTERÉS</b>		<b>185.234</b>	<b>-</b>
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	44	793	-
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	35	(726)	-
COMISIONES PERCIBIDAS	45	64.155	-
COMISIONES PAGADAS	46	(5.642)	-
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	47	503	-
Cartera de negociación		434	-
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		210	-
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		2.116	-
Otros		(2.257)	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	48	256	-
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	49	186.150	-
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos		46.824	-
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros		128.343	-
Resto de productos de explotación		9.023	-
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN		(153.164)	-
Gastos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	49	(45.856)	-
Variación de existencias	50	(92.205)	-
Resto de cargas de explotación	50	(15.064)	-
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>277.589</b>	<b>-</b>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		(188.651)	-
Gastos de personal	51	(143.765)	-
Otros gastos generales de administración	52	(45.186)	-
AMORTIZACIÓN	53	(12.804)	-
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	54	3.144	-
PÉRDIDAS DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (NETO)	55	(70.524)	-
Inversiones crediticias		(81.154)	-
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		10.630	-
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(1.636)</b>	<b>-</b>
PÉRDIDAS DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS	56	3.536	-
Fondo de comercio y otro activo intangible		(31)	-
Otros activos		3.567	-
<b>GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA</b>	<b>56</b>	<b>2.400</b>	<b>-</b>
DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIOS		-	-
<b>GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUPTIDAS</b>	<b>57</b>	<b>(573)</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>3.827</b>	<b>-</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	38	(1.268)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>2.559</b>	<b>-</b>
RESULTADO OPERACIONES INTERRUPTIDAS (NETO)		-	-
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		<b>2.559</b>	<b>-</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE		2.661	-
RESULTADO ATRIBUIDO A INTERESES MINORITARIOS	58	(302)	-
BENEFICIO POR ACCIÓN			
BENEFICIO BÁSICO (euros)		3,52	-
BENEFICIO DILUIDO (euros)		3,52	-

Las Notas 1 a 60 descritas en la Memoria y los Anexos I a III, adjuntos, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2011

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





**BBK BANK CAJASUR, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS DE LOS**  
**EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
(Miles de Euros)

	2011	2010 (*)
<b>A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	2.559	-
<b>B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	(4.804)	-
Activos financieros disponibles para la venta:		
Ganancias/pérdidas por valoración	(6.588)	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6	-
Otras reclasificaciones	-	-
	(6.594)	-
Coberturas de los flujos de efectivo:		
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor 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 valoración	3	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
	3	-
Activos no corrientes en venta:		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
	-	-
Sociedades por puesta en equivalencia		
Ganancias (pérdidas) por valoración	(271)	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
	(271)	-
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre sociedades	2.058	-
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>(2.245)</b>	<b>-</b>
Atribuido a la Entidad dominante	(1.943)	-
Atribuido a intereses minoritarios	(302)	-

Las Notas 1 a 60 descritas en la memoria y los Anexos I a III forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio 2011

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

**BBK BANK CAJASUR, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES DE LOS EJERCICIOS ANUALES**

**FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

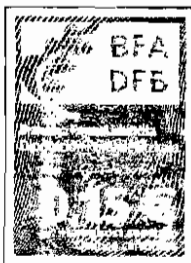
**(Miles de Euros)**

	FONDOS PROPIOS							Ajustes por Valoración	Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
	Capital o Fondo de dotación	Prima de Emisión y Reservas	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del Período Atribuido a la Dominante	Menos: dividendos y retribuciones	Total Fondos Propios			
Saldo final al 31 de diciembre de 2010	18.050	-	-	-	-	-	18.050	-	-	18.050
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	18.050	-	-	-	-	-	18.050	-	-	18.050
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	2.861	-	2.861	(4.804)	(302)	(2.245)
Otras variaciones del patrimonio neto	800.000	951	-	-	-	-	800.951	-	2.132	803.083
Aumentos/(Reducciones) de capital/fondo de dotación	800.000	-	-	-	-	-	800.000	-	-	800.000
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	951	-	-	-	-	951	-	2.132	3.083
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	818.050	951	-	-	2.861	-	821.862	(4.804)	1.830	818.888

	FONDOS PROPIOS (*)							Ajustes por Valoración (*)	Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto (*)
	Capital o Fondo de Dotación	Prima de Emisión y Reservas	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del Período Atribuido a la Dominante	Menos: dividendos y retribuciones	Total Fondos Propios			
Saldo final al 31 de diciembre de 2010	18.050	-	-	-	-	-	18.050	-	-	18.050
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	18.050	-	-	-	-	-	18.050	-	-	18.050
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos/(Reducciones) de capital/fondo de dotación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos/Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2010	18.050	-	-	-	-	-	18.050	-	-	18.050

Las Notas 1 a 60 descritas en la Memoria y los Anexos I a III adjuntos forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2011.

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



**BBK BANK CAJASUR, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010  
(Miles de Euros)**

	2011	2010 (*)
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>2.559</b>	<b>-</b>
<b>Ajustes para cubrir los flujos de las actividades de explotación:</b>		
Amortización	12.804	-
Otros ajustes	61.012	-
<b>Resultado ajustado</b>	<b>73.816</b>	<b>-</b>
<b>Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:</b>		
Cartera de negociación	(2.407)	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	2.987	-
Activos financieros disponibles para la venta	76.262	-
Inversiones crediticias	1.212.355	-
Otros activos de explotación	(177.860)	-
	<b>1.796.337</b>	<b>-</b>
<b>Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:</b>		
Cartera de negociación	2.906	-
Pasivos financieros a coste amortizado	(2.170.210)	-
Otros pasivos de explotación	(231.142)	-
	<b>(2.398.446)</b>	<b>-</b>
<b>Cobros / Pagos por impuestos sobre beneficios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)</b>	<b>(525.734)</b>	<b>-</b>
<b>Pagos (-):</b>		
Activos materiales	(7.619)	-
Activos intangibles	(87)	-
Participaciones	(41)	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
	<b>(7.747)</b>	<b>-</b>
<b>Cobros (+):</b>		
Activos materiales	15.984	-
Activos intangibles	347	-
Participaciones	-	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	67.234	-
Activos no corrientes en venta	80.463	-
Cartera de inversión a vencimiento	11.064	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
	<b>175.082</b>	<b>-</b>
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)</b>	<b>167.335</b>	<b>-</b>
<b>Pagos (-):</b>		
Pasivos subordinados	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(453.000)	-
<b>Cobros (+):</b>		
Pasivos subordinados	-	-
Emisión de instrumentos de capital propio	800.000	18.050
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	-
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (3)</b>	<b>360.000</b>	<b>18.050</b>
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio (4)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)</b>	<b>8.399</b>	<b>18.050</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	230.668	-
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	222.269	18.050
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO</b>		
1.1 Caja	58.367	-
1.2 Saldos equivalentes al efectivo en banco	144.852	-
1.3 Otros activos financieros	18.050	18.050
1.4 Menos: Descuentos bancarios reintegrables	-	-
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>222.269</b>	<b>18.050</b>

Las Notas 1 a 50 descritas en la Memoria y los Anexos I a III adjuntos, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al ejercicio 2011.

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

## **BBK Bank CajaSur, S.A. (Sociedad Unipersonal) y sociedades dependientes que componen el Grupo**

Memoria del  
ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2011

### **1. Naturaleza de la Institución**

#### **1.1 Naturaleza de la Institución**

BBK Bank CajaSur, S.A. (Sociedad Unipersonal), (en adelante, el "Banco" o la "Entidad Dominante") se constituyó mediante escritura pública de fecha 20 de Septiembre de 2010 bajo la denominación de BBK Bank, S.A., entidad de derecho privado sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. Esta entidad tiene el carácter de Sociedad Unipersonal, siendo su socio único Bilbao Bizkaia Kutxa Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea (en adelante BBK), véase (Nota 1.3). Su domicilio social se encuentra situado en Bilbao, Gran Vía 23.

Con fecha 1 de enero de 2011, el accionista único del Banco ha decidido modificar la denominación social BBK Bank, S.A. (Sociedad Unipersonal), por su denominación actual, BBK Bank CajaSur, S.A. (Sociedad Unipersonal).

El Banco se rige por sus Estatutos Sociales, por la Ley 26/1988, de 29 de julio, sobre Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito, por el Real Decreto Legislativo 1298/1986, de 28 de Junio, sobre Adaptación del Derecho vigente en materia de Entidades de Crédito al de las Comunidades Europeas, por el Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, sobre creación de bancos, actividad transfronteriza y otras cuestiones relativas al régimen jurídico de las entidades de crédito, por la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, por el Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero, sobre el régimen jurídico de las Empresas de Servicios de Inversión y de las demás entidades que prestan Servicios de Inversión, por el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 3 de julio, y por las demás disposiciones de aplicación vigentes.

El Banco se encuentra inscrito en el Registro de Bancos y Banqueros desde el 6 de octubre de 2010 con el número 0237. Su objeto social está constituido por toda clase de actividades, operaciones y servicios propios del negocio de banca en general y que le estén permitidas por la legislación vigente, incluyendo la prestación de servicios de inversión y servicios auxiliares así como la adquisición, tenencia, disfrute y enajenación de toda clase de valores mobiliarios.

El Banco es la Entidad Dominante de un Grupo de Entidades Participadas que forman el Grupo BBK Bank CajaSur (en adelante, el Grupo). Por consiguiente, la Entidad Dominante se encuentra obligada a formular, adicionalmente a sus propias cuentas anuales individuales, las cuales se someten igualmente a auditoria obligatoria, cuentas anuales consolidadas del Grupo que incluyen las correspondientes participaciones en Entidades Dependientes y Entidades Multigrupo y las inversiones en Entidades Asociadas. Las entidades que componen el Grupo se dedican a actividades diversas, según se desglosa en los Anexos I y II. Asimismo, el accionista único del Banco, Bilbao Bizkaia Kutxa, elabora cuentas anuales consolidadas del Grupo BBK. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo BBK del ejercicio 2010 fueron formuladas por sus Administradores en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 17 de febrero de 2011, aprobadas por la Junta General de Accionistas con fecha 11 de marzo de 2011 y depositadas en el Registro Mercantil de Vizcaya.

Al 31 de diciembre de 2011, los activos totales, el patrimonio neto y los resultados del ejercicio de la Entidad Dominante representan el 98,05%, el 98,59% y el 111,57%, respectivamente, de los mismos conceptos del Grupo.



Para el desarrollo de su actividad, el Banco dispone de 396 oficinas, con presencia, fundamentalmente, en las siguientes comunidades autónomas: Andalucía, Extremadura, Castilla la Mancha, Madrid, Murcia, Comunidad Valenciana y Cataluña.

A continuación se presentan, de forma resumida, el balance individual, la cuenta de pérdidas y ganancias individual, el estado de cambios en el patrimonio neto individual y el estado flujos de efectivo individual de la Entidad Dominante correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, preparados de acuerdo con principios y normas contables y criterios de valoración establecidos en la Circular 4/2004 de Banco de España y sucesivas modificaciones (Nota 2.a):

**a) Balances individuales resumidos a 31 de diciembre de 2011 y 2010:**

Activo	Miles de Euros	
	2011	2010 (*)
Caja y Depósitos en bancos centrales	204.189	-
Cartera de negociación	3.950	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	2.928	-
Activos financieros disponibles para la venta	1.087.897	-
Inversiones crediticias	11.039.409	18.050
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Derivados de cobertura	224.139	-
Activos no corrientes en venta	462.621	-
Participaciones	82.060	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	89.780	-
Activo material	226.372	-
Activo intangible	301.457	-
Activos fiscales	672.114	-
Otros activos	24.552	-
<b>Total activo</b>	<b>14.421.468</b>	<b>18.050</b>

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

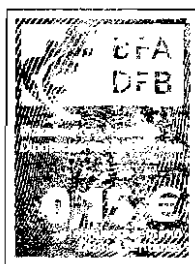
Pasivo	Miles de Euros	
	2011	2010 (*)
Cartera de negociación	7.097	-
Pasivos financieros a coste amortizado	13.219.845	-
Derivados de cobertura	11.617	-
Provisiones	307.255	-
Pasivos fiscales	53.004	-
Resto de pasivos	15.339	-
<b>Total pasivo</b>	<b>13.614.157</b>	<b>-</b>
<b>Patrimonio neto:</b>		
Fondos propios:	821.571	18.050
Capital Escriturado	818.050	18.050
Reservas	329	-
Resultado del ejercicio	3.192	-
Ajustes por valoración	(14.260)	-
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>807.311</b>	<b>18.050</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>14.421.468</b>	<b>18.050</b>

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

**b) Cuentas de pérdidas y ganancias individuales resumidas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010:**

Cuenta de Pérdidas y Ganancias	Miles de Euros	
	2011	2010 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	470.152	-
Intereses y cargas asimiladas	(268.509)	-
<b>Margen de intereses</b>	<b>201.643</b>	<b>-</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	102	-
Comisiones percibidas	63.114	-
Comisiones pagadas	(4.996)	-
Resultados de operaciones financieras (neto)	2.026	-
Diferencias de cambio (neto)	256	-
Otros productos de explotación	5.145	-
Otras cargas de explotación	(7.548)	-
<b>Margen bruto</b>	<b>259.742</b>	<b>-</b>
Gastos de administración	(177.216)	-
Amortización	(9.865)	-
Dotaciones a provisiones (neto)	3.144	-
Pérdida por deterioro de activos (neto)	(71.746)	-
<b>Resultado de actividades de explotación</b>	<b>4.059</b>	<b>-</b>
Pérdidas por deterioro del resto de activos	176	-
Ganancias (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	872	-
Diferencia negativa en combinaciones de negocio	-	-
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(573)	-
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>4.534</b>	<b>-</b>
Impuesto sobre beneficios	(1.342)	-
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
<b>Resultado de la actividad ordinaria</b>	<b>3.192</b>	<b>-</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>3.192</b>	<b>-</b>

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



c.1) *Estados de cambios en el patrimonio neto individual - Estados de ingresos y gastos individuales reconocidos resumidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010:*

	Miles de Euros	
	2011	2010 (*)
Resultado del ejercicio	3.192	-
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio	(14.260)	-
Activos financieros disponibles para la venta	(20.375)	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Diferencias de cambio	3	-
Impuesto sobre beneficios	6.112	-
Ingresos y gastos totales del ejercicio	(11.068)	-

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

c.2) *Estados de cambios en el patrimonio neto individual - Estados totales de cambios en el patrimonio neto individual resumidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010:*

	Fondos Propios				Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Total fondos propios		
Saldo final al 31.12.2010	18.050	-	-	18.050	-	18.050
Ajustes	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	18.050	-	-	18.050	-	18.050
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	3.192	3.192	(14.260)	(11.068)
Otras variaciones	800.000	329	-	800.329	-	800.329
Saldo final al 31.12.2011	818.050	329	3.192	821.571	(14.260)	807.311

	Fondos Propios (*)				Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Total fondos propios		
Saldo inicial al 20 de septiembre de 2010	18.050	-	-	18.050	-	18.050
Ajustes	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	18.050	-	-	18.050	-	18.050
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31.12.2010	18.050	-	-	18.050	-	18.050

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

d) **Estados individuales de flujos de efectivo resumidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010:**

	Miles de Euros	
	2011	2010 (*)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación:</b>		
Resultado del ejercicio	3.192	-
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	76.025	-
Aumento/Disminución neto de los activos de explotación	1.645.460	-
Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación	(2.542.914)	-
Cobros/Pagos por Impuesto sobre Beneficios	-	-
	<b>(818.237)</b>	-
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Pagos	(77.533)	-
Cobros	87.563	-
	<b>10.030</b>	-
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación:</b>		
Pagos	-	-
Cobros	800.000	18.050
	<b>800.000</b>	<b>18.050</b>
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>	-	-
<b>Aumento/Disminución neto del efectivo y equivalentes</b>	<b>(8.207)</b>	<b>18.050</b>
Efectivo y equivalentes al inicio del período	230.446	-
Efectivo y equivalentes al final del período	222.239	18.050

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

## 1.2. Variaciones más relevantes producidas en el perímetro de consolidación

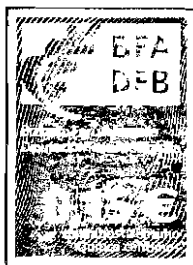
A continuación se indican las variaciones más relevantes producidas en el perímetro de consolidación durante el ejercicio 2011.

### Intervención de CajaSur por el Banco de España y cesión de activos y pasivos a BBK Bank CajaSur, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Con fecha de 21 de mayo de 2010, la Comisión Ejecutiva del Banco de España, de conformidad con lo dispuesto en la Ley 26/1988 sobre disciplina e intervención de las entidades de crédito y en el artículo 7 del Real Decreto-ley 9/2009, de 26 de junio, sobre reestructuración bancaria y reforzamiento de los recursos propios de las entidades de crédito (RDL 9/2009), acordó designar como administrador provisional de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba (CajaSur) al Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB). Adicionalmente a la administración de la Institución y su Grupo, el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria - FROB aprobó diversas "Ayudas Financieras de Salvamento".

Con fecha 4 de junio de 2010, el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria - FROB, promovió un proceso competitivo para la reestructuración de CajaSur mediante una operación de cesión global de sus activos y pasivos o procedimiento equivalente, proceso éste que culminó el 15 de julio de 2010, fecha en la que la Comisión Rectora del FROB formuló el Plan de Reestructuración de CajaSur y su Grupo, que contemplaba la cesión de la totalidad de sus activos y pasivos a una sociedad filial de BBK. Dicho Plan de





Reestructuración fue sometido a la aprobación o no oposición de diferentes autoridades, que al cierre del ejercicio 2010 habían sido obtenidas.

Adicionalmente, y como formalización del referido proceso competitivo, con fecha 16 de julio de 2010 se firmó el Protocolo de Medidas de Apoyo Financiero para la Reestructuración de CajaSur mediante la Cesión Global de sus Activos y Pasivos, entre CajaSur, como Entidad Beneficiaria, BBK, como Cesionario y el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria. El Protocolo tiene por objeto el establecimiento de las siguientes medidas de apoyo financiero, denominadas "Medidas de Apoyo Financiero", al amparo de lo dispuesto en el artículo 7 del Real Decreto-Ley 9/2009:

- El otorgamiento por parte del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria – FROB a favor de la Entidad Beneficiaria, de un Esquema de Protección de Activos – EPA, por un importe máximo de 392.000.000 euros, sobre un conjunto cerrado de activos, con la finalidad de dar cobertura a las pérdidas derivadas de determinados riesgos incluidos en el negocio de la Caja. El EPA ha entrado en vigor en la fecha de eficacia de la operación, si bien surtía efectos retroactivamente desde el 31 de mayo de 2010 y tendrá una duración de 5 años desde dicha fecha. Los Activos Garantizados por el EPA son los correspondientes a Activos no Corrientes en Venta, Entidades del Grupo y Existencias, así como el riesgo de crédito de las actividades de Construcción, Comercio y Reparaciones y Actividades Inmobiliarias y Servicios Empresariales, de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España. En virtud del EPA, el FROB garantiza el 90% de las eventuales pérdidas que pudieran ponerse de manifiesto en relación con los Activos Garantizados, asumiendo la Entidad Beneficiaria el 10% restante. Dicho esquema de protección devenga una comisión anual del 0,1% calculado sobre el saldo medio disponible.
- El otorgamiento de un Préstamo EPA, por una cantidad igual al importe del EPA, que será desembolsado tras la fecha de entrada en vigor del EPA y que tendrá como límite el importe del EPA y cuyo vencimiento se producirá a los tres meses de la fecha de vencimiento del EPA. Dicho préstamo se amortizará progresivamente, mediante la compensación parcial del importe que hubiera tenido que desembolsar el FROB a favor de la Entidad Beneficiaria en concepto de pago del EPA, una vez deducido el importe que la Entidad Beneficiaria hubiera tenido que pagar al FROB, de acuerdo con el mecanismo de liquidación establecido. El préstamo devengará, durante su vigencia, un tipo de interés a favor del FROB equivalente al Euribor a un año, más un margen del 0,50%. Asimismo, sin perjuicio del otorgamiento de dicho préstamo, la Entidad Beneficiaria seguirá obligada a abonar al FROB la comisión indicada en el párrafo anterior, si bien en este caso se calculará sobre el importe medio del Préstamo EPA pendiente de amortización.

La Asamblea General de BBK aprobó la operación de cesión global el 24 de septiembre de 2010. Tras el cumplimiento de la totalidad de las condiciones establecidas en relación con la operación de cesión, el 29 de diciembre de 2010 se otorgó la correspondiente escritura pública de cesión global, que fue inscrita en el Registro Mercantil de Córdoba y desplegó sus efectos, conforme a lo previsto en la misma y en el proyecto de cesión global, el 1 de enero de 2011.

En suma, los principales términos de acuerdo con los que se ha llevado a cabo la Cesión Global de activos y pasivos son los siguientes:

- La cesión del negocio se ha llevado a cabo mediante una Cesión Global de activos y pasivos en régimen de sucesión universal, configurándose como una operación estructural que ha determinado la extinción del Cedente (CajaSur) con carácter simultáneo a la cesión, de conformidad con lo establecido en el artículo 81 de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles. Dicha cesión se ha realizado al amparo del régimen especial de neutralidad fiscal previsto en el Capítulo VIII, Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto legislativo 4/2004, de 5 de marzo.
- El Cesionario, y por tanto, adquirente del negocio de CajaSur ha sido BBK Bank CajaSur, S.A.U., cuyo único accionista es BBK.

- Las partes acordaron que, siendo negativo el patrimonio de CajaSur, el precio de cesión fuera de un euro, que fue abonado por BBK Bank CajaSur S.A.U. al otorgamiento de la escritura de cesión del negocio.

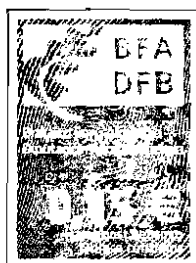
Con fecha 29 de diciembre de 2010 se firmó el acuerdo entre BBK Bank CajaSur, S.A.U. y Fundación CajaSur por el que se acordó que BBK Bank CajaSur donase a Fundación CajaSur, a partir de la fecha de eficacia de la Cesión Global de Activos y Pasivos, la totalidad de los bienes, derechos, y obligaciones integrantes de su patrimonio adscritos a la actividad de Obra Social de CajaSur. Asimismo, se acordó que los trabajadores de BBK Bank CajaSur, S.A. adscritos a la actividad de Obra Social pasaran a ser trabajadores de la Fundación CajaSur.

Con fecha 1 de enero de 2011, resultó inscrita en el Registro Mercantil de Córdoba la escritura de Cesión Global de activos y pasivos referida, constituyendo ésta la fecha de efectividad de la mencionada cesión. En esa misma fecha, BBK realizó una aportación al capital de BBK Bank CajaSur, S.A.U. de 800.000 miles de euros. Con fecha 11 de enero de 2011 recibió el importe del préstamo de Liquidez EPA otorgado por el FROB por importe de 392.000 miles de euros. A la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2011, el préstamo EPA, que se encuentra registrado en el epígrafe de "Pasivos financieros a coste amortizado – Otros pasivos financieros" del balance adjunto, tiene un saldo vivo de 5.122 miles de euros.

La normativa vigente establece un periodo de un año desde el perfeccionamiento de la operación de Cesión Global de activos y pasivos para contabilizar de forma definitiva la combinación de negocios. En este sentido, el Grupo ha procedido durante el ejercicio 2011 a la revisión, análisis y actualización de los valores razonables de los activos y pasivos adquiridos. Como resultado final de este proceso, los estados financieros a 31 de diciembre de 2011 recogen tanto del valor razonable de los activos y pasivos adquiridos como del fondo de comercio asociado a la combinación de negocios.

Siendo el precio de cesión satisfecho de 1 euro, el exceso del precio de compra sobre el valor razonable neto definitivo de los activos, pasivos y pasivos contingentes de CajaSur a 1 de enero de 2011, ha sido contabilizado como fondo de comercio y ha ascendido a 301.457 miles de euros. Este fondo de comercio refleja principalmente el valor de la franquicia de clientes de CajaSur en Andalucía. Dicho fondo de comercio ha sido considerado como fiscalmente no deducible.

A la fecha de cesión, el valor razonable de la inversión crediticia, que era el principal componente de los activos cedidos, ascendía a 12.008.788 miles de euros, siendo su valor contractual de 13.088.053 miles de euros. La mejor estimación, a la fecha de cesión, de los flujos contractuales que se espera no sean recibidos ascendía a 1.079.265 miles de euros.



A continuación se muestra un detalle con el valor razonable de activos, pasivos y pasivos contingentes de CajaSur en el momento de producirse la cesión (miles de euros):

	Miles de Euros
	Valor Razonable
<b>ACTIVOS</b>	
Activos financieros disponibles para la venta	2.127.247
Inversiones crediticias	12.008.788
Activos no corrientes en venta	324.557
Participaciones	27.560
Resto de activos	2.297.965
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>16.786.117</b>
<b>PASIVOS</b>	
Pasivos financieros a coste amortizado	16.085.451
Provisiones	554.087
Resto de pasivos	448.036
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>17.087.574</b>
<b>VALOR NETO</b>	<b>(301.457)</b>

En el Expediente de Ayudas de Estado para la Reestructuración de CajaSur aprobado por la Comisión Europea se establecía como condición necesaria para la recepción de las ayudas comprometidas, abordar un proceso de reestructuración que implicaba la reducción de capacidad instalada y, consecuentemente, el ajuste de los costes de explotación para asegurar la viabilidad del proyecto empresarial.

El acuerdo referente a la plantilla de la actividad financiera se ha formalizado en los primeros días de enero de 2011 con la firma del mismo entre BBK Bank CajaSur, S.A.U. y el 100% de la representación sindical del Banco. El acuerdo tiene como objetivo poder acometer el ajuste laboral necesario para alcanzar la viabilidad del Banco y cumplir con el Expediente de Ayudas de Estado antes mencionado. Este acuerdo afecta a la plantilla de la actividad financiera y está instrumentalizado a través de diversas medidas para la adecuación de la misma: programas de desvinculaciones, medidas suspensivas, reducciones de jornada y movilidad geográfica. El número máximo de empleados que podrían adscribirse a estas medidas ascendía a 668 empleados. A 31 de diciembre de 2011 se han adscrito 510 personas a dicha medida.

En lo que respecta a la plantilla de la actividad no financiera, durante el ejercicio 2011 se han formalizado 4 acuerdos laborales entre los representantes de los trabajadores de sociedades dependientes de BBK Bank CajaSur, S.A.U y los representantes de la empresa. Derivados de dichos acuerdos se ha producido la extinción laboral de 59 empleados de un máximo de 72, dentro del marco de reestructuración, reducción de capacidad productiva y liquidación ordenada de dichas sociedades dependientes.

Adicionalmente, en relación con la plantilla de la Fundación CajaSur, durante el ejercicio 2011 se ha formalizado un acuerdo laboral por el cual se ha producido la extinción laboral de 57 empleados de un número máximo de 57, dentro del marco de reestructuración, reducción de capacidad productiva y liquidación ordenada de dicha entidad.

Como consecuencia del plan de reestructuración previsto, se asumieron una serie de compromisos que incluían, entre otros conceptos, la reducción de los excedentes de personal mencionados en los párrafos anteriores, la reestructuración de la capacidad instalada de BBK Bank CajaSur S.A.U., la cancelación de contratos vigentes, los compromisos asumidos de Obra Social y otras contingencias, por lo que se realizó una provisión a nivel individual y consolidado a cierre del ejercicio 2010 en la extinta CajaSur, de acuerdo con la información disponible a dicha fecha, por los compromisos adquiridos, que ascendía a 260.928 miles de euros. A 31 de diciembre de 2011 se han realizado utilidades de dicho fondo quedando un fondo

pendiente de aplicación de 116.466 miles de euros en concepto de los pagos pendientes de realizar en relación a los compromisos anteriormente indicados.

Las cuentas anuales de BBK Bank Cajasur, S.A. (Sociedad Unipersonal) correspondientes al ejercicio 2010, fueron formuladas por los Administradores del Banco en la reunión del Consejo de Administración celebrada el 18 de febrero de 2011, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de BBK Bank Cajasur, S.A. (Sociedad Unipersonal) al 31 de diciembre de 2010 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, que se produjeron en el ejercicio terminado en dicha fecha. Dichas cuentas anuales fueron aprobadas por el Accionista Único con fecha 29 de abril de 2011.

Todas las menciones en estas Cuentas Anuales relativas a operaciones, saldos o compromisos anteriores a 31 de diciembre 2010 se refieren a aspectos contraídos por la extinta CajaSur y traspasados a la Entidad Dominante dentro del marco de Cesión Global de activos y pasivos.

#### **Resto de variaciones producidas en el perímetro de consolidación**

El resto de variaciones ocurridas en el perímetro del Grupo durante el ejercicio 2011 han sido las siguientes:

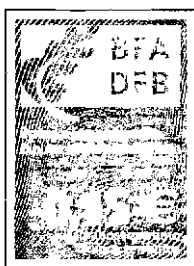
- Dentro del proceso de reestructuración societaria derivado de la Cesión Global de activos y pasivos a favor de BBK Bank CajaSur, S.A.U. (véase esta Nota), con fecha 30 de marzo, CajaSur Entidad de Seguros y Reaseguros, S.A. (en adelante "CajaSur Seguros") (entidad participada mayoritariamente por el Grupo a través de su dependiente Grupo de Empresas CajaSur, S.A.U.), Biharko Vida y Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. y Biharko Aseguradora Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (en adelante "Biharko Vida" y "Biharko Aseguradora") (entidades participadas por el Accionista Único) formularon un proyecto de Cesión Global de activos y pasivos de aquella a favor de éstas.

Dicho proyecto establece que Biharko Vida y Biharko Aseguradora recibirán el activo y pasivo de CajaSur Seguros por sucesión universal, a cambio de una contraprestación, por el importe neto de las liquidaciones de impuestos a asumir por CajaSur Seguros de 62.784 miles de euros, que será abonada total y directamente a los accionistas de CajaSur Seguros, que determinará la extinción sin liquidación de ésta última con carácter simultáneo a la Cesión Global de activos y pasivos, una vez se hayan perfeccionado todas las condiciones suspensivas establecidas en el proyecto de cesión.

Con fecha 17 de junio de 2011, las respectivas Juntas Generales de Accionistas de CajaSur Seguros y de Biharko Vida y de Biharko Aseguradora aprobaron el proyecto de cesión. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas el mencionado proyecto de cesión ha recibido las preceptivas autorizaciones por parte del Consejo de la Comisión Nacional de la Competencia (CNC), por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones y por el Ministerio de Economía y Hacienda, por lo que se ha podido completar la operación.

- Con fecha 31 de marzo de 2011 los Administradores de Comerciantes Reunidos del Sur, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito (en adelante "Creusa"), sociedad que pertenece al Grupo BBK Bank CajaSur, acordaron proponer a la Junta General de la Sociedad su liquidación y disolución. Con fecha 9 de mayo de 2011, la Junta General de Accionistas de Creusa ratificó la propuesta de liquidación y disolución de la Sociedad.

La Entidad Dominante (Accionista Mayoritario a través de Grupo de Empresas CajaSur, S.A.U.) ha ofrecido a todos los accionistas minoritarios de Creusa la compra de sus acciones, con la intención de traspasar la totalidad de los activos y pasivos de ésta a BBK Bank CajaSur, S.A. (Sociedad Unipersonal) por su valor neto contable. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales del Banco, se ha llevado a cabo la cesión de la totalidad de los activos y pasivos de Creusa a la Entidad Dominante.



- "Grupo de Empresas Cajasur, S.A.U." como accionista único de la Sociedad "Grupo de Comunicación del Sur, S.L." ha celebrado una Junta General Universal el 14 de abril de 2011 en la que acordó la disolución sin liquidación de dicha entidad.

Posteriormente, con fecha 27 de diciembre de 2011, el Grupo adoptó el acuerdo de liquidar a dicha Sociedad.

- Con fecha 19 de abril de 2011 se ha producido la venta del 99,93% de participación que el Grupo tenía en la Sociedad "Tienda de Calidad, S.A." que no ha supuesto impacto significativo en las presentes Cuentas Anuales Consolidadas.
- El Grupo a través de su participada Grupo de Empresas CajaSur, S.A.U., participaba en el capital social de Banco Europeo de Finanzas, S.A. en un 16,50%. Como consecuencia de la Cesión Global de activos y pasivos (véase esta Nota), y de acuerdo con los estatutos sociales de Banco Europeo de Finanzas, S.A., Grupo de Empresas CajaSur, S.A.U. no cumple con el requerimiento de estar participada por una caja de ahorros andaluza. Los accionistas de Banco Europeo de Finanzas, S.A. han acordado, con fecha 9 de mayo de 2011, reducir el capital social mediante la amortización de la totalidad de las acciones de Grupo de Empresas CajaSur, S.A.U. y devolución de las aportaciones realizadas por dicha participada del Grupo. El valor de las aportaciones a devolver ha ascendido a 20.400 miles de euros. Con fecha 13 de octubre de 2011 se elevó a público la modificación de los estatutos sociales del Banco Europeo de Finanzas, S.A. así como la reducción de capital por el importe indicado, tras haber recibido la autorización preceptiva por parte de la Dirección General del Tesoro y Política Financiera.
- La Sociedad participada por el Grupo "Grupo de Empresas CajaSur, S.A.U." ha realizado una reducción de capital, con fecha 30 de junio de 2011, por importe de 105.745 miles de euros con el fin de restablecer el equilibrio entre capital social y el patrimonio disminuido como consecuencia de las pérdidas de ejercicios anteriores.
- Con fecha 22 de septiembre de 2011, el Grupo ha constituido la sociedad "Tejares Activos Singulares, S.L.U." con un capital social de 3 miles de euros dividido en 3 mil participaciones sociales de 1 euro de valor nominal cada una.

Con fechas 4 y 25 de noviembre de 2011, el accionista único de la sociedad "Tejares Activos Singulares, S.L.U." ha realizado dos ampliaciones de capital por importe de 10.000 y 35.000 miles de euros, respectivamente. Posteriormente, con fecha 30 de diciembre de 2011, el Grupo ha realizado una ampliación de capital social de esta Sociedad mediante la aportación no dineraria de dos terrenos situados en Córdoba por un importe total de 26.316 miles de euros.

- Con fecha 14 de octubre de 2011, el nuevo accionista único de la Sociedad "Inmobiliaria GEC Quermes, S.A.U." ha decidido modificar la denominación social de la misma por su denominación actual, "CajaSur Inmobiliaria, S.A. (Sociedad Unipersonal)".

Con fecha 10 de noviembre de 2011, el accionista único de "CajaSur Inmobiliaria, S.A. (Sociedad Unipersonal)" realiza una ampliación de capital, íntegramente suscrita y desembolsada, por importe de 10.000 miles de euros.

- Con fecha 21 de octubre de 2011, el accionista único de la Sociedad "Marketing Quality Management Sur, S.L." ha decidido modificar la denominación social de la misma por su denominación actual, "Markemos, S.L.U.".
- Con fecha 20 de diciembre de 2011 se eleva a público el acuerdo de disolución y liquidación de las Sociedades "GPS Pedregalejo, S.L." y "GPS Alahurin Málaga, S.L." adoptado por el accionista único en sus respectivas Juntas Generales Universales celebradas el 30 de noviembre de 2011.

### **1.3. Creación de un Sistema Institucional de Protección (SIP) entre Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Gipuzkoa y San Sebastián – Gipuzkoa eta Donostiako Aurrezki Kutxa y Caja de Ahorros de Vitoria y Álava – Araba eta Gasteizko Aurrezki Kutxa**

Con fecha 14 de junio de 2011 se constituyó Banco Bilbao Bizkaia Kutxa, S.A. mediante escritura pública, siendo una entidad de derecho privado sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. Su capital inicial se fijó en 18.050.000 euros, íntegramente desembolsado, siendo su socio único Bilbao Bizkaia Kutxa Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea (en adelante, "BBK"). Con fecha 22 de diciembre de 2011 resultaron inscritos en el Registro Mercantil de Bizkaia los acuerdos sociales por los que el Banco modificó su denominación anterior, Banco Bilbao Bizkaia Kutxa, S.A., por Kutxabank, S.A. (en adelante, el "Banco" o "Kutxabank"). Con fecha 30 de junio de 2011 los Consejos de Administración de BBK, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Gipuzkoa y San Sebastián (en adelante, "Kutxa"), Caja de Ahorros de Vitoria y Álava (en adelante, "Caja Vital"), y el Banco, aprobaron el contrato de integración para la constitución de un grupo consolidable de entidades de crédito de base contractual (Sistema Institucional de Protección o "SIP") cuya entidad cabecera sería el Banco, y que estaría integrado, además, por BBK, Kutxa y Caja Vital (en adelante, en conjunto las "Cajas"). Este contrato de integración regulaba los elementos configuradores del nuevo Grupo, su gobierno y el del Banco y los mecanismos de estabilidad de aquél.

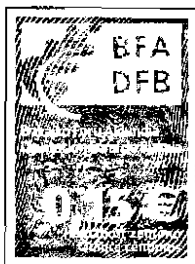
Asimismo, dichos Consejos de Administración de las Cajas, y el Banco (este último como entidad beneficiaria), aprobaron, de conformidad con lo previsto en el Título III y la Disposición Adicional Tercera de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles, los correspondientes proyectos de segregación en virtud de los que se promovía la aportación al Banco de la totalidad de los activos y pasivos asociados a la actividad financiera de BBK, Kutxa y Caja Vital, las cuales, pasarían a desarrollar de modo indirecto, a través del Banco, su objeto como entidades de crédito.

Dicha segregación tiene por objeto la transmisión en bloque por sucesión universal de los elementos que integran la unidad económica consistente en el Patrimonio Segregado, el cual comprende la totalidad de los elementos que integran el patrimonio de las respectivas Cajas (con excepción de los Activos y Pasivos excluidos, no vinculados directamente a la actividad financiera de éstas, identificados en los respectivos proyectos de segregación), que incluyen la participación de BBK en Kutxabank. El Banco, como entidad beneficiaria de la segregación, se subrogaría en la totalidad de los derechos, acciones, obligaciones, responsabilidades y cargas del patrimonio segregado. Asimismo, el Banco asumiría los medios humanos y materiales actualmente vinculados a la explotación del negocio de las respectivas Cajas que es objeto de la segregación.

A cambio del Patrimonio segregado, el Banco llevaría a cabo un aumento de capital total de 1.981.950 miles de euros, correspondientes a 1.981.950 acciones nominativas, de 1.000 euros de valor nominal cada una, más una prima de emisión, de forma que cada Caja recibiría acciones de nueva emisión representativas del capital social del Banco, por un valor equivalente al valor del patrimonio segregado por cada una. Las acciones emitidas estarían representadas mediante títulos nominativos, al igual que las existentes en circulación, todas ellas pertenecientes a la misma clase y con los mismos derechos que las existentes en ese momento, de acuerdo con la siguiente composición y distribución.

Tras la ampliación de capital, la participación de cada una de las Cajas en el Banco sería la siguiente:

	% participación
Bilbao Bizkaia Kutxa Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Gipuzkoa y San Sebastián	57%
Caja de Ahorros de Vitoria y Álava	32%
	11%



A efectos del artículo 31.7ª de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles, la efectividad de la segregación de los negocios de las Cajas y su aportación al Banco, y consecuentemente, del SIP, será determinada por la inscripción de la Segregación en el Registro Mercantil.

Dichos proyectos de segregación quedaban sometidos a la aprobación de las Asambleas Generales de las Cajas y la Junta General de Accionistas (accionista único) del Banco, así como a las autorizaciones administrativas pertinentes.

Con fecha 16 de septiembre de 2011 las Asambleas Generales de BBK y Caja Vital, y con fecha 23 de septiembre de 2011, la Asamblea General de Kutxa y el accionista único del Banco, aprobaron el proyecto de segregación de cada una de las Cajas a favor del Banco, conforme fue redactado y suscrito por los Consejos de Administración de cada una de las entidades, y, en consecuencia, la segregación del negocio financiero de cada Caja a favor del Banco. Asimismo, aprobaron el contrato de Integración para la constitución de un grupo consolidable de entidades de crédito de base contractual, cuya cabecera ocupará el Banco, suscrito con fecha 30 de junio de 2011. Adicionalmente, aprobaron la modificación de los estatutos de las cajas en lo necesario para incorporar en ellos las condiciones básicas del ejercicio indirecto de la actividad financiera a través del Banco.

Con fecha 15 de septiembre de 2011, los Consejos de Administración de las Cajas y el Banco aprobaron, sujeta a la aprobación por las Asambleas Generales de las Cajas y el accionista único del Banco, la modificación de ciertos términos del contrato de integración para la constitución de un grupo consolidable de entidades de crédito de base contractual firmado con fecha 30 de junio de 2011, que quedó plasmada en el Contrato de Novación Modificativa del Contrato de Integración firmado por todas las partes el 23 de septiembre de 2011. El 20 de octubre de 2011 las Asambleas Generales de BBK, Kutxa y Caja Vital y el accionista único del Banco aprobaron el mencionado Contrato. Una vez obtenidas las oportunas autorizaciones administrativas, el 22 de diciembre de 2011, BBK, Kutxa y Caja Vital otorgaron, junto con el Banco, las correspondientes escrituras de segregación de los negocios financieros de las cajas y su aportación a favor de Kutxabank, S.A. Dichas escrituras fueron inscritas en el Registro Mercantil de Bizkaia con fecha 1 de enero de 2012.

Con la inscripción de las segregaciones se ha perfeccionado la última de las condiciones suspensivas a las que quedaba sujeta la entrada en vigor del contrato de integración suscrito entre las Cajas. En consecuencia, con fecha 1 de enero de 2012 el contrato de integración por el que se constituye un Sistema Institucional de Protección por el que las Cajas aprueban el ejercicio indirecto de su actividad y segregan sus negocios financieros a favor del Banco ha devenido eficaz, quedando las tres entidades integradas en un nuevo grupo consolidable de entidades de crédito cuya entidad dominante es Kutxabank, S.A.

Por tanto, una vez devenida eficaz la segregación de los negocios de las Cajas a Kutxabank, S.A., el Banco ha pasado a ser el accionista único de BBK Bank CajaSur, S.A.U..

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

### **a) Bases de presentación y principio de empresa en funcionamiento**

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de las entidades del Grupo y de conformidad con lo establecido por las NIIF-UE, tomando en consideración la Circular 4/2004 de Banco de España y sus sucesivas modificaciones, que constituye el desarrollo y adaptación al sector de las entidades de crédito españolas de las NIIF adoptadas por la Unión Europea, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo a 31 de diciembre de 2011 y de los resultados consolidados y de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. No existe ningún principio y norma contable ni criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar en su preparación. Se incluye en la Nota 14

un resumen de los principios y normas contables y de los criterios de valoración más significativos aplicados en las presentes cuentas anuales consolidadas.

La información contenida en las presentes cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la Entidad Dominante.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011 del Grupo han sido formuladas por los Administradores de la Entidad Dominante en la reunión del Consejo de Administración de fecha 17 de febrero de 2012, estando pendientes de aprobación por el Accionista único del mismo, el cual se espera que las apruebe sin cambios significativos. Las presentes cuentas anuales consolidadas, salvo mención en contrario, se presentan en miles de euros.

#### **b) Principios de consolidación**

La definición del Grupo se ha efectuado de acuerdo con lo indicado por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea. Son Entidades Participadas el conjunto de las Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas. Las incorporaciones y modificaciones en el perímetro de consolidación se detallan en las Notas 1 y 28.

Son Entidades Dependientes las Entidades Participadas que constituyan una unidad de decisión con la Entidad Dominante, es decir aquellas en las que la Entidad Dominante tiene, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, capacidad de ejercer control. Dicha capacidad de ejercer control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, de más del 50% de los derechos de voto de la entidad participada. El control se entiende como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada, con el fin de obtener beneficios de sus actividades y puede ejercerse aunque no se mantenga el porcentaje de participación antes indicado.

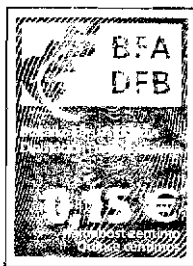
La información relevante de las participaciones en Entidades Dependientes a 31 de diciembre de 2011 y 2010 se muestra en el Anexo I.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el procedimiento de integración global para las cuentas anuales de las Entidades Dependientes. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones significativos realizados entre las entidades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. Asimismo, la participación de terceros en el Patrimonio neto del Grupo se presenta en el epígrafe "Intereses minoritarios" del balance consolidado y la parte del resultado del ejercicio atribuible a los mismos se presenta en el epígrafe "Resultado atribuido a la minoría" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La consolidación de los resultados generados por las entidades adquiridas por el Grupo en el ejercicio se realiza teniendo en cuenta, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre del ejercicio. Asimismo, la consolidación de los resultados generados por las entidades enajenadas por el Grupo en el ejercicio se realiza teniendo en cuenta, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

Son Entidades Multigrupo los negocios conjuntos y las Entidades Participadas que, no siendo Entidades Dependientes, están controladas conjuntamente por el Grupo y por otra u otras entidades no vinculadas con el Grupo. Son negocios conjuntos los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades o 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.





En el proceso de consolidación se ha aplicado el procedimiento de integración proporcional para las cuentas anuales de las Entidades Multigrupo. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones y las eliminaciones a que dan lugar se realizan en la proporción que representa la participación del Grupo.

La información relevante de las participaciones en Entidades Multigrupo a 31 de diciembre de 2011 y 2010 se muestra en el Anexo II.

Son Entidades Asociadas las Entidades Participadas en las que el Grupo tiene una influencia significativa. Dicha influencia significativa se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directa o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, del 20% o más de los derechos de voto de la Entidad Participada.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de la participación para las Entidades Asociadas. Consecuentemente, las participaciones en las Entidades Asociadas se han valorado por la fracción que representa la participación del Grupo en su capital, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales. Los resultados de las transacciones con una Entidad Asociada se eliminan en la proporción que representa la participación del Grupo. En el caso de que como consecuencia de las pérdidas en que haya incurrido una Entidad Asociada su patrimonio contable fuese negativo, en el balance consolidado del Grupo figura con valor nulo, a no ser que exista la obligación por parte del Grupo de respaldarla financieramente.

La información relevante de las participaciones en Entidades Asociadas a 31 de diciembre de 2011 y 2010 se muestra en el Anexo II.

Dado que los principios y normas contables y los criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo de los ejercicios 2011 y 2010 pueden ser diferentes de los utilizados por algunas de las Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han realizado los ajustes y reclasificaciones significativos necesarios para la homogeneización de los principios y normas contables y de los criterios de valoración.

### c) *Adopción de nuevas normas e interpretaciones emitidas*

#### *Normas e interpretaciones efectivas en el presente período*

Durante el ejercicio 2011 han entrado en vigor nuevas normas contables que, por tanto, han sido tenidas en cuenta en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2011:

- Modificación de la NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación - Clasificación de derechos sobre acciones. Esta modificación es relativa a la clasificación de derechos emitidos para adquirir acciones (derechos, opciones o warrants) denominados en moneda extranjera. Conforme a esta modificación cuando estos derechos han sido conferidos a todos los accionistas y son para adquirir un número fijo de acciones por un importe fijo, se tratan como instrumentos de patrimonio, independientemente de en qué moneda esté denominada esa cantidad fija y que se cumplan otros requisitos específicos que exige la norma.

La aplicación de esta norma no ha supuesto impacto relevante alguno en las cuentas anuales del ejercicio 2011.

- Revisión de NIC 24 Información a revelar sobre partes vinculadas. Esta revisión de NIC 24 introduce una exención parcial sobre ciertos desgloses cuando la relación de vinculación se produce por ser entidades dependientes o relacionadas con el Estado (o institución gubernamental equivalente) y se revisa el alcance aplicable a los desgloses exigidos, dada la incorporación en la definición de parte vinculada de algunas relaciones entre sociedades de control conjunto y asociadas de un mismo inversor que anteriormente no eran explícitas en la norma.

La entrada en vigor de esta norma no ha supuesto ningún cambio en la definición de las partes vinculadas del Grupo.

- **Modificación de la CINIIF 14 Anticipo de pagos mínimos obligatorios.** Una consecuencia no prevista de la CINIIF 14 fue que, en ciertas circunstancias, las entidades no podían reconocer activos relacionados con los superávits actuariales de planes de pensiones como un activo. La modificación de la interpretación aborda esta cuestión y es aplicable únicamente en casos específicos en los que una entidad está sujeta a una obligación de financiación mínima del plan y tiene el derecho de utilizar dicho activo para satisfacer esa obligación. En estos casos, dicho superávit puede llegar a tratarse como un activo.

La aplicación de esta norma no ha supuesto impacto relevante alguno en las cuentas anuales del ejercicio 2011.

- **CINIIF 19 Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio.** Esta interpretación aborda el tratamiento contable desde el punto de vista del deudor de la cancelación total o parcial de un pasivo financiero mediante la emisión de instrumentos de patrimonio a su prestamista. La interpretación no aplica en este tipo de operaciones cuando las contrapartes en cuestión son accionistas o vinculados y actúan como tal, ni cuando la permuta de deuda por instrumentos de patrimonio ya estaba prevista en los términos del contrato original. Para todos los otros casos la emisión de instrumentos de patrimonio se medirá a su valor razonable en la fecha de cancelación del pasivo y cualquier diferencia de este valor con el valor contable del pasivo se reconocerá en resultados.

Esta interpretación no ha supuesto ningún cambio en las políticas contables del grupo pues en todo caso este ejercicio el Grupo no ha tenido operaciones de este tipo.

### Normas e interpretaciones emitidas no vigentes

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, las siguientes son las normas e interpretaciones más significativas que habían sido publicadas por el IASB pero no habían entrado aún en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de las cuentas anuales consolidadas, o bien porque no han sido aún adoptadas por la Unión Europea:

Normas, modificaciones e interpretaciones		Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a Partir de
Aprobadas para uso en UE: Modificación NIIF 7	Instrumentos financieros: Desgloses- Transferencias de activos financieros	1 de julio de 2011
No aprobadas para su uso en UE (1): NIIF 9	Instrumentos financieros: Clasificación y valoración	1 de enero de 2015
Modificación de NIC 12	Impuesto sobre las ganancias- impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias	1 de enero de 2012
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12	Desgloses sobre participaciones en otras entidades	1 de enero de 2013
NIIF 13	Medición del Valor Razonable	1 de enero de 2013
NIC 27 (Revisada)	Estados financieros individuales	1 de enero de 2013
NIC 28 (Revisada)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2013
Modificación de NIC 1	Presentación del Otro Resultado Integral	1 de julio de 2012
Modificación de NIC 19	Retribuciones a los Empleados	1 de enero de 2013
Modificación de NIIF 9 y NIIF 7	Fecha efectiva y desgloses de transición	-
Modificación de NIC 32	Compensación de activos con pasivos financieros	1 de enero de 2014
Modificación de NIIF 7	Compensación de activos con pasivos financieros	1 de enero de 2013
Interpretación IFRIC 20	Costes de extracción en la fase de producción de una mina a cielo	1 de enero de 2013

(1) Normas e interpretaciones no adoptadas por la Unión Europea a la fecha de formulación de estas cuentas anuales.

La entrada en vigor de estas normas podría suponer impactos significativos en las cuentas anuales de ejercicios futuros en los siguientes casos:

- NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y valoración (publicada en noviembre de 2009 y en octubre de 2010): NIIF 9 sustituirá en el futuro la parte de clasificación y valoración actual de NIC 39.

Existen diferencias muy relevantes con la norma actual, en relación con los activos financieros, entre otras, la aprobación de un nuevo modelo de clasificación basado en dos únicas categorías de coste amortizado y valor razonable, la desaparición de las actuales clasificaciones de "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento" y "Activos financieros disponibles para la venta", el análisis de deterioro sólo para los activos que van a coste amortizado y la no bifurcación de derivados implícitos en contratos de activos financieros.

En relación con los pasivos financieros las categorías de clasificación propuestas por NIIF9 son similares a las ya existentes actualmente en NIC39, de modo que no deberían existir diferencias muy relevantes salvo por el requisito de registro de las variaciones del valor razonable relacionado con el riesgo propio de crédito como un componente del patrimonio, en el caso de los pasivos financieros de la opción de valor razonable.

A fecha actual todavía no se han analizado los futuros impactos de adopción de esta norma.

- Modificación de NIIF 7 - Instrumentos financieros: Desgloses- Transferencias de activos financieros: Refuerza los requisitos de desglose aplicables a las transferencias de activos, tanto aquéllas en las que los activos no se dan de baja del balance como, y principalmente, aquellas que califican para su baja en balance pero la entidad tiene todavía alguna implicación continuada. En el caso de estas últimas que son en las que hay un mayor número de desgloses nuevos, a título de ejemplo y entre otros, habrá que desglosar información sobre la pérdida máxima a que puede dar lugar dicha implicación continuada, las salidas de flujos para recompra de activos con análisis de vencimientos, los ingresos y gastos procedentes de esa implicación continuada en el período y acumuladamente y en general también mayor información cualitativa sobre la transacción que produjo la baja en cuentas del activo financiero (descripción, naturaleza de la implicación continuada, riesgos a los que sigue sometida la entidad, etc.).

De esta forma, su entrada en vigor supondrá, previsiblemente, una ampliación de los desgloses que el Grupo viene realizando en sus cuentas anuales.

- NIIF 10 Estados financieros consolidados, NIIF 11 Acuerdos conjuntos, NIIF 12 Desgloses sobre participaciones en otras entidades, NIC 27 (Revisada) Estados financieros individuales y NIC 28 (Revisada) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos: NIIF 10 modifica la definición de control existente actualmente. La nueva definición de control consta de tres elementos que deben cumplirse: el poder sobre la participada, la exposición o el derecho a los resultados variables de la inversión y la capacidad de utilizar dicho poder de modo que se pueda influir en el importe esos retornos.

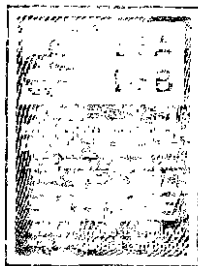
La NIIF 11 Acuerdos conjuntos sustituirá a la actualmente vigente NIC 31. El cambio fundamental que plantea NIIF 11 respecto de la norma actual es la eliminación de la opción de consolidación proporcional para las entidades que se controlan conjuntamente, que pasarán a incorporarse por puesta en equivalencia.

Esta nueva norma no tendrá un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas del Grupo ya que las Entidades Multigrupo que se consolidan por el método de integración proporcional no suponen un importe significativo dentro del balance consolidado y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 28).

Las modificaciones a NIC 27 y NIC 28 son paralelas a la emisión de las nuevas NIIF anteriormente mencionadas.

En el caso del Grupo no tendrán impactos adicionales a los indicados anteriormente.

Por último, NIIF 12 es una norma de desglose que agrupa todos los requisitos de revelación en cuentas relativos a participaciones en otras entidades (sean dependientes, asociadas, negocios conjuntos u otras participaciones) incluyendo nuevos requerimientos de desgloses.



De esta forma, su entrada en vigor supondrá, previsiblemente, una ampliación de los desgloses que el Grupo viene realizando y que son los actualmente requeridos para las participaciones en otras entidades y otros vehículos de inversión.

- **NIIF 13 Medición del Valor Razonable:** Esta nueva norma se emite para ser la fuente normativa única para calcular el valor razonable de elementos del activo o del pasivo que se valoran de esta forma de acuerdo a lo requerido por otras normas. NIIF 13 cambia la definición actual de valor razonable e introduce nuevos matices a considerar; adicionalmente amplía los desgloses exigidos en esta materia.

El Grupo ha analizado los potenciales impactos que supondría la nueva definición del valor razonable en la valoración de los elementos que forman parte de su balance y previsiblemente no dará lugar a modificaciones significativas respecto a las asunciones, métodos y cálculos realizados actualmente.

- **Modificación de NIC 1 Presentación del Otro Resultado Integral:** Esta modificación consiste básicamente en el requerimiento de presentar un total separado de los ingresos y gastos del "Otro resultado integral" de aquellos conceptos que se reciclarán a la cuenta de pérdidas y ganancias en ejercicios futuros y de aquellos que no.

A fecha actual todavía no se han analizado los futuros impactos de adopción de esta norma.

- **Modificación de NIC 19 Retribuciones a los empleados:** El cambio fundamental de esta modificación de NIC 19 afectará al tratamiento contable de los planes de beneficios definidos puesto que se elimina la "banda de fluctuación" por la que actualmente es posible elegir diferir cierta porción de las ganancias y pérdidas actuariales. A partir de la entrada en vigor de la modificación, todas las ganancias y pérdidas actuariales se reconocerán inmediatamente en el otro resultado integral. También supondrá cambios en la presentación de los componentes del coste en el estado de resultado integral, que se agruparán y presentarán de forma distinta.

La entrada en vigor de esta modificación supondrá claramente un impacto para el Grupo, puesto que la política contable ha sido la de aplicar la "banda de fluctuación" (véase Nota 14.o) y por tanto diferir una determinada porción de las pérdidas y ganancias actuariales de los planes de prestación definida. La entrada en vigor de la modificación supondrá que el importe de las ganancias y pérdidas diferidas en virtud de la "banda de fluctuación" deberán imputarse al estado de resultado integral.

- **Modificación de NIC 32 Instrumentos financieros: presentación - Compensación de activos y pasivos financieros y de NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar - Compensación de activos y pasivos financieros:** La modificación de NIC 32 introduce una serie de aclaraciones adicionales en la guía de implementación sobre los requisitos de la norma para poder compensar un activo y un pasivo financiero en su presentación en el balance. NIC 32 ya indica que un activo y un pasivo financiero solo podrán compensarse cuando la entidad tenga en el momento actual el derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos. La guía de implementación modificada indica, entre otros aspectos, que para cumplirse esta condición, el derecho de compensación no debe depender de eventos futuros y debe ser legalmente exigible, tanto en el curso normal de los negocios como en caso de incumplimiento, insolvencia o quiebra de la entidad y todas las contrapartes.

La modificación paralela de NIIF 7 introduce un apartado específico de requisitos nuevos de desglose para aquellos activos y pasivos financieros que se presentan neteados en el balance y también para aquellos otros instrumentos financieros que están sujetos a un acuerdo exigible de compensación neta o similar, independientemente de que se estén presentando o no compensados contablemente de acuerdo a NIC 32.

La entrada en vigor de esta modificación no debería suponer un cambio en las políticas contables puesto que el análisis que realiza el Grupo para presentar o no determinados activos y pasivos financieros de forma compensada está en línea con las aclaraciones introducidas en la norma. La modificación paralela de la norma de desgloses de instrumentos financieros sí supondrá previsiblemente una ampliación de los desgloses que el Grupo viene realizando y que son los actualmente requeridos para este tipo de situaciones.

Los Administradores han evaluado los potenciales impactos de la aplicación futura del resto de normas y consideran que su entrada en vigor no tendrá un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas.

**d) Información referida al ejercicio 2010**

Conforme a lo exigido por la NIC 1, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2010 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2011 y, por consiguiente, no forma parte de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2010. Tal y como se indica en la Nota 1.2., la Cesión Global de activos y pasivos provenientes de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba – CajaSur se materializó con fecha de 1 de enero de 2011. Por consiguiente, a 31 de diciembre de 2010, la Entidad Dominante no había desarrollado actividad alguna.

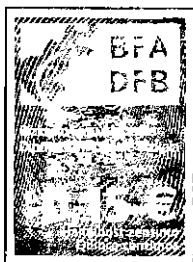
**3. Cambios y errores en los criterios y estimaciones contables**

En las presentes cuentas anuales consolidadas se han utilizado, en su caso, estimaciones para la valoración de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que han sido realizadas por Administradores del Banco y de las Entidades Participadas y ratificadas por sus Administradores. Dichas estimaciones corresponden a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota 14.h).
- Las hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otras retribuciones a largo plazo (Nota 14.o).
- La vida útil aplicada a los elementos del Activo material y del Activo intangible (Notas 14.q y 14.r).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (Nota 14.e).
- El coste y la evolución esperados de las provisiones y pasivos contingentes (Nota 14.s).

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible a la fecha de formulación de estas cuentas anuales sobre las partidas afectadas, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en cualquier sentido en los próximos ejercicios. Dicha modificación se realizará, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Con fecha 19 de febrero de 2011, se publicó en el Boletín Oficial del Estado, el Real Decreto-ley 2/2011, para el reforzamiento del sistema financiero, estableciéndose una aplicación adelantada y exigente de los nuevos estándares internacionales de capital Basilea III. Así, se procede al establecimiento inmediato de un mínimo de capital principal, con relación a los activos ponderados por riesgo, siguiendo básicamente la definición que Basilea III establece cumplir entre 2013 y 2019. Este nivel mínimo del ratio de capital principal se sitúa en el 8%, siendo del 10% para aquellas entidades que no hayan colocado títulos representativos de su capital a terceros por al menos un 20%, y, que además, presenten una ratio de financiación mayorista superior al 20%.



Como un adelanto del nuevo marco normativo en ciernes, el Banco de España ha aprobado en 2011 la Circular 4/2011, que modifica la Circular 3/2008, introduciendo novedades relacionadas, entre otras materias, con la computabilidad de los instrumentos híbridos de capital, el tratamiento de las titulizaciones y el riesgo de contraparte ligado a operaciones con instrumentos derivados, así como el establecimiento de nuevas obligaciones de información relativa a la política de remuneraciones o a la situación de liquidez de las entidades.

En relación con las normas de información financiera pública y reservada, así como los modelos de estados financieros, hay que mencionar la entrada en vigor el 1 de diciembre de 2011 de la Circular 5/2011 de 30 de noviembre del Banco de España. Dicha circular ha introducido una modificación de la Circular 4/2004 y sucesivas modificaciones abordando, en primer lugar, la información que tanto las entidades de crédito individuales como sus grupos consolidados deben incorporar en las memorias de sus cuentas anuales.

Seguidamente, la Circular establece la información que, con carácter reservado, deberán remitir dichas entidades y grupos al Banco de España, modificándose al efecto los formatos de los estados reservados actualmente existentes o, donde procede, introduciendo nuevos estados.

Por último, la Circular incluye alguna información adicional en los Registros contables especiales de la actividad hipotecaria, creados por la Circular 3/2008, de 26 de noviembre, por la que se modificaba la Circular 4/2004, antes citada, cuya relevando debe recordarse por cuanto la información de dichos registros incluye, entre otra, la correspondiente al registro contable especial a que se refiere el artículo 21 del Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, por el que se desarrollan determinados aspectos de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario y otras normas del sistema hipotecario y financiero.

#### **a) Cambios en los criterios contables**

No se han producido cambios en los criterios contables que afecten a los ejercicios 2011 y 2010 con respecto al balance de 20 de septiembre de 2010, salvo las normas en vigor descritas en la nota 2.c.

#### **b) Errores y cambios en las estimaciones contables**

En los ejercicios 2011 y 2010 no se han producido correcciones de errores significativos correspondientes a ejercicios anteriores, ni tampoco se han producido cambios en las estimaciones contables que afecten a dichos ejercicios o que puedan afectar a ejercicios futuros.

### **4. Distribución del resultado del ejercicio**

La propuesta de distribución del resultado de la Entidad Dominante correspondiente al ejercicio 2011 que el Consejo de Administración de la misma someterá a la aprobación de su correspondiente Accionista Único es la siguiente:

	Miles de Euros
A reservas acumuladas	3.192
<b>Resultado neto del Banco del ejercicio 2011</b>	<b>3.192</b>

Los resultados de las entidades dependientes que componen el Grupo se aplicarán de la manera que aprueben sus respectivas Juntas Generales de Accionistas.

## *Beneficio por acción*

### *i. Beneficio básico por acción*

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

*De acuerdo con ello:*

	2011
Resultado neto del ejercicio atribuido a la Entidad Dominante (miles de euros)	2.861
Número medio ponderado de acciones en circulación	813.654
<b>Beneficio básico por acción (euros)</b>	<b>3,52</b>

### *ii. Beneficio diluido por acción*

Para proceder al cálculo del beneficio diluido por acción, tanto el importe del resultado atribuible a los accionistas ordinarios, como el promedio ponderado de las acciones en circulación, neto de las acciones propias, deben ser ajustados por todos los efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales (opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible).

A 31 de diciembre de 2011 la Entidad Dominante no mantenía emisiones convertibles en acciones ni que otorguen privilegios o derechos que puedan, por alguna contingencia, hacerlos convertibles en acciones. De esta manera, el beneficio diluido por acción coincide con el beneficio básico por acción.

## **5. Información por segmentos de negocio**

### ***a) Criterios de segmentación***

Los criterios por segmentos se presentan en función de las distintas áreas de negocio del Grupo BBK Bank CajaSur, acorde con la estructura organizativa del mismo en vigor al cierre del ejercicio 2011 y se agrupa en las siguientes áreas teniendo en cuenta principalmente, la naturaleza de los productos ofrecidos:

- Banca Comercial.
- Área de Actividades Corporativas.

El área de Banca Comercial comprende la actividad de banca minorista, que se desarrolla a través de la red de oficinas de la Entidad Dominante y comprende la actividad con clientes particulares, pequeñas y medianas empresas y promotores. Entre el conjunto de productos y servicios ofrecidos se incluyen préstamos hipotecarios, crédito al consumo, financiación para empresas y promotores, productos de ahorro a la vista y a plazo, avales, tarjetas de débito y crédito, etc.

El área de Actividades Corporativas agrupa las actividades desarrolladas en seguros (CajaSur Entidad de Seguros y Reaseguros, S.A. (Nota 1.2)), y desarrollo de participaciones empresariales (Grupo de Empresas CajaSur, S.A.U.).





**b) Bases y metodología empleados en la elaboración de la información por segmentos de negocio**

Tanto el balance como la cuenta de resultados de las áreas de negocio se construyen por agregación de los centros operativos asignados a dichas áreas de negocio.

Los gastos ya sean directos o indirectos, se asignan a las áreas de negocio que los originan.

Por último, los saldos de actividad de cada una de las áreas de negocio no contemplan la eliminación de operaciones intergrupo que afectan a distintas áreas, al considerarles una parte integrante de la actividad y gestión de cada negocio. De esta manera, las eliminaciones intergrupo derivadas del proceso de consolidación se han imputado a Banca Comercial y a Actividades Corporativas según correspondía.

**c) Información por segmentos de negocio**

En el siguiente cuadro se muestra la información por segmentos de negocios (segmento primario) requerida por la normativa vigente:

	Miles de Euros					
	Banca Comercial		Actividades Corporativas		Total Grupo	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Margen de intereses	200.076	-	(14.842)	-	185.234	-
Rendimiento de instrumentos de capital	102	-	691	-	793	-
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	-	-	(726)	-	(726)	-
Comisiones netas	58.024	-	489	-	58.513	-
Resultados de operaciones financieras	2.026	-	(1.523)	-	503	-
Diferencias de cambio (neto)	256	-	-	-	256	-
Otros productos de explotación	4.813	-	181.377	-	186.190	-
Otras cargas de explotación	(7.548)	-	(145.616)	-	(153.164)	-
<b>Margen bruto</b>	<b>257.749</b>	<b>-</b>	<b>19.850</b>	<b>-</b>	<b>277.599</b>	<b>-</b>
Gastos de personal	(128.022)	-	(15.743)	-	(143.765)	-
Otros gastos generales de Administración	(48.816)	-	(6.370)	-	(55.186)	-
Amortización	(9.865)	-	(2.939)	-	(12.804)	-
Dotaciones a provisiones neto	3.144	-	-	-	3.144	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(71.746)	-	1.222	-	(70.524)	-
<b>Resultado de la actividad de explotación</b>	<b>2.444</b>	<b>-</b>	<b>(3.980)</b>	<b>-</b>	<b>(1.536)</b>	<b>-</b>
Pérdidas por deterioro de resto de activos	9.799	-	(6.263)	-	3.536	-
Otros ingresos y gastos	503	-	1.324	-	1.827	-
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>12.746</b>	<b>-</b>	<b>(8.919)</b>	<b>-</b>	<b>3.827</b>	<b>-</b>
<b>Balance consolidado - Activo</b>						
Crédito a la clientela	10.252.039	-	50.746	-	10.302.785	-
Cartera de valores (*)	1.090.825	-	60.354	-	1.151.179	-
<b>Pasivo</b>						
Recursos de clientes	11.039.311	-	-	-	11.039.311	-

(\*) Saldos en Valores representativos de deuda en Otros instrumentos de capital y en Participaciones.

El Grupo desarrolla su actividad principalmente en España, a través de una red de sucursales de 396 oficinas con presencia en las siguientes comunidades autónomas: Andalucía, Extremadura, Castilla la Mancha, Madrid, Murcia, Comunidad Valenciana y Cataluña.

La distribución geográfica de los activos financieros e inversiones crediticias del Grupo se detalla en las Notas 21 a 25 de estas cuentas anuales consolidadas. Por lo que se refiere a los ingresos del Grupo la práctica totalidad de los mismos es generada en España.

## **6. Coeficientes mínimos**

### **Objetivos, políticas y procesos de gestión del capital**

La Circular 3/2008 del Banco de España, de 22 de mayo, de aplicación a entidades de crédito, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos, y sus posteriores modificaciones, regulan 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.

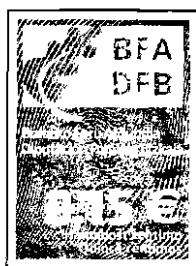
Esta Circular supone el desarrollo, en el ámbito de las entidades de crédito, de la legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, dictada a partir de la Ley 36/2007, de 16 de noviembre, por la que se modifica la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficiente de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros y otras normas del sistema financiero, y que comprende también el Real Decreto 216/2008, de 15 de febrero, de recursos propios de las entidades financieras. Esta norma representa la adaptación a la normativa española de las directivas comunitarias 2006/48/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2006 y 2006/49/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2006, en línea con los principios adoptados en el Nuevo Acuerdo de Capital del Comité de Basilea de Supervisión Bancaria ("Basilea II").

El citado Comité de Basilea publicó en diciembre de 2010 un nuevo Acuerdo de Capital, conocido como Basilea III, cuya entrada en vigor está prevista para el inicio de 2013, y que tiene como objetivo fundamental aumentar y mejorar la calidad del capital con que cuentan las entidades de cara a hacer frente a las posibles pérdidas en el desarrollo de su actividad. La Unión Europea publicó en julio de 2011 los borradores de las correspondientes directivas y reglamentos, cuyos textos definitivos no han sido aprobados a la fecha de formulación de estas cuentas anuales. Otras de las novedades más importantes aportadas por Basilea III son la definición de dos ratios específicos de liquidez y un ratio de apalancamiento.

Como un adelanto del nuevo marco normativo en ciernes, el Banco de España ha aprobado en 2011 la Circular 4/2011, que modifica la Circular 3/2008, introduciendo novedades relacionadas, entre otras materias, con la computabilidad de los instrumentos híbridos de capital, el tratamiento de las titulizaciones y el riesgo de contraparte ligado a operaciones con instrumentos derivados, así como el establecimiento de nuevas obligaciones de información relativa a la política de remuneraciones o a la situación de liquidez de las entidades.

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 Circular 3/2008 de Banco de España. En este sentido, la Entidad considera como recursos propios computables los indicados en el Capítulo Tercero 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 recojan 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 de las obligaciones de Gobierno Corporativo interno, autoevaluación del capital, 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.

Adicionalmente al cumplimiento estricto de la normativa vigente de solvencia, el Grupo BBK, al que pertenece la Entidad cuenta con una política de capital, integrada como un elemento fundamental de su política de gestión del riesgo. Como parte de esta política, el Grupo ha definido unos objetivos de solvencia que, combinados con los riesgos que asume en el ejercicio de su actividad y con la infraestructura destinada a su gestión y control, permiten determinar un determinado perfil de riesgo.

La importancia concedida por el Grupo a su política de capital se traduce en una posición de solvencia sensiblemente superior a la media del sector, y compuesta mayoritariamente por recursos propios de la máxima calidad (core capital).

La ejecución práctica de la citada política conlleva dos tipos diferentes de actuación: por una parte, la gestión de los recursos propios computables y sus diversas fuentes de captación y por otra, la incorporación a los criterios de admisión de los distintos tipos de riesgo de la consideración de su nivel de consumo de capital.

Dicha ejecución es monitorizada a través del seguimiento continuo de la situación de solvencia de la Entidad, así como de su planificación futura, que incluye tanto un escenario central que incorpora las hipótesis de cumplimiento más probables para los próximos tres ejercicios, como diversos escenarios de estrés destinados a evaluar su capacidad financiera para superar situaciones extremadamente adversas de distinta índole.

A 31 de diciembre de 2011 y 2010, así como a lo largo de los ejercicios 2011 y 2010, la Entidad Dominante y su Grupo cumplían con los mínimos exigidos por la normativa española aplicable.

#### **Coefficiente 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.

A 31 de diciembre de 2011 la Entidad Dominante cumplía con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

El importe del efectivo que el Grupo mantenía inmovilizado en la cuenta de Banco de España a estos efectos ascendía a 73.621 a miles de euros a 31 de diciembre de 2011.

Con fecha 21 de diciembre de 2011 se ha publicado en el Diario Oficial de la Unión Europea el Reglamento 1358/2011 del Banco Central Europeo, de 14 de diciembre, por el que se modifica el Reglamento 1745/2003 relativo a la aplicación de las reservas mínimas. La modificación ha consistido en reducir el nivel del coeficiente de reservas mínimas a mantener por las entidades sujetas, desde el 2% actual hasta el 1%, a partir del período de mantenimiento de reservas que comienza el 18 de enero de 2012.

**7. Retribuciones de los Administradores y de la Alta Dirección de la Entidad Dominante y Detalle de participaciones de los Administradores en sociedades con actividades similares**

**a) Remuneración al Consejo de Administración**

Las remuneraciones percibidas por los miembros del Consejo de Administración, exclusivamente en su calidad de consejeros de la Entidad Dominante, en el ejercicio 2011, en concepto de dietas por asistencia y desplazamiento, han ascendido a 93 miles de euros. El detalle individualizado de estas remuneraciones se incluye en el Anexo III adjunto.

La Entidad Dominante ha satisfecho el importe de 75 miles de euros en el ejercicio 2011, como prima por la póliza de seguro de responsabilidad civil de los miembros de los Órganos de Gobierno y personal directivo que forma parte de los Consejos de Administración de Sociedades del Grupo Económico.

No se ha contabilizado importe alguno recibido en concepto de dietas de otras sociedades del Grupo Económico durante el ejercicio 2011.

**b) Remuneraciones a la Alta Dirección**

Durante el ejercicio 2011, se ha considerado como personal de alta dirección a los miembros del Comité de Dirección incluyendo en su caso aquellos miembros del Consejo de Administración que hayan formado parte del mismo. Dicho Comité de Dirección se encuentra compuesto a 31 de diciembre de 2011 por 12 hombres y 2 mujeres.

En el cuadro siguiente se muestran las remuneraciones devengadas por el Banco en favor de la Alta Dirección, tal y como se ha definido anteriormente, en los ejercicios 2011 y 2010:

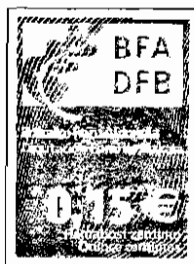
	Miles de Euros	
	2011	2010
Retribuciones a corto plazo	2.153	-
Prestaciones post-empleo	132	-
	<b>2.285</b>	-

Durante el ejercicio 2011 no se han devengado ni gastos por prestaciones post-empleo ni pagos basados en instrumentos de capital por la Alta Dirección.

Por otra parte, en el ejercicio 2011 no se ha registrado ninguna indemnización por cese.

Estos importes recogen todos los conceptos retributivos fijos y variables, incluyendo la antigüedad, percibidos en ambos ejercicios, así como los gastos anuales correspondientes a las especificaciones del Plan de Pensiones de aportación definida del Banco, e instrumentos complementarios de cobertura de compromisos por pensiones, todo ello derivado de lo regulado en los Convenios colectivos de Cajas de Ahorro, los pactos de empresa o contractuales y acuerdos similares.

En el ejercicio 2011 no se han percibido dietas de otras sociedades del Grupo Económico.



**c) 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 Dominante y a la Alta Dirección del Grupo que se han indicado anteriormente, se presenta a continuación un detalle de los ingresos y gastos registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2011 y 2010 correspondientes a operaciones realizadas con estos colectivos con la Entidad Dominante:

	Miles de Euros							
	Ingresos Financieros		Gastos Financieros		Ingresos por Comisiones		Gastos por Comisiones	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Alta Dirección y miembros del Consejo de Administración	12	-	54	-	-	-	-	-

Asimismo, a continuación se ofrece un detalle de los saldos de activo y pasivo registrados en el balance consolidado que corresponden a operaciones mantenidas con la Entidad Dominante por los miembros del Consejo de Administración de la Entidad Dominante y por la Alta Dirección del Grupo a 31 de diciembre de 2011 y 2010:

	Miles de euros			
	Activo – Créditos y préstamos concedidos (importe bruto)		Pasivo – Depósitos	
	2011	2010	2011	2010
Alta Dirección y miembros del Consejo de Administración	836	-	2.181	-

Los miembros anteriores del Consejo de Administración y la Alta Dirección, y las empresas a ellos vinculadas mantenían cuentas a la vista e imposiciones a plazo dentro de la actividad ordinaria de la Entidad Dominante en condiciones de mercado.

**d) Detalle de participaciones de los Administradores en sociedades con actividades similares**

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, por la que se modifica el artículo 127 ter. del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, se señala que a 31 de diciembre de 2011, los miembros del Consejo de Administración y las personas vinculadas a ellos, definidas según el Artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, no mantenían participaciones significativas en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Entidad Dominante.

Con fecha 1 de enero de 2011, se ha cesado a determinados miembros del Consejo de Administración y se han designado nuevos consejeros, habiéndose incrementado el número de miembros de dicho Consejo hasta un total de diez.

Asimismo, y de acuerdo con el texto mencionado anteriormente, a continuación se indica la realización de funciones del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Entidad Dominante, realizadas por cuenta propia o ajena por parte de los distintos miembros del Consejo de Administración a 31 de diciembre de 2011:

Nombre y Apellidos	Miembro del Consejo		Sociedad	Cargos o funciones realizadas
	Desde	Hasta		
José Carlos Pla Royo	01.01.2011	-	Grupo de Empresas CajaSur, S.A.U.	Administrador Único
Ignacio Sánchez-Asiain Sanz (*)	20.09.2010	-	Bilbao Bizkaia Kutxa Fineco, S.V. BBKGE Kredit, S.A. E.F.C. Kutxabank, S.A. Biharko Aseguradora CdSyR., S.A. Biharko Vida y Pensiones CdSyR, S.A. Norbolsa, S.A.	Director General Consejero Consejero Consejero Consejero Consejero Consejero
Alicia Vivanco González (*)	20.09.2010	-	Bilbao Bizkaia Kutxa Kutxabank, S.A.	Directora General Consejera
Francisco Javier García Lurueña (*)	20.09.2010	-	Bilbao Bizkaia Kutxa Fineco, S.V. BBKGE Kredit, S.A. E.F.C. Biharko Aseguradora CdSyR., S.A. Biharko Vida y Pensiones CdSyR, S.A. Norbolsa, S.A. Kutxabank, S.A.	Subdirector General Consejero Consejero Consejero Consejero Consejero Consejero
Xabier de Irala Estévez	20.09.2010	-	-	-
Mª Carmen Gallastegui Zulaika	01.01.2011	-	-	-
Emiliano López Atxurra	01.01.2011	-	-	-
Juan José Arrieta Sudupe	01.01.2011	-	-	-
Ignacio Mª Echeberria Monteberria (**)	01.01.2011	-	Bankoa, S.A.	Consejero
Javier Ángel Guezuraga Borda	01.01.2011	-	-	-

(\*) Los Consejeros del cuadro anterior que ostentaban cargos o realizaban funciones en sociedades pertenecientes al Grupo BBK a 31 de diciembre de 2011 han pasado a ostentar cargos o realizar funciones en las mismas sociedades dentro del seno del Grupo Kutxabank como consecuencia del perfeccionamiento de la operación de segregación descrita en la Nota 1.3.

(\*\*) A través de persona vinculada.



#### **8. Contratos de agencia**

Ni al cierre del ejercicio 2011, ni en ningún momento durante el mismo, la Entidad Dominante ha mantenido en vigor "contratos de agencia" en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio.

#### **9. Participaciones en el capital de entidades de crédito**

De acuerdo a lo dispuesto en el artículo 20 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, a 31 de diciembre de 2011 el Grupo no poseía participaciones en el capital de entidades de crédito nacionales y extranjeras adicionales a las detalladas en los Anexos I y II que superasen el 5% del capital o de los derechos de voto de las mismas.

#### **10. Impacto medioambiental**

Las operaciones globales del Grupo se rigen, entre otras, por Leyes relativas a la protección del medioambiente (Leyes medioambientales) y a la seguridad y salud del trabajador (Leyes sobre seguridad laboral). El Grupo considera que cumple sustancialmente tales Leyes y que mantiene procedimientos diseñados para garantizar y fomentar su cumplimiento.

El Grupo ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto. Durante los ejercicios 2011 y 2010, el Grupo no ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y gastos de carácter medioambiental, dado que, en opinión del Consejo de Administración de la Entidad Dominante, no existen contingencias por este concepto que pudieran afectar significativamente a estas cuentas anuales.

#### **11. Fondo de Garantía de Depósitos**

La Entidad Dominante está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos.

En el ejercicio 2011, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo por la Entidad Dominante ascendieron a 7.532 miles de euros, que se han registrado en el epígrafe "Otras Cargas de Explotación- Resto de cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 50).

Mediante Real Decreto -Ley 16/2011, de 14 de octubre, se crea 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. El presente Real Decreto - Ley procede 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 lleva a cabo la derogación de las Órdenes 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.

Adicionalmente, 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:

- a. En caso de depósitos a plazo e 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.
- b. 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.

## 12. Honorarios de auditoría

Durante el ejercicio 2011 y 2010, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y otros servicios prestados por el auditor de las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo, Deloitte, S.L., y por empresas pertenecientes a la red Deloitte, así como los honorarios por servicios facturados por los auditores de cuentas anuales individuales de las sociedades incluidas en la consolidación y por las entidades vinculadas a éstos han sido los siguientes (en miles de euros):

Servicios prestados por el auditor principal	Miles de Euros	
	2011	2010 (*)
Servicios de Auditoría	509	-
Otros servicios de Verificación	35	-
<b>Total servicios de Auditoría y Relacionados</b>	<b>544</b>	<b>-</b>
Servicios de Asesoramiento Fiscal	40	-
Otros Servicios	-	-
<b>Total Servicios Profesionales</b>	<b>40</b>	<b>-</b>

(\*) El importe de los honorarios satisfechos por auditorías del Banco a su auditor y por otros servicios vinculados fue facturado dentro de los honorarios del Grupo BBK, no siendo dicho importe significativo debido a que el Banco no había desempeñado actividad alguna en el ejercicio comprendido entre el 20 de septiembre de 2010 y el 31 de diciembre de 2010.

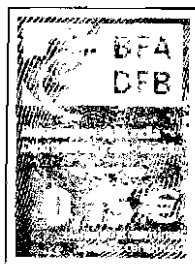
A 31 de diciembre de 2011 no existe ninguna Entidad Dependiente cuyos honorarios de auditoría sean significativos y que haya sido auditada por otra firma de auditoría distinta del auditor de las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

## 13. Acontecimientos posteriores

Con fecha 1 de Enero de 2012 se han inscrito en el Registro Mercantil de Bizkaia las escrituras públicas en las que se instrumenta la segregación de los negocios financieros de Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Gipuzkoa y San Sebastián-Gipuzkoa eta Donostiako Aurrezki Kutxa y Caja de Ahorros de Vitoria y Álava-Araba eta Gasteizko Aurrezki Kutxa, respectivamente, a favor de Kutxabank, S.A. (Nota 1.3).

Con fecha 2 de Febrero de 2012 el accionista único de BBK Bank CajaSur S.A. (Sociedad Unipersonal), previo informe favorable del Comité de Nombramientos y Retribuciones, ha adoptado los acuerdos de cesar





en el cargo de Consejera a D<sup>a</sup>. Alicia Vivanco González y nombrar como miembro del Consejo de Administración a D. Jose Alberto Barrena Llorente.

Con fecha 3 de febrero de 2012 se ha aprobado el Real Decreto-Ley 2/2012, de saneamiento del sector financiero. Dicho Real Decreto-Ley contempla 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 los activos recibidos en pago de deudas. Los requerimientos mencionados en los párrafos siguientes deberán ser alcanzados con anterioridad al 31 de diciembre de 2012.

El eje central del saneamiento de los balances se articula a través de un nuevo esquema de cobertura para todas las financiaciones relacionadas con el sector promotor y para los activos adjudicados o recibidos en pago de deudas relacionados con el sector inmobiliario. Dicho esquema se materializa en una estimación del deterioro específico de estos activos de acuerdo con unos parámetros establecidos y en un endurecimiento de las coberturas necesarias sobre aquellas exposiciones con el sector promotor calificadas como dudosos o subestándar, así como los activos adjudicados o recibidos en pago de deudas, además de la inclusión de una cobertura del 7% del saldo vivo al 31 de diciembre de 2011 del total de las financiaciones de esta naturaleza que estuviesen clasificadas como riesgo normal.

Adicionalmente, el Real Decreto-Ley obliga a contar con un capital adicional al nivel de capital principal exigido por el Real Decreto-Ley 2/2011, de 18 de febrero, para el reforzamiento del sistema financiero.

A la fecha de formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas los reguladores no han publicado la normativa que desarrolle la contabilización relativa al Real Decreto-Ley 2/2012, por lo que el Grupo Kutxabank ha realizado una estimación con base en la información disponible.

De acuerdo con lo establecido en el Real Decreto-Ley 2/2012 las entidades deben presentar al Banco de España su estrategia de ajuste para dar debido cumplimiento al ejercicio de saneamiento a estas nuevas exigencias antes del 31 de marzo de 2012. El Grupo Kutxabank presentará el plan de cumplimiento del Grupo así como de aquellas entidades individuales que están afectadas por esta normativa.

El cumplimiento de las necesidades de provisiones derivadas del Real Decreto-Ley 2/2012 para el Grupo BBK Bank CajaSur deberá entenderse dentro del seno del Grupo Kutxabank.

A fecha 1 de enero de 2012, fecha en la que se inicia la actividad del Grupo Kutxabank, el Grupo cuenta con provisiones que cumplen con los requerimientos establecidos por el Real Decreto-Ley 2/2012, por lo que el Grupo no prevé necesidades adicionales de provisiones, ni impactos significativos en los resultados del ejercicio 2012.

Adicionalmente, los requerimientos de capital principal, estimados en 650 millones son, asimismo, cubiertos holgadamente por provisiones registradas y por el excedente de recursos propios del Grupo (Véase Nota 6).

#### **14. Principios y normas contables y criterios de valoración aplicados**

Los principios y normas contables y criterios de valoración más significativos aplicados para la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas, se describen a continuación:

##### ***a) Principio de empresa en funcionamiento***

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se ha considerado que la gestión de las entidades incluidas en el Grupo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del Patrimonio neto consolidado a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

**b) Principio del devengo**

Las presentes cuentas anuales consolidadas, salvo, en su caso, en lo relacionado con los Estados consolidados 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.

**c) Otros principios generales**

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado de acuerdo con el enfoque de coste histórico, aunque modificado por la operación de Cesión Global de activos y pasivos llevada a cabo por la Entidad Dominante el 1 de enero de 2011 (Nota 1.2), que ha supuesto la valoración a valor razonable de todos los activos y pasivos de la extinta CajaSur.

La preparación de las cuentas anuales consolidadas exige el uso de ciertas estimaciones contables. Asimismo, exige a la Dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables del Grupo. Dichas estimaciones pueden afectar al importe de los activos y pasivos, al desglose de los activos y pasivos contingentes a la fecha de las cuentas anuales consolidadas y al importe de los ingresos y gastos durante el periodo de las cuentas anuales consolidadas. Aunque las estimaciones están basadas en el mejor conocimiento de la Dirección de las circunstancias actuales y previsibles, los resultados finales podrían diferir de estas estimaciones.

**d) Naturaleza y operativa de los derivados financieros**

Los derivados financieros son instrumentos que, además de proporcionar una pérdida o una ganancia, pueden permitir, bajo determinadas condiciones, compensar la totalidad o parte de los riesgos de crédito y/o de mercado asociados a saldos y transacciones, utilizando como elementos subyacentes los tipos de interés, determinados índices, los precios de algunos valores, los tipos de cambio cruzado de distintas monedas u otras referencias similares. El Grupo utiliza derivados financieros negociados en mercados organizados o negociados bilateralmente con la contraparte fuera de mercados organizados (OTC).

Los derivados financieros son utilizados para negociar con clientes que los solicitan, para la gestión de los riesgos de las posiciones propias del Grupo (derivados de cobertura) o para beneficiarse de los cambios en los precios de los mismos. Los derivados financieros que no pueden ser considerados contablemente como operaciones de cobertura se consideran como derivados de negociación. Las condiciones para poder aplicar la contabilidad de cobertura son las siguientes:

1. El derivado financiero debe cubrir el riesgo de variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos debidas a oscilaciones del tipo de interés y/o del tipo de cambio y/o de precios de valores (cobertura de valores razonables), el riesgo de alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables (cobertura de flujos de efectivo) o el riesgo de la inversión neta en un negocio en el extranjero (cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero).
2. El derivado financiero debe eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura. Por tanto, deberá tener eficacia prospectiva, eficacia en el momento de contratación de la cobertura en condiciones normales, y eficacia retrospectiva, evidencia suficiente de que la eficacia de la cobertura se mantendrá durante toda la vida del elemento o posición cubierto.

El análisis realizado por el Grupo para comprobar dicha eficacia se fundamenta en la realización de diferentes cálculos incluidos en las aplicaciones informáticas de control de riesgos del Grupo. De forma sistemática y diariamente dichas aplicaciones guardan registro de los cálculos de valoración, tanto de los elementos cubiertos como de los instrumentos de cobertura, que sumado a las propias



características de dichos elementos, permiten efectuar cálculos históricos de valoración y análisis de sensibilidades. Estas estimaciones componen básicamente los fundamentos para los tests de efectividad de las coberturas tanto de valor razonable como de flujos de efectivo. Dicho registro de la información permite recrear todos los análisis con la periodicidad que se estime necesaria y en una fecha determinada.

3. Se debe documentar adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura eficaz, siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Grupo.

Las coberturas se pueden aplicar a elementos o saldos individuales o a carteras de activos y pasivos financieros. En este último caso, el conjunto de los activos o pasivos financieros a cubrir debe compartir el mismo tipo de riesgo, entendiéndose que se cumple cuando la sensibilidad al cambio del riesgo cubierto de los elementos individuales objeto de la cobertura es similar.

Las políticas de realización de coberturas están enmarcadas dentro de la gestión global del riesgo del Grupo y materializadas por decisiones del Comité de Gestión de Balance de la Entidad Dominante en base principalmente a microcoberturas procedentes:

1. De la gestión del riesgo de tipo de interés del balance del Grupo, y
2. De la mitigación de riesgos no deseados derivados de la propia operativa del Grupo.

Generalmente el diseño de la cobertura se produce en el mismo nacimiento del riesgo, y busca una cobertura eficaz del mismo (pudiendo ser ésta parcial o completa) en base al análisis de sensibilidad de los flujos conocidos o a variaciones de valor de las partidas cubiertas ante cambios en los factores de riesgo (principalmente tipos de interés). Esto se traduce en la contratación de instrumentos en los mercados organizados u OTC's que contrarrestan los efectos producidos por las variaciones de las condiciones de mercado en los valores razonables y flujos de efectivo de los elementos cubiertos.

El Grupo ha realizado coberturas de valor razonable. Las coberturas de valor razonable están instrumentadas en acuerdos de permutas financieras de tipos de interés o de valores, contratados con entidades financieras, cuyo objetivo es la cobertura de las variaciones del valor razonable, atribuibles al riesgo cubierto, de determinadas operaciones tanto de activo como de pasivo.

Los derivados financieros implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos principales se registran separadamente como derivados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos principales y siempre que dichos contratos principales no se encuentren clasificados en los epígrafes de "Cartera de negociación" y de "Otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias".

En el apartado e) "Activos financieros" de esta misma Nota se describen los criterios de valoración de los derivados financieros.

#### e) *Activos financieros*

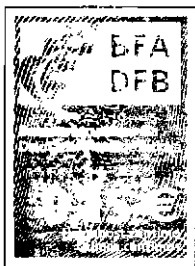
Los activos financieros se clasifican en el balance consolidado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. "Caja y Depósitos en Bancos Centrales", que corresponden a los saldos en efectivo y a los saldos mantenidos en Banco de España y en otros bancos centrales.
2. "Cartera de Negociación", que incluye los activos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y

gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo o son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.

3. "Otros Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Pérdidas y Ganancias", que incluye los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, tienen la consideración de activos financieros híbridos y están valorados íntegramente por su valor razonable y los que se gestionan conjuntamente con pasivos por contratos de seguro valorados por su valor razonable o con derivados financieros que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés. A 31 de diciembre de 2011 existen activos financieros por importe de 2.928 miles de euros.
4. "Activos Financieros Disponibles para la Venta", que corresponde a los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias ni como cartera de negociación y los instrumentos de capital de Entidades que no son Asociadas y que no se han incluido en las categorías de cartera de negociación y de otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
5. "Inversiones Crediticias", que incluye los activos financieros en los que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por el Grupo, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. Se recoge tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes o usuarios de servicios, que constituyen parte del negocio del Grupo.
6. "Cartera de Inversión a Vencimiento", que corresponde a los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado, que el Grupo ha decidido mantener hasta su amortización por tener, básicamente, la capacidad financiera para hacerlo o por contar con financiación vinculada. A 31 de diciembre de 2011, el Grupo no tenía registrados este tipo de activos.
7. "Derivados de Cobertura", que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por el Grupo que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
8. "Activos no Corrientes en Venta", de carácter financiero que corresponde al valor en libros de las partidas individuales, integradas en un grupo de disposición o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (operaciones en interrupción) y 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 consolidadas. Por tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas de carácter financiero previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación. Existen otros activos no corrientes en venta de carácter no financiero cuyo tratamiento contable se describe en la Nota 14.1.
9. "Contratos de Seguros Vinculados a Pensiones", que corresponde a los derechos al reembolso exigibles a entidades aseguradoras de una parte o de la totalidad del desembolso requerido para cancelar una obligación por prestación definida cuando las pólizas de seguro no cumplen las condiciones para ser consideradas como un activo del Plan.

Durante el ejercicio 2011 no se han producido reclasificaciones de activos entre las categorías "Cartera de Negociación", "Otros Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Pérdidas y Ganancias", "Activos Financieros Disponibles para la Venta" y "Cartera de Inversión a vencimiento".



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 compraventas 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 adquiriente, 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.

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su coste de adquisición. Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Los activos financieros se valoran a su valor razonable excepto las inversiones crediticias, la cartera de inversión a vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a dichos instrumentos de capital y se liquiden mediante la entrega de los mismos.

Se entiende por valor razonable de un activo financiero en una fecha dada, el importe por el que podría ser entregado entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La mejor evidencia del valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo que corresponde a un mercado organizado, transparente y profundo.

Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo 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. Asimismo, se tienen en cuenta las peculiaridades específicas del activo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo financiero lleva asociados. No obstante, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones exigidas por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un activo financiero no coincida exactamente con el precio al que el mismo podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

El valor razonable de los derivados financieros con valor de cotización en un mercado activo es su precio de 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 financieros OTC.

El valor razonable de los derivados OTC se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento descontados a la fecha de la valoración ("valor actual" o "cierre teórico"); utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: "Valor Actual Neto" (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc.

2. Las Inversiones crediticias y la cartera de inversión a vencimiento se valoran a su coste amortizado, utilizándose en su determinación el método del tipo de interés efectivo. Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso de las Inversiones crediticias que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero a la totalidad de los 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 por las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

3. Las participaciones en el capital de otras entidades cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente estos instrumentos y se liquiden mediante entrega de los mismos, se mantienen a su coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

A 31 de diciembre de 2011 el impacto del empleo de asunciones distintas a las empleadas en la valoración de los instrumentos financieros valorados mediante modelos internos, no habría resultado significativo.

Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de "Intereses y Rendimientos Asimilados", y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de "Resultados de Operaciones Financieras (Neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

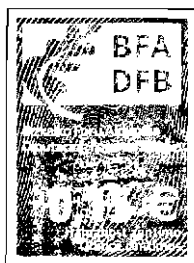
No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de "Activos Financieros Disponibles para la Venta" se registran transitoriamente en el epígrafe "Ajustes por Valoración" del Patrimonio neto consolidado salvo que procedan de diferencias de cambio de activos financieros monetarios. Los importes incluidos en el epígrafe de "Ajustes por Valoración" permanecen formando parte del Patrimonio neto consolidado hasta que se produzca la baja en el balance consolidado del activo en el que tienen su origen o el reconocimiento del deterioro del mismo, momentos en los que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en estas carteras se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 14.i. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 14.h.

En los activos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los siguientes criterios:

1. En las coberturas de valor razonable, 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 consolidada.
2. Las diferencias en valoración correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo y de inversiones netas en negocios en el extranjero se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
3. En las coberturas de flujos de efectivo y de inversiones netas en negocios en el extranjero, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de "Ajustes por valoración" del Patrimonio neto consolidado.

Las diferencias en valoración no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.



#### f) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican en el balance consolidado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. "Cartera de Negociación", que incluye los pasivos financieros que se han emitido con el objeto de readquirirlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo, son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable o son originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.
2. "Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable con cambios en pérdidas y ganancias", que corresponden a los que no formando parte de la Cartera de negociación tienen la naturaleza de instrumentos financieros híbridos y no es posible determinar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito que contienen. A 31 de diciembre de 2011 el Grupo no mantiene este tipo de pasivos financieros en su balance.
3. "Pasivos Financieros a Coste Amortizado", que corresponde a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance consolidado y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.
4. "Derivados de Cobertura", que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por el Grupo que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
5. "Pasivos Asociados con Activos no Corrientes en Venta", que corresponde a los saldos acreedores con origen en los Activos no corrientes en venta. A 31 de diciembre de 2011 el Grupo no mantiene este tipo de pasivos financieros en su balance.

Los pasivos financieros se registran a su coste amortizado, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 14.e, excepto en los casos siguientes:

1. Los pasivos financieros incluidos en los epígrafes de "Cartera de Negociación" y de "Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Pérdidas y Ganancias" se valoran a valor razonable, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 14.e. Los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se ajustan, registrándose aquellas variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto en la operación de cobertura.
2. Los derivados financieros que tengan como subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos se valoran por su coste.

Las variaciones en el valor en libros de los pasivos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de "Intereses y cargas asimiladas", y las que corresponden a otras causas, que se registran por su importe neto en el epígrafe de "Resultados de operaciones financieras (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En el caso de los pasivos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los criterios indicados para los Activos financieros en la Nota 14.e.

**g) Transferencias y baja del balance consolidado de instrumentos financieros**

Las transferencias de instrumentos financieros se contabilizan teniendo en cuenta la medida en que se produce el traspaso de los riesgos y beneficios asociados a los instrumentos financieros transferidos, sobre la base de los criterios siguientes:

1. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, el instrumento financiero transferido se da de baja del balance consolidado, reconociéndose simultáneamente, cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
2. Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, éste no se da de baja del balance consolidado y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. No obstante, se reconocen contablemente el pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado, los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja y los gastos del nuevo pasivo financiero.
3. Si no se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, se distingue entre:
  - a. Si el Grupo no retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso se da de baja del balance consolidado y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
  - b. Si el Grupo retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso continúa reconociéndolo en el balance consolidado por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y se reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y del 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.

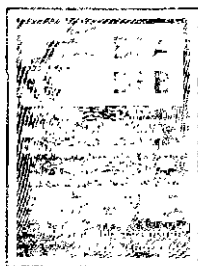
Por tanto, los activos financieros sólo se dan de baja del balance consolidado cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance consolidado cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren aunque exista la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

No obstante, de acuerdo con las NIIF adoptadas por la Unión Europea, el Grupo no ha reconocido, a menos que deban recogerse como resultado de una transacción o acontecimiento posterior, los activos y pasivos financieros por transacciones producidas antes del 1 de enero de 2004, diferentes de los instrumentos derivados, dados de baja del balance consolidado como consecuencia de la anterior normativa aplicable. En concreto y con origen en la Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2), el Grupo mantiene a 31 de diciembre de 2011 activos titulizados y dados de baja del balance consolidado antes del 1 de enero de 2004 como consecuencia de la anterior normativa aplicable por importe de 10.967 miles de euros, respectivamente (Nota 25).

**h) Deterioro del valor de los activos financieros**

El valor en libros de los activos financieros se corrige, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro, lo que se produce:





1. En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.
2. En el caso de instrumentos de capital, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

En el caso de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado, el importe de las pérdidas por deterioro incurridas es igual a la diferencia negativa entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados. En el caso de instrumentos de deuda cotizados se puede utilizar, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros, su valor de mercado siempre que éste sea suficientemente profundo como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar el Grupo.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que el Grupo estima que obtendrá durante la vida del instrumento. En dicha estimación se considera toda la información relevante que se encuentra disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros consolidados, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales. Asimismo, en la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros consolidados determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

Las carteras de instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, se analizan para determinar el riesgo de crédito al que está expuesto el Grupo y estimar las necesidades de cobertura por deterioro de su valor. Para la confección de los estados financieros consolidados, el Grupo clasifica sus operaciones en función de su riesgo de crédito analizando, por separado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y el riesgo-país al que, en su caso, estén expuestas.

La evidencia objetiva de deterioro se determinará individualmente para todos los instrumentos de deuda que sean significativos e individual o colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no sean individualmente significativos. Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analizará exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro.

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, los riesgos contingentes y los compromisos contingentes se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación, en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo subestándar, riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente y riesgo fallido. Para los instrumentos de deuda no clasificados como riesgo normal se estiman, sobre la base de la experiencia del Grupo y del sector, las coberturas específicas necesarias por deterioro, teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, las garantías aportadas y la situación económica del cliente y, en su caso, de los garantes. Dicha estimación se realiza, en general, a través de calendarios de morosidad elaborados sobre la base de la experiencia del Grupo y de la información que tiene del sector. La prórroga o reinstrumentación de operaciones de reembolso problemático no interrumpe la antigüedad considerada a los efectos del cálculo del deterioro salvo que exista una razonable certeza de que el cliente pueda hacer frente a su pago en el calendario previsto o se aporten nuevas garantías eficaces.

El importe de los activos financieros que estarían en situación irregular si no fuera porque sus condiciones han sido renegociadas no es significativo con respecto a las cuentas anuales consolidadas consideradas en su conjunto.

Se consideran como instrumentos de deuda subestándar aquellos que, sin cumplir los criterios para clasificarse individualmente como dudosos, presentan debilidades que pueden suponer el asumir pérdidas por el Grupo. Para dichos instrumentos se registran las coberturas necesarias para cubrir dichas pérdidas, entendidas éstas como la diferencia entre el importe registrado en el activo para dichos instrumentos y el valor actual de los flujos de efectivo que se espera cobrar.

Similarmente, los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y los riesgos contingentes, cualquiera que sea el cliente, se analizan para determinar su riesgo de crédito por razón de riesgo-país. Se entiende por riesgo-país el riesgo que concurre en los clientes residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

Adicionalmente a las coberturas específicas por deterioro indicadas anteriormente, el Grupo cubre las pérdidas inherentes incurridas de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal mediante una cobertura colectiva. Dicha cobertura colectiva se realiza teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y las demás circunstancias conocidas en el momento de la evaluación y corresponde a las pérdidas inherentes incurridas a la fecha de los estados financieros consolidados, calculadas con procedimientos estadísticos, que están pendientes de asignar a operaciones concretas.

A tal fin, el Grupo ha utilizado, dado que no dispone de suficiente experiencia histórica y estadística propia al respecto, los parámetros establecidos por el Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector, que determinan el método e importe a utilizar para la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas en los instrumentos de deuda y riesgos contingentes clasificados como riesgo normal, que se modifican periódicamente de acuerdo con la evolución de los datos mencionados. Dicho método de determinación de la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas en los instrumentos de deuda se realiza mediante la aplicación de unos porcentajes a los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal. Los mencionados porcentajes varían en función de la clasificación realizada de dichos instrumentos de deuda dentro del riesgo normal entre las siguientes subcategorías: Sin riesgo apreciable, Riesgo bajo, Riesgo medio - bajo, Riesgo medio, Riesgo medio - alto y Riesgo alto.

La corrección del valor en libros por deterioro de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se elimina del balance consolidado, aunque el Grupo pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales, se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados y para aquéllos para los que se hubiesen calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses.

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en valores representativos de deuda e instrumentos de capital incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable.



Cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas directamente en el epígrafe de "Ajustes por Valoración" en el Patrimonio neto consolidado se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce, para el caso de valores representativos de deuda, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del período de recuperación y, para el caso de instrumentos de capital, en el epígrafe de "Ajustes por Valoración" en el Patrimonio neto consolidado.

Para el caso de los instrumentos de deuda y de capital clasificados en el epígrafe "Activos no Corrientes en Venta", las pérdidas previamente registradas dentro del Patrimonio neto consolidado se consideran realizadas, reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en la fecha de su clasificación.

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición corresponden 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. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del período en el que se producen minorando directamente el coste del activo financiero, sin que su importe pueda recuperarse salvo en caso de venta.

#### i) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

La moneda funcional del Grupo es el Euro. En consecuencia, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al Euro se consideran denominados en moneda extranjera.

El contravalor en Euros de los activos y pasivos totales en moneda extranjera mantenidos por el Grupo a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2011		2010	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólares USA	4.537	4.158	-	-
Libras esterlinas	3.502	3.206	-	-
Otras monedas	114	3	-	-
	<b>8.153</b>	<b>7.367</b>	-	-

El contravalor en Euros de los activos y pasivos en moneda extranjera, clasificados por su naturaleza, mantenidos por el Grupo a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2011		2010	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Cartera de negociación	-	-	-	-
Inversiones crediticias/Pasivos financieros a coste amortizado	7.513	7.349	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-
Otros	640	18	-	-
	<b>8.153</b>	<b>7.367</b>	-	-

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio de contado de la fecha de reconocimiento, entendido como el tipo de cambio para entrega inmediata. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional:

1. Los activos y pasivos de carácter monetario, se convierten al tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado de la fecha a que se refieren los estados financieros.
2. Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico, se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
3. Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determina el valor razonable.
4. Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación. No obstante, se utiliza un tipo de cambio medio del período para todas las operaciones realizadas en el mismo, salvo que haya sufrido variaciones significativas. Las amortizaciones se convierten al tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

Las diferencias de cambio surgidas en la conversión de los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se registran, en general, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas.

#### **j) Reconocimiento de ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se registran contablemente, en general, en función de su período de devengo y por aplicación del método del tipo de interés efectivo (Nota 14.e). Los dividendos percibidos de otras entidades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos.

Las comisiones pagadas o cobradas por servicios financieros, con independencia de la denominación que reciban contractualmente, se clasifican en las siguientes categorías, que determinan su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias:

1. Comisiones financieras, que son aquellas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo



de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma. Entre ellas destacan las comisiones de apertura, aplazamientos de medios de pago, las comisiones de excedidos de crédito y las comisiones de descubierto de cuentas de pasivo. Las comisiones devengadas en 2011 y 2010 han ascendido a:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Comisiones de apertura	10.038	-
Comisiones por aplazamiento en medios de pago	158	-
Otras comisiones	4.860	-
	<b>15.056</b>	<b>-</b>

2. Comisiones no financieras, que son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular (ver Notas 45 y 46). Se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en general, de acuerdo a los siguientes criterios:

1. Las vinculadas a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se registran en el momento de su cobro o pago.
2. Las que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un período de tiempo se registran durante el período de tales transacciones o servicios.
3. Las que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.

Los ingresos y gastos no financieros se registran contablemente en función del principio del devengo. Los cobros y pagos diferidos en el tiempo se registran contablemente por el importe resultante de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.

#### k) **Compensación de saldos y transacciones**

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, se presentan en el balance consolidado por su importe neto.

A estos efectos, la presentación de acuerdo a las NIIF – UE, en estas cuentas anuales consolidadas los activos financieros sujetos a correcciones valorativas por depreciación o deterioro netos de estos conceptos, no se consideran una “compensación de saldos”.

#### l) **Garantías financieras**

Se consideran garantías financieras los contratos por los que el Grupo se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, con independencia de su forma jurídica que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero o técnico y crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por el Grupo.

En el momento de su registro inicial, el Grupo contabiliza las garantías financieras prestadas en el pasivo del balance consolidado por su valor razonable más los costes de transacción que le sean directamente atribuibles, el cual, con carácter general, equivale al importe de la prima recibida más, en su caso, el valor

actual de las comisiones y rendimientos a percibir por dichos contratos a lo largo de su duración, teniendo como contrapartida, en el activo del balance, el importe de las comisiones y rendimientos asimilados cobrados en el inicio de las operaciones y las cuentas a cobrar por el valor actual de las comisiones y rendimientos pendientes de cobro. Con posterioridad a su registro inicial, estos contratos se valoran en el pasivo del balance consolidado por el mayor de los dos siguientes importes:

- El importe determinado de acuerdo con la normativa vigente. En este sentido, 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 determina 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 14.h anterior.
- El importe inicialmente registrado por estos instrumentos, menos la amortización de este importe que, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa aplicable, se realiza de manera lineal durante la duración de estos contratos a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las garantías financieras se clasifican en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación y, en su caso, se estima la necesidad de constituir provisiones para ellas mediante la aplicación de criterios similares a los indicados en la Nota 14.h para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

Las provisiones constituidas sobre estas operaciones se encuentran contabilizadas en el epígrafe "Provisiones - Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del pasivo del balance consolidado (Nota 34). La dotación y recuperación de dichas provisiones se registran en el epígrafe "Dotaciones a provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En el caso de que sea necesario constituir una provisión por las garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo, que se registran en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado – Otros pasivos financieros" del pasivo del balance consolidado, se reclasifican a la correspondiente provisión.

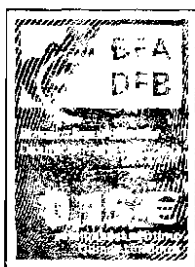
#### **m) Arrendamientos**

Los contratos de arrendamiento se presentan en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica y se clasifican desde el inicio como arrendamientos financieros u operativos.

1. Un arrendamiento se considera como arrendamiento financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

Cuando el Grupo actúa como arrendador de un bien, 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 epígrafe de "Inversiones Crediticias" del balance consolidado, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Por otra parte, cuando el Grupo actúa como arrendatario, se registra el coste de los activos arrendados en el balance consolidado, 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.



Los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en los epígrafes "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas" respectivamente, de forma que el rendimiento se mantenga constante a lo largo de la vida de los contratos.

2. Los contratos de arrendamiento que no se consideran arrendamientos financieros se clasifican como arrendamientos operativos.

Cuando el Grupo actúa como arrendador, se registra el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe de "Activo material" del activo del balance. Dichos 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 consolidada de forma lineal.

Por otra parte, cuando el Grupo actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el epígrafe "Otros gastos generales de administración".

#### *n) Patrimonios y fondos de inversión y de pensiones gestionados por el Grupo*

Los patrimonios gestionados por el Grupo que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance consolidado. Las comisiones generadas por esta actividad se registran en el epígrafe de "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 45). En la Nota 60 se facilita información sobre los patrimonios de terceros gestionados por el Grupo a 31 de diciembre de 2011 y 2010.

A 31 de diciembre de 2011 y 2010, no existen fondos de inversión gestionados por el Grupo.

#### *o) Gastos de personal*

##### *o.1) Retribuciones post-empleo*

Se consideran retribuciones post-empleo las remuneraciones a los empleados que se liquidan tras la terminación de su periodo de empleo. Las retribuciones post-empleo, incluso las cubiertas con fondos internos o externos de pensiones, se clasifican como planes de aportaciones definidas cuando el Grupo 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 los anteriores. Los compromisos que no cumplan las condiciones anteriores serán considerados como de prestaciones definidas.

El Grupo registra en el epígrafe "Provisiones – Fondo para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance consolidado (o en el activo, en el epígrafe "Resto de activos", dependiendo del signo de la diferencia y siempre y cuando se cumplan las condiciones establecidas en la NIC 19 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 cumplen con los requisitos para ser considerados como "Activos afectos al plan"; de las ganancias o pérdidas actuariales puestas de manifiesto en la valoración de estos compromisos que son diferidas en virtud del tratamiento de la "banda de fluctuación" y que se hayan puesto de manifiesto con posterioridad al 1 de enero de 2004; y del "coste por los servicios pasados" cuyo registro se ha diferido en el tiempo, según se explica a continuación.

Solamente se reconocerá un activo como consecuencia del derecho a obtener un reembolso de un plan o la reducción de las aportaciones futuras a un plan, cuando dicho derecho sea incondicional, esto es, que no dependa de la ocurrencia o no ocurrencia de hechos futuros que no están bajo el control del Grupo.

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 las entidades consolidadas, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada al Grupo; sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo de los empleados; y no pueden retornar a las entidades consolidadas, 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 el Grupo.

Si el Grupo puede exigir a un asegurador el pago de una parte o de la totalidad del desembolso exigido para cancelar una obligación por prestación definida, resultando prácticamente cierto que dicho asegurador vaya a reembolsar alguno o todos los desembolsos exigidos para cancelar dicha obligación, pero la póliza de seguro no cumple las condiciones para ser un activo afecto al plan, el Grupo registra su derecho al reembolso en el activo del balance consolidado, en el epígrafe "Contratos de seguros vinculados a pensiones" que, en los demás aspectos, se trata como un activo del plan.

El coste de los servicios pasados producido por modificaciones introducidas en las retribuciones post-empleo ya existentes, o en la introducción de nuevas prestaciones, se reconoce 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.

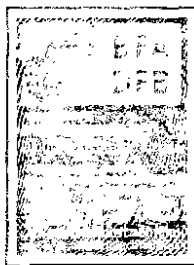
A 31 de diciembre de 2011 no existían costes por servicios pasados.

Las retribuciones post-empleo se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de la forma siguiente:

1. En el epígrafe de "Gastos de personal" se registra el coste de los servicios del periodo corriente que corresponde al incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados.
2. En el epígrafe de "Intereses y cargas asimiladas" se registra el coste por intereses que corresponde al incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo. En el caso de que las obligaciones se presenten en el pasivo netas de los activos del plan, el coste de los pasivos que se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada será exclusivamente el correspondiente a dichas obligaciones.
3. En el epígrafe de "Intereses y rendimientos asimilados" se registra el rendimiento esperado de los activos asignados a la cobertura de los compromisos menos cualquier coste originado por su administración y los impuestos que les afecten.
4. En el epígrafe de "Dotaciones a provisiones (neto)" se registran las pérdidas y ganancias actuariales reconocidas en el ejercicio en aplicación del tratamiento de la "banda de fluctuación".

El Grupo aplica el criterio de la "banda de fluctuación" expuesto en la NIC 19 para el registro de las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir en la valoración de los compromisos por pensiones asumidos con su personal. De esta manera, el Grupo sólo registra las ganancias o pérdidas actuariales que surjan en la valoración de los compromisos en el caso de que las ganancias o pérdidas actuariales netas acumuladas no registradas al inicio del periodo contable excedan del 10% del valor razonable de los activos del plan existentes al final del periodo inmediatamente anterior, o al 10% del valor actual de la obligación por prestación definida existente igualmente al final del periodo contable inmediatamente anterior, el mayor de los dos límites. El importe de las ganancias o pérdidas actuariales netas acumuladas





que excediesen del mayor de los dos límites anteriores, se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada linealmente en un período de 5 años. El registro de las ganancias o pérdidas actuariales se realiza de manera separada para cada uno de los planes de prestación definida existentes.

El Grupo 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 según Acuerdo de Especificaciones del Plan de Pensiones de Empleados de CajaSur de 30 de noviembre de 2005, que sigue vigente tras la operación de Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2).

#### Planes post-empleo de aportación definida

En virtud del acuerdo suscrito entre la extinta CajaSur y los trabajadores con fecha 20 de octubre de 2000, que sigue vigente tras la operación de Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2), la Entidad Dominante realiza aportaciones a un fondo de pensiones externo del sistema de empleo gestionado hasta el 30 de junio de 2011 por CajaSur Entidad de Seguros y Reaseguros, S.A. para la cobertura de los compromisos derivados del sistema de aportación definida que resulta de aplicación. Desde el 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2011 la gestión de dicho plan se realiza por parte de Biharko Vida y Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., tras la Cesión Global de activos y pasivos de Cajasur Entidad de Seguros y Reaseguros, S.A. a favor de Biharko Vida y Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. y Biharko Aseguradora Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (Nota 1.2).

Las aportaciones al plan de pensiones en los ejercicios 2011 de conformidad con los acuerdos alcanzados con los trabajadores han ascendido a 4.767 miles de euros que se encuentran registrados en el epígrafe "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (véase Nota 51).

A 31 de diciembre de 2011 no existían aportaciones devengadas pendientes de realizar por planes de pensiones.

#### Planes post-empleo de prestación definida

##### *a.- Pensiones causadas*

La extinta CajaSur exteriorizó en el ejercicio 2000 los compromisos por pensiones causadas por el personal pasivo mediante la contratación de una póliza de seguros con CajaSur Entidad de Seguros y Reaseguros, S.A., que sigue vigente tras la operación de Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2). Desde el 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2011 la gestión de dicho plan se realiza por parte de Biharko Vida y Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (Nota 1.2)

##### *b.- Pensiones no causadas*

Para el personal activo no adherido al Plan de Pensiones externo del sistema de empleo la extinta CajaSur contrató en el ejercicio 2000 una póliza con Caser, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., que sigue vigente tras la operación de Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2).

A 31 de diciembre de 2011, el valor actual de los compromisos asumidos en materia de retribuciones post-empleo por el Grupo, atendiendo a la forma en la que esos compromisos se encontraban cubiertos, así como el valor razonable de los activos, afectos y no afectos, destinados a la cobertura de los mismos y el valor actual de los compromisos no registrados en los balances de situación a dichas fechas en aplicación de lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, atendiendo a los epígrafes de los balances de situación a dichas fechas en los que, en su caso, se encontraban contabilizados, se muestran a continuación:

	Miles de Euros	
	2011 (*)	2010
<b>Valores Actuales de los compromisos-</b>		
Compromisos cubiertos por activos "afectos" al compromiso-		
Con el personal en activo	412	-
Causados por el personal pasivo	62.499	-
	<b>62.911</b>	<b>-</b>
<b>Valor razonable de los activos afectos a los compromisos cubiertos con pólizas de seguro contratadas con empresas ajenas al Grupo</b>	<b>6.513</b>	<b>-</b>
<b>Valor razonable de los activos afectos a los compromisos cubiertos con pólizas de seguro contratadas con empresas del Grupo – Contratos de seguros vinculados a pensiones (**)</b>	<b>56.398</b>	<b>-</b>
<b>Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones Similares (Nota 34)</b>	<b>56.398</b>	<b>-</b>

(\*) Con origen en la operación de Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2)

(\*\*) Desde el 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2011 contratadas con Biharko Vida y Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., tras la Cesión Global de activos y pasivos de CajaSur Entidad de Seguros y Reaseguros, S.A. a favor de Biharko Vida y Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. y Biharko Aseguradora Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (Nota 1.2 y Nota 1.3).

El valor actual de los compromisos ha sido determinado por actuarios cualificados, quienes han aplicado para cuantificarlos, en lo relativo a pólizas contratadas con empresas del Grupo, los siguientes criterios:

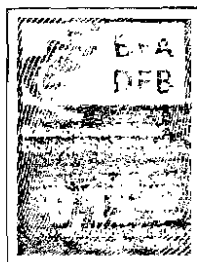
- Para la estimación de los compromisos por pensiones causados se ha utilizado el método prospectivo consistente en determinar el valor actual actuarial de todas las prestaciones futuras a percibir por los pensionistas objeto de valoración de acuerdo con el contenido de los compromisos asumidos.
- El sistema de capitalización actuarial es individual.

Hipótesis Actuariales	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Tipo de interés técnico	4%	-
Tablas de supervivencia	PERMF-2000P	-
Tasa anual de revisión de pensiones	2%	-
Tasa anual de crecimiento de los salarios	2%	-

- La edad estimada de jubilación de cada empleado es 65 años para todos los empleados que no tienen posibilidad de jubilación anticipada.

El valor actual de los compromisos, en lo relativo a pólizas contratadas con empresas ajenas al Grupo, ha sido determinado por actuarios cualificados, quienes han aplicado para cuantificarlos los siguientes criterios:

- Para las prestaciones aseguradas en cada póliza, el tipo de interés aplicado es el tipo de interés garantizado en cada una de ellas.
- El sistema de capitalización actuarial es individual.



- La edad estimada de jubilación de cada empleado es 65 años.
- Las hipótesis utilizadas han sido las siguientes:

Hipótesis Actuariales	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Tablas de supervivencia	PERMF-2000P	-
Tasa nominal de revisión de pensiones revalorizables	1%	-
Tasa nominal de crecimiento de salarios revisables	2%	-
Tasa nominal de crecimiento de Bases Máximas	1%	-

A continuación se presenta el detalle del valor razonable de los principales tipos de activos que formaban los activos del plan incluidos en el cuadro anterior a 31 de diciembre de 2011 y 2010:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Instrumentos de deuda	56.398	-
	<b>56.398</b>	<b>-</b>

A continuación se presenta el valor de determinadas magnitudes relacionadas con los compromisos post-empleo de prestación definida a 31 de diciembre de 2011, junto con los datos de estas mismas magnitudes de los últimos cuatro ejercicios, a efectos comparativos:

	Miles de Euros				
	2011	2010	2009	2008	2007
Valor actual de las obligaciones de Prestación Definida (*)	62.911	64.179	66.132	70.090	70.413
Coberturas (*)	62.911	64.179	66.132	70.090	70.413
<b>Superávit/(Déficit)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(\*) Con origen en la operación de Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2)

El rendimiento de los activos asignados a la cobertura de compromisos post-empleo para el ejercicio 2011 ha oscilado entre el 2,42% y 6,00% anual.

Igualmente, el rendimiento esperado para el ejercicio 2012 para dichos activos oscila entre el 2,24% y 6,00% anual.

## o.2) Otras retribuciones a largo plazo

El Grupo tiene adquiridos compromisos derivados de acuerdos que caben ser catalogados como de otras prestaciones a largo plazo. En base a ello, tiene constituidos fondos para cubrir los mencionados compromisos (véase Nota 34).

## Prejubilaciones

En el ejercicio 2000, la extinta CajaSur ofreció a algunos de sus empleados la posibilidad de jubilarse con anterioridad a cumplir la edad establecida en el Convenio Colectivo laboral vigente. Con este motivo, el Grupo suscribió una póliza de seguros con CajaSur Entidad de Seguros y Reaseguros, S.A. para cubrir

determinados compromisos económicos adquiridos con dichos empleados desde el momento de la prejubilación hasta su fallecimiento y, que sigue vigente tras la operación de Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2). A 31 de diciembre de 2011, la gestión de dicho plan se realiza por parte de Biharko Vida y Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (Nota 1.2).

El Grupo ha registrado en el epígrafe "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance consolidado el valor actual de estos compromisos por un importe de 33.382 miles de euros.

El importe devengado por esta póliza de seguros en el ejercicio 2011, que se encuentra registrado en el epígrafe "Gastos de Personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, ha ascendido a 601 miles de euros.

Adicionalmente el Grupo tiene asegurados los restantes compromisos por prejubilación contraídos con empleados mediante la contratación o renovación de una póliza de seguros con Caser, Seguros y Reaseguros, S.A. El importe total de dichos compromisos asciende a 1.949 miles de euros a 31 de diciembre de 2011. Para el cálculo del importe de dicha póliza se utilizaron las siguientes hipótesis actuariales: tablas de supervivencia PERM/F-2000P, tipo de interés técnico de la rentabilidad de los activos afectos al plan y tasa de crecimiento salarial del 2% en póliza con revisión anual del IPC.

Durante el ejercicio 2011 se ha suscrito con la aseguradora Biharko Vida y Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. una póliza de aseguramiento, al objeto de cumplir las garantías establecidas en el Acuerdo Laboral de 11 de enero de 2011 en lo relativo a las aportaciones al Plan de Pensiones por contingencia de ahorro, del colectivo de prejubilados que integraría esta póliza, abonando una prima de 3.780 miles de euros que se encuentra registrada al 31 de diciembre de 2011 en el epígrafe "Provisiones – Otras provisiones" del balance adjunto.

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.

#### Fallecimiento e invalidez

Los compromisos asumidos por el Grupo 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 se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias por un importe igual al importe de las primas de dichas pólizas de seguros devengados en cada ejercicio.

El importe devengado por estas pólizas de seguros en el ejercicio 2011, que se encuentra registrado en el capítulo "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, ha ascendido a 1.056 miles de euros.

#### Premios de Fidelidad

Los compromisos por premios de fidelidad 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 y/o pérdidas actuariales se registran de manera inmediata en el momento en que surgen.



Los importes de dichos fondos ascienden a 4.606 miles de euros registrados por estos conceptos al cierre del ejercicio 2011, se encuentran registrados como parte del epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación consolidado.

#### Otros compromisos

Con fecha 12 de noviembre de 2004, se aprobó por el Consejo de Administración de la extinta CajaSur la aplicación de un proceso de jubilación parcial vinculado a la formalización de contratos de relevo. Con fecha 21 de enero de 2005, se firmó el acuerdo laboral correspondiente entre CajaSur y los representantes de los trabajadores; en el mismo se establece, entre otros aspectos, la reducción de la jornada en el 85%, reduciéndose la retribución a abonar por CajaSur. El acuerdo garantiza una percepción mínima del 87% del salario real fijo, importe que comprenderá la pensión que le reconozca la Seguridad Social, la retribución correspondiente a la jornada laboral parcial realizada y el complemento a cargo de CajaSur, cuyo montante no podrá superar el 100% de su salario real fijo. Para ajustar el salario garantizado a los límites mínimo o máximo, el complemento de relevo se incrementará o detraerá en el porcentaje necesario. Asimismo, se continuará cotizando a la Seguridad Social por todas las contingencias.

Con fecha 9 de noviembre de 2007 se procedió a una renovación del acuerdo inicial hasta el 31 de diciembre de 2009. El colectivo susceptible de acogerse al mismo fue de 54 empleados, habiéndose acogido finalmente 53 empleados.

Por los conceptos anteriores, está registrada una provisión por este concepto en el epígrafe "Provisiones - Otras provisiones" del balance adjunto, por importe de 5.543 miles de euros a 31 de diciembre de 2011

A 31 de diciembre de 2011 y 2010, el valor actual de los compromisos asumidos en materia de otras retribuciones post-empleo por el Grupo atendiendo a la forma en la que esos compromisos se encontraban cubiertos, así como el valor razonable de los activos, afectos y no afectos, destinados a la cobertura de los mismos y el valor actual de los compromisos no registrados en los balances de situación a dichas fechas en aplicación de lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, atendiendo a los epígrafes de los balances de situación a dichas fechas en los que, en su caso, se encontraban contabilizados, se muestran a continuación:

	Miles de Euros	
	2011 (*)	2010
<b>Valor actual de los compromisos</b>		
Compromisos prestación definida Prejubilaciones	35.332	-
Compromisos prestación definida Premio de fidelidad	4.606	-
Compromisos prestación definida contratos de relevo (**)	5.543	-
	<b>45.481</b>	<b>-</b>
<b>Valor razonable de los activos afectos a los compromisos con pólizas de seguro contratadas con empresas ajenas al Grupo</b>	<b>1.949</b>	<b>-</b>
<b>Valor razonable de los activos afectos a los compromisos con pólizas de seguro contratadas con empresas del Grupo - Contratos de seguros vinculados a pensiones (***)</b>	<b>33.382</b>	<b>-</b>
<b>“Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares” del balance (Nota 34)</b>	<b>37.988</b>	<b>-</b>
<b>Provisiones – Otras provisiones</b>	<b>5.543</b>	<b>-</b>

(\*) Con origen en la operación de Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2).

(\*\*) Se incluye en “Provisiones – Otras provisiones” del balance adjunto.

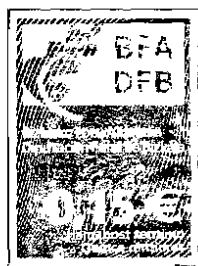
(\*\*\*) Desde el 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2011 contratadas con Biharko Vida y Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., tras la Cesión Global de activos y pasivos de CajaSur Entidad de Seguros y Reaseguros, S.A. a favor de Biharko Vida y Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. y Biharko Aseguradora Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (Nota 1.2 y Nota 1.3).

El valor actual y el valor razonable de los compromisos y activos incluidos en el cuadro anterior han sido determinados por actuarios cualificados, quienes han aplicado para cuantificarlos, en lo relativo a pólizas contratadas con empresas del Grupo, los siguientes criterios:

- Para la estimación de los compromisos por pensiones causados se ha utilizado el método prospectivo consistente en determinar el valor actual actuarial de todas las prestaciones futuras a percibir por los pensionistas objeto de valoración de acuerdo con el contenido de los compromisos asumidos.
- El sistema de capitalización actuarial es individual.
- Hipótesis actuariales utilizadas: insesgadas y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas que consideraron en sus cálculos fueron:

Hipótesis Actuariales	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Tipo de interés técnico	4%	-
Tablas de supervivencia	PERMF-2000P	-
Tasa anual de revisión de pensiones	2%	-
Tasa anual de crecimiento de los salarios	2%	-

La edad estimada de jubilación de cada empleado es la pactada en el convenio colectivo salvo para los empleados con posibilidad de jubilación anticipada.



El valor actual de los compromisos, en lo relativo a pólizas contratadas con empresas ajenas al Grupo, ha sido determinado por actuarios cualificados, quienes han aplicado para cuantificarlos los siguientes criterios:

- Para las prestaciones aseguradas en cada póliza, el tipo de interés aplicado es el tipo de interés garantizado en cada una de ellas, salvo para las relacionadas con el premio de fidelidad cuya tasa de actualización ha sido del 3,07%.
- El método de valoración para el estudio relacionado con el premio de fidelidad ha sido el de la unidad de crédito proyectada, que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.
- El sistema de capitalización actuarial es individual.
- La edad estimada de jubilación de cada empleado es 65 años.
- Las hipótesis utilizadas han sido las siguientes:

Hipótesis Actuariales	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Tablas de supervivencia	PERMF-2000P	-
Tasa nominal de revisión de pensiones revalorizables	1%	-
Tasa nominal de crecimiento de salarios revisables	2%	-
Tasa nominal de crecimiento de Bases Máximas	1%	-

A continuación se presenta el detalle del valor razonable de los principales tipos de activos que formaban parte del plan incluidos en el cuadro anterior a 31 de diciembre de 2011 y 2010:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Instrumentos de deuda	33.382	-
	<b>33.382</b>	<b>-</b>

A continuación se presenta el valor de determinadas magnitudes relacionadas con otras retribuciones a largo plazo a 31 de diciembre de 2011, junto con los datos de estas mismas magnitudes de los últimos cuatro ejercicios, a efectos comparativos:

	Miles de Euros				
	2011 (*)	2010	2009	2008	2007
Valor actual de las obligaciones de Prestación Definida	45.481	51.690	57.690	57.334	66.077
Coberturas	35.332	36.049	36.803	37.361	38.351
Superávit/(Déficit)	(10.149)	(15.641)	(20.887)	(19.973)	(27.726)

(\*) Con origen en la operación de Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2)

El rendimiento de los activos asignados a la cobertura de compromisos post-empleo para el ejercicio 2011 ha oscilado entre el 0,00% y 6,00% anual.

Igualmente, el rendimiento esperado para el ejercicio 2012 para dichos activos oscila entre el 0,00% y 6,00% anual.

### *o.3) Indemnizaciones por cese*

En el Expediente de Ayudas de Estado para la Reestructuración de CajaSur aprobado por la Comisión Europea se establece como condición necesaria para la recepción de las ayudas comprometidas (véase Nota 1.2), abordar un proceso de reestructuración que implica la reducción de capacidad instalada y consecuentemente el ajuste de los costes de explotación para asegurar la viabilidad del proyecto empresarial.

Tal y como se indica en la Nota 1.2, el acuerdo referente a la plantilla de la actividad financiera se ha formalizado en los primeros días de enero de 2011 con la firma del mismo entre BBK Bank CajaSur, S.A.U. y el 100% de la representación sindical del Banco. El acuerdo tiene como objetivo poder acometer el ajuste laboral necesario para alcanzar la viabilidad del Banco y cumplir con el Expediente de Ayudas de Estado antes mencionado. Este acuerdo afecta a la plantilla de la actividad financiera y está instrumentalizado a través de diversas medidas para la adecuación de la misma: programas de desvinculaciones, medidas suspensivas, reducciones de jornada y movilidad geográfica. El número máximo de empleados que podrían adscribirse a estas medidas ascendía a 668 empleados. A 31 de diciembre de 2011 se han adscrito 510 personas a dicha medida (véase Nota 1.2).

En lo que respecta a la plantilla de la actividad no financiera, durante el ejercicio 2011 se han formalizado 4 acuerdos laborales entre los representantes de los trabajadores de sociedades dependientes de BBK Bank CajaSur, S.A.U y los representantes de la empresa. Derivados de dichos acuerdos se ha producido la extinción laboral de 59 empleados de un máximo de 72, dentro del marco de reestructuración, reducción de capacidad productiva y liquidación ordenada de dichas sociedades dependientes.

### *p) Impuesto sobre beneficios*

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto cuando sean 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 del Grupo.

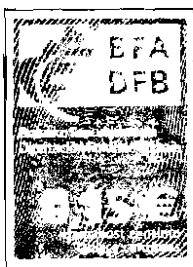
El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases imponibles negativas (véase Nota 38).

El Grupo 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 el Grupo de realizar algún pago a la Administración correspondiente. Se considera una diferencia temporaria deducible aquella que generará para el Grupo algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la Administración correspondiente 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 del Grupo su aplicación en ejercicios futuros.

Se consideran activos y pasivos por impuestos corrientes aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagaderos de la Administración correspondiente en un plazo que no excede a los 12 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 correspondiente en ejercicios futuros.

Por su parte el Grupo 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 las entidades consolidadas vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos; y
- 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 obstante lo anterior, no se reconocen activos por impuestos diferidos que surgen en el registro inicial de un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, salvo que surjan del reconocimiento inicial de un fondo de comercio. Tampoco se reconoce un pasivo por impuesto diferido cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

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.

Durante el ejercicio 2011, el Grupo ha registrado activos fiscales diferidos por las bases imponibles negativas generadas en la extinta CajaSur en los ejercicios 2009 y 2010, como consecuencia de la Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2).

#### q) Activos materiales

##### Inmovilizado material de uso propio

El inmovilizado de uso propio incluye aquellos activos, en propiedad o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero, que el Grupo tiene para su uso actual o futuro con propósitos administrativos 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 las entidades consolidadas 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 consolidado 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 y,
- Si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

A estos efectos, el coste de adquisición de los activos adjudicados que pasan a formar parte del inmovilizado material de uso propio del Grupo, se asimila al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

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 capítulo "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

	Porcentaje Medio Anual
Edificios de uso propio	1,3%
Mobiliario	10%
Instalaciones	6% a 10%
Equipos informáticos y sus instalaciones	6% a 25%

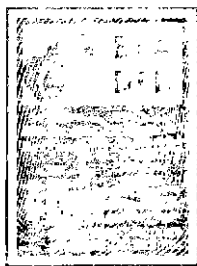
Con ocasión de cada cierre contable, las entidades del Grupo analizan si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable; en tal caso, reducen el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y 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 del resto de activos (neto) -Otros activos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material deteriorado, las entidades consolidadas registran la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores, mediante el correspondiente abono al epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) -Otros activos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada 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 consolidada 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 consolidada. Los costes financieros incurridos como consecuencia de la financiación de los elementos del inmovilizado material de uso propio se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento de su devengo, no formando parte del coste de adquisición de los mismos.

Los activos materiales que necesitan de un período superior a un año para estar en condiciones de uso, incluyen como parte de su coste de adquisición o coste de producción los gastos financieros que se



hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento y que hayan sido girados por el proveedor o correspondan a préstamos u otro tipo de financiación ajena directamente atribuible a su adquisición, fabricación o construcción. La capitalización de los gastos financieros se suspende, en su caso, durante los periodos en los que se interrumpa el desarrollo de los activos y finaliza una vez que se han completado sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar el activo para el uso a que se destine.

Los activos adjudicados en pago de deudas que, atendiendo a su naturaleza y fin al que se destinen, sean clasificados como inmovilizado material de uso propio, se contabilizan de acuerdo a los criterios indicados para este tipo de activos en el apartado de Inversiones inmobiliarias de esta misma nota.

#### Inversiones inmobiliarias

El epígrafe "Inversiones inmobiliarias" del balance consolidado 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.

Los activos adjudicados por parte del Grupo, entendidos como aquellos activos que el Grupo recibe de sus prestatarios u otros deudores para la satisfacción, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a aquellos, con independencia del modo de adquirir su propiedad, y que, de acuerdo a su naturaleza y al fin al que se destinan, sean clasificados como inversiones inmobiliarias por parte del Grupo, se contabilizan inicialmente por su coste de adquisición, entendiéndose por tal el valor neto contable de las deudas en las que tengan su origen, calculado este valor neto de acuerdo a lo dispuesto en la normativa aplicable en el sector. Posteriormente, los activos adjudicados están sujetos a la estimación de las correspondientes pérdidas por deterioro que, en su caso, se produzcan sobre los mismos, calculadas de acuerdo a los criterios generales de determinación antes indicados.

#### Cedidos en arrendamiento operativo

El epígrafe "Inmovilizado material - Cedidos en arrendamiento operativo" del balance consolidado recoge los valores netos de aquellos activos materiales distintos de los terrenos y de los inmuebles que se tienen cedidos por el grupo 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.

Los activos adjudicados en pago de deudas que, atendiendo a su naturaleza y fin al que se destinan, sean clasificados como inmovilizado material cedido en arrendamiento operativo, se contabilizan de acuerdo a los criterios indicados para este tipo de activos en el apartado de Inversiones inmobiliarias de esta misma nota.

#### **r) Activos intangibles**

Los activos intangibles son activos no monetarios identificables pero sin apariencia física. Se considera que los activos intangibles son identificables cuando son separables de otros activos porque se pueden

enajenar, arrendar o disponer de ellos de forma individual o surgen como consecuencia de un contrato o de otro tipo de negocio jurídico. Se reconoce un activo intangible cuando, además de satisfacer la definición anterior, el Grupo estima probable la percepción de beneficios económicos derivados de dicho elemento y su coste puede estimarse de manera fiable.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste, ya sea éste el de adquisición o de producción y, posteriormente, se valoran por su coste menos, cuando proceda, la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro.

El Fondo de comercio representa el pago anticipado realizado por el Grupo de los beneficios económicos futuros derivados de activos de una entidad adquirida que no sean individual y separadamente identificables y reconocibles y solo se reconoce cuando se haya adquirido a título oneroso en una combinación de negocios.

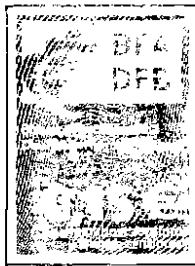
Las diferencias positivas entre el coste de las participaciones en el capital de las Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de la primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

1. Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las Entidades adquiridas se imputan aumentando el valor de los activos o reduciendo el valor de los pasivos cuyos valores de mercado fuesen superiores o inferiores, respectivamente, a los valores netos contables con los que figuran en sus balances de situación y cuyo tratamiento contable sea similar al de los mismos activos o pasivos, respectivamente, del Grupo.
2. Si son asignables a activos intangibles concretos se imputan mediante su reconocimiento explícito en el balance consolidado siempre que su valor razonable a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente.
3. Las diferencias restantes no imputables se registran como un Fondo de comercio que se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo específicas.

Los Fondos de comercio se mantienen valorados a su coste de adquisición. En cada cierre contable el Grupo estima si se ha producido en los Fondos de comercio algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en su caso, procede a su oportuno saneamiento con contrapartida en el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) – Fondo de Comercio y otros activos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las pérdidas por deterioro de los Fondos de comercio no pueden ser objeto de reversión posterior.

A efectos de realizar el análisis de deterioro se compara el valor en libros de la unidad generadora de efectivo con su importe recuperable. El importe recuperable se calcula como la suma de una valoración estática y una valoración dinámica. La valoración estática cuantifica el valor de la Entidad en función de su situación patrimonial y de las plusvalías y minusvalías existentes mientras que la valoración dinámica cuantifica el valor descontado de las proyecciones de los flujos de caja estimados por el Grupo para un periodo de proyección de 5 años (hasta el ejercicio 2016) más el cálculo de su valor residual utilizando una tasa de crecimiento a perpetuidad. Las variables sobre las que se basan estas proyecciones son la reducción de los márgenes de activo y pasivo en el sector bancario y distribución de parte del resultado a reforzar los niveles de solvencia. Para ello se utiliza una tasa de crecimiento sostenible que es del entorno al 2% para extrapolar los flujos de caja a perpetuidad. La tasa de descuento utilizada para descontar los flujos de caja es el coste de capital asignado a la unidad generadora de efectivo y es del entorno al 10% y se compone de la tasa libre de riesgo más una prima que refleja el riesgo inherente del negocio evaluado.

Las diferencias negativas que se producen entre el coste de las participaciones en el capital de las Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de la primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:



1. Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las Entidades adquiridas se imputan aumentando el valor de los pasivos o reduciendo el valor de los activos cuyos valores de mercado fuesen superiores o inferiores, respectivamente, a los valores netos contables con los que figuran en sus balances de situación y cuyo tratamiento contable sea similar al de los mismos pasivos o activos, respectivamente, del Grupo.
2. Los importes restantes no imputables se registran en el epígrafe de "Diferencia negativa en combinaciones de negocios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tiene lugar la adquisición de capital.

El resto de los activos intangibles pueden ser de vida útil indefinida, cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se ha concluido que no existe un límite previsible del período durante el cual se espera que generen flujos de efectivo netos a favor del Grupo, o de vida útil definida. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan aunque, en cada cierre contable, el Grupo revisa sus respectivas vidas útiles remanentes. Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, en un plazo entre 3 y 4 años, aplicándose criterios similares a los del activo material.

En cualquier caso, el Grupo registra contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. 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 del activo material.

#### s) Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales del Grupo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarias, el Grupo espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

1. Una disposición legal o contractual.
2. Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por el Grupo frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando el Grupo acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
3. La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que el grupo no podrá sustraerse.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles del Grupo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales del Grupo cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

El Grupo incluye en las cuentas anuales consolidadas todas las provisiones y pasivos contingentes significativos 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 calificados como posibles no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las origina y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen (véase Nota 34).

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

#### **f) Activos no corrientes en venta**

El capítulo "Activos no Corrientes en Venta" del balance consolidado 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 Consolidadas.

También se consideran como activos no corrientes en venta de operaciones en interrupción aquellas participaciones en empresas asociadas o negocios conjuntos que cumplan los requisitos mencionados en el párrafo anterior.

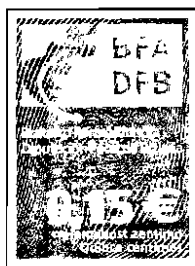
Por lo tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas - que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera - previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación, en lugar de mediante su uso continuado.

Concretamente, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por las entidades consolidadas para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ellas de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta salvo que las entidades consolidadas hayan decidido, atendiendo a su naturaleza y al uso que sean destinados estos activos, que se clasifiquen como activos materiales de uso propio, como inversiones inmobiliarias o como existencias. Durante el ejercicio 2011 el Grupo ha decidido registrar de forma homogénea a nivel consolidado, aquellos activos recibidos para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago, dentro del epígrafe "Activos no corrientes en venta" del balance adjunto. En este sentido, a 31 de diciembre de 2011 el Grupo ha procedido a reclasificar activos que estaban registrados dentro del epígrafe "Resto de activos – Existencias" al epígrafe "Activos no corrientes en venta" del balance adjunto, por importe bruto de 390.766 miles de euros y una correcciones de valor por deterioro por importe de 121.688 miles de euros (Notas 27 y 32).

Estos activos se contabilizan inicialmente por su coste de adquisición, entendiéndose por tal el valor neto contable de las deudas en las que tengan su origen calculado este valor neto de acuerdo a lo dispuesto en la Normativa aplicable al Grupo.

Con carácter general, los activos clasificados como activos no corrientes en venta se valoran por el menor importe entre su valor en libros en el momento en el que son considerados como tales y su valor razonable, neto de los costes de venta estimados de los mismos. Mientras que permanecen clasificados en esta categoría, los activos materiales e intangibles amortizables por su naturaleza no se amortizan.

Los activos adjudicados que permanezcan en balance durante un periodo de tiempo superior al inicialmente previsto para su venta se analizarán individualmente para reconocer cualquier pérdida por deterioro que se ponga de manifiesto con posterioridad a su adquisición. En el análisis del deterioro se



tomará en consideración, además de las ofertas razonables recibidas en el período frente al precio de venta ofrecido, las dificultades para encontrar compradores, así como, para el caso de los activos materiales, cualquier deterioro físico que haya podido menoscabar su valor.

En el caso de que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos, netos de sus costes de venta, el Grupo ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe "Ganancias (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En el caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, el Grupo 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 antes indicado de "Ganancias (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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 consolidada.

#### u) Existencias

Las existencias son activos no financieros que el Grupo tiene para su venta en el curso ordinario del negocio, se encuentran en proceso de producción, construcción o desarrollo con dicha finalidad o van a ser consumidos en el proceso de producción o en la prestación de servicios. Las existencias incluyen, por tanto, los terrenos y demás propiedades que el Grupo tiene para la venta en la actividad de promoción inmobiliaria.

Las existencias se valoran por el importe menor entre su valor de coste y su valor neto de realización. El valor de coste que comprende todos los costes causados para su adquisición y transformación y los otros costes, directos e indirectos, en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales, así como los costes financieros que les sean directamente atribuibles siempre que necesiten un período de tiempo superior a un año para ser vendidos, teniendo en cuenta los criterios anteriormente señalados para la capitalización de costes financieros del inmovilizado material de uso propio. Se entiende por valor neto de realización el precio estimado de venta de las existencias en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

El coste de las existencias que no sean intercambiables de forma ordinaria y el de los bienes y servicios producidos y segregados para proyectos específicos se determina identificando sus costes individuales y el coste del resto de las existencias se determina por aplicación del método del coste promedio ponderado.

El importe de cualquier ajuste por valoración de las existencias, tales como daños, obsolescencia y minoración del precio de venta, hasta su valor neto de realización y las pérdidas por otros conceptos se reconocen como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se produce el deterioro o la pérdida. Las recuperaciones de valor posteriores se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se producen. Tanto las disminuciones como, en su caso, las posteriores recuperaciones del valor neto de las existencias por debajo de su valor neto contable, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) – Otros activos".

El reconocimiento de los ingresos por ventas, que se registra en el epígrafe "Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros – Otros productos de explotación" se produce en el momento en que se han transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del bien vendido, no manteniendo la gestión corriente sobre dicho bien, ni reteniendo el control efectivo sobre el mismo.

El valor en libros de las existencias se da de baja del balance consolidado y se registra como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el ejercicio en que se reconoce el ingreso procedente de su venta. El gasto indicado se incluye en el epígrafe de "Otras cargas de explotación – Variación de existencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los activos adjudicados por parte del Grupo, entendidos como aquellos activos que el Grupo recibe de sus prestatarios u otros deudores para la satisfacción, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a aquellos, con independencia del modo de adquirir su propiedad, y que, de acuerdo a su naturaleza y al fin al que se destinan, sean clasificados como existencias por parte del Grupo, se contabilizan inicialmente por su coste de adquisición, entendiéndose por tal el valor neto contable de las deudas en las que tengan su origen, calculado este valor neto de acuerdo a lo dispuesto en la normativa aplicable al Banco. Posteriormente, los activos adjudicados están sujetos a la estimación de las correspondientes pérdidas por deterioro que, en su caso, se produzcan sobre los mismos, calculadas de acuerdo a los criterios generales de determinación para las existencias antes indicados.

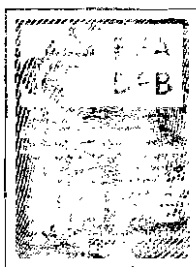
#### **v) Operaciones de seguros**

De acuerdo con las prácticas contables generalizadas en el sector asegurador, las entidades de seguros consolidadas abonan a resultados los importes de las primas en el momento de la emisión de la correspondiente póliza de seguros y cargan a sus cuentas de resultados el coste de los siniestros en el momento de su pago. Estas prácticas contables obligan a las entidades aseguradoras a periodificar al cierre de cada ejercicio tanto los importes abonados a sus cuentas de pérdidas y ganancias y no devengados a esa fecha como los costes incurridos no cargados a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

Las periodificaciones más significativas realizadas por las entidades consolidadas en lo que se refiere a los seguros directos contratados por ellas se recogen en las siguientes provisiones técnicas:

- **Primas no consumidas**, que refleja la prima de tarifa emitida en un ejercicio imputable a ejercicios futuros, deducido el recargo de seguridad.
- **Riesgos en curso**, que complementa la provisión para primas no consumidas en el importe en que ésta no sea suficiente para reflejar la valoración de los riesgos y gastos a cubrir que correspondan al período de cobertura no transcurrido a la fecha de cierre.
- **Prestaciones**, que refleja las valoraciones estimadas de las obligaciones pendientes derivadas de los siniestros ocurridos con anterioridad al cierre del ejercicio - tanto si se trata de siniestros pendientes de liquidación o pago como de siniestros pendientes de declaración -, una vez deducidos los pagos a cuenta realizados y teniendo en consideración los gastos internos y externos de liquidación de los siniestros y, en su caso, las provisiones adicionales que sean necesarias para cubrir desviaciones en las valoraciones de los siniestros de larga tramitación.
- **Seguros de vida**: en los seguros sobre la vida cuyo período de cobertura es igual o inferior al año, la provisión de primas no consumidas refleja la prima de tarifa emitida en el ejercicio imputable a ejercicios futuros. En los casos en los que esta provisión sea insuficiente, se calcula, complementariamente, una provisión para riesgos en curso que cubra la valoración de los riesgos y gastos previstos en el período no transcurrido a la fecha de cierre del ejercicio.
  - En los seguros sobre la vida cuyo período de cobertura es superior al año, la provisión matemática se calcula como diferencia entre el valor actual actuarial de las obligaciones futuras de las entidades consolidadas que operan en este ramo y las del tomador o asegurado; tomando como base de cálculo la prima de inventario devengada en el ejercicio (constituida por la prima pura más el recargo para gastos de administración según bases técnicas).





- **Seguros de vida:** cuando el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores del seguro; se determinan en función de los activos específicamente afectos para determinar el valor de los derechos.
- **Participación en beneficios y para extornos:** recoge el importe de los beneficios devengados por los tomadores, asegurados o beneficiarios del seguro y el de las primas que procede restituir a los tomadores o asegurados, en virtud del comportamiento experimentado por el riesgo asegurado, en tanto no se hayan asignado individualmente a cada uno de aquellos.

#### Corrección de asimetrías contables

En las operaciones de seguro que se encuentran inmunizadas financieramente, que referencian su valor de rescate al valor de los activos asignados de forma específica, que prevean una participación en los beneficios de una cartera de activos vinculada, o en el caso de operaciones de seguro en las que el tomador asume el riesgo de inversión o asimilados, las entidades de seguros han reconocido simétricamente, a través del patrimonio o de reservas voluntarias, las variaciones experimentadas en el valor razonable de los activos clasificados en las categorías de "Activos financieros disponibles para la venta" y "Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias".

La contrapartida de dichas variaciones ha sido la provisión de seguros de vida, cuando así lo exige el Reglamento de ordenación y Supervisión de los Seguros Privados y demás normativa aplicable, o bien una cuenta de pasivo (con saldo positivo o negativo) por la parte no registrada como provisión de seguros de vida que se presenta en el epígrafe "Resto de pasivos" del pasivo del balance consolidado.

Las provisiones técnicas correspondientes al reaseguro aceptado se determinan de acuerdo con criterios similares a los aplicados en el seguro directo; generalmente, en función de la información facilitada por las compañías cedentes.

Las provisiones técnicas del seguro directo y del reaseguro aceptado se venían registrando en el balance consolidado en el capítulo "Pasivos por Contratos de Seguros" hasta el perfeccionamiento de la operación de Cesión Global de activos y pasivos desde CajaSur Entidad de Seguros y Reaseguros, S.A. a favor de Biharko Vida y Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. y Biharko Aseguradora Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (véase Nota 1.2).

Las provisiones técnicas correspondientes a las cesiones a reaseguradores - que se calculan en función de los contratos de reaseguro suscritos y por aplicación de los mismos criterios que se utilizan para el seguro directo - se presentaban en el balance consolidado en el capítulo "Activos por Reaseguros" (véase Nota 1.2).

El componente de depósito de los seguros de vida vinculados a fondos de inversión se incluye como "Otros pasivos financieros" en la cartera de "Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" cuando los activos financieros a los que se encuentren ligados también se valoran a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Las fianzas o contratos de garantía en los que el Grupo se obliga a compensar a un beneficiario en caso de incumplimiento de una obligación específica distinta de una obligación de pago por parte de un deudor concreto del beneficiario, tales como las fianzas dadas para asegurar la participación en subastas o concursos, avales técnicos, promesas de aval formalizadas irrevocables y las cartas de garantía en cuanto puedan ser exigibles por derecho, son considerados, a efectos de la elaboración de estas Cuentas Anuales Consolidadas, contratos de seguros.

Cuando el Grupo presta las garantías o avales que se han indicado en el párrafo anterior registra en el capítulo "Pasivos por contratos de seguros" del balance consolidado su valor razonable más sus costes de transacción, que salvo evidencia en contrario, es igual al valor de las primas recibidas más, en su caso, el valor actual de los flujos a recibir por el aval o garantía prestado, reconociendo simultáneamente

un activo por el valor actual de los flujos de efectivo a recibir. Posteriormente, el valor actual de las comisiones o primas a recibir se actualiza, registrando las diferencias en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el capítulo "Comisiones percibidas"; el valor de los importes registrado inicialmente en el pasivo se imputa linealmente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada linealmente (o en su caso, aplicando otro criterio que deberá indicarse). En caso de que, de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 37, el aval debiese dar lugar al registro de una provisión que superase al importe del pasivo registrado, dicha provisión se registrará aplicando criterios similares a los que se han explicado para el registro del deterioro de activos financieros y el importe clasificado se reclasificará como parte integrante de dicha provisión.

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 las entidades consolidadas, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada al Grupo; sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo de los empleados; y no pueden retornar a las entidades consolidadas, 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 el Grupo. A estos efectos, se ha considerado Biharko Vida y Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. como parte vinculada, en el marco de la operación de la segregación de activos y pasivos descrita en la Nota 1.3.

#### **w) Combinaciones de negocios**

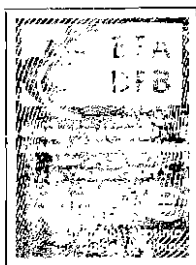
Se consideran combinaciones de negocios aquellas operaciones mediante las cuales se produce la unión de dos o más entidades o unidades económicas en una única entidad o grupo de sociedades.

En aquellas combinaciones de negocios realizadas a partir del 1 de enero de 2004 por las cuales el Grupo adquiere el control de una entidad o unidad económica se registran contablemente de la siguiente manera:

- El Grupo procede a estimar el coste de la combinación de negocios, definido como el valor razonable de los activos entregados, de los pasivos incurridos y de los instrumentos de capital emitidos, en su caso, por la entidad adquiriente.
- Se estima el valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes de la entidad o negocio adquirido, incluidos aquellos activos intangibles que pudiesen no estar registrados por la entidad adquirida, los cuales se incorporan al balance consolidado por dichos valores.
- La diferencia entre el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes de la entidad o negocio adquirido y el coste de la combinación de negocios se registra de acuerdo con lo indicado en la Nota 14.r.

En las adquisiciones de participaciones en una determinada entidad, hasta que, en virtud de una de estas compras se adquiere el control sobre la entidad participada ("adquisiciones sucesivas" o combinaciones de negocios "por etapas"), se aplican por parte del Grupo los siguientes criterios:

- El coste de la combinación de negocios es la suma del coste de cada una de las transacciones individuales.
- En cada una de las adquisiciones de participaciones realizadas hasta el momento en que se adquiere el control sobre la entidad adquirida, se calcula el fondo de comercio positivo o negativo de manera independiente para cada transacción, aplicando el procedimiento descrito anteriormente en esta Nota.



- La diferencia que pueda existir entre el valor razonable de los elementos de la entidad adquirida en cada una de las fechas de las adquisiciones sucesivas y su valor razonable en la fecha a la que se adquiere el control sobre dicha participación se registra como una revalorización de dichos elementos patrimoniales, con contrapartida en el capítulo de "Reservas" del patrimonio neto consolidado.

Según establece el apartado 14 de la Circular 8/2010, de 22 de diciembre, que modifica la Circular 4/2004, se exigen nuevos requerimientos de información relativos a las Combinaciones de Negocio. En relación a este requerimiento se desglosa a continuación la información relativa a las combinaciones de negocio del Grupo.

*Cesión de los activos y pasivos de CajaSur a BBK Bank, S.A.U. (Nota 1.2.)*

Tal y como se describe en la Nota 1.2., la Comisión Rectora del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (en adelante FROB), en reunión celebrada el día 15 de julio de 2010 y en el ámbito del proceso de reestructuración ordenada de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba (en adelante CajaSur), formuló el plan de reestructuración de CajaSur que contemplaba la cesión de la totalidad de los activos y pasivos de CajaSur a una filial de BBK de nueva creación denominada BBK Bank CajaSur, S.A.U. (en adelante, el "Banco").

**x) Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado**

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

**Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado**

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

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

Por tanto, en este estado se presenta:

- a) El resultado consolidado del ejercicio.
- b) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto consolidado.
- c) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto consolidado.

- 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.
- e) El total de los ingresos y gastos consolidados reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores, mostrando de manera separada el importe atribuido a la entidad dominante y el correspondiente a intereses minoritarios.

El importe de los ingresos y gastos que corresponden a entidades valoradas por el método de la participación registrados directamente contra el patrimonio neto consolidado 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 consolidado como ajustes por valoración se desglosan en:

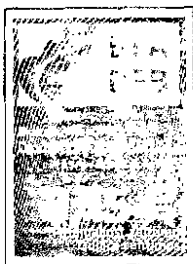
- a) **Ganancias (pérdidas) por valoración:** recoge el importe de los ingresos, netos de los gastos originados en el ejercicio, reconocidos directamente en el patrimonio neto consolidado. Los importes reconocidos en el ejercicio en esta partida se mantienen en esta partida, aunque en el mismo ejercicio se traspasan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, 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 consolidado, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas.
- 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 consolidado, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconozcan en el valor inicial de los activos o pasivos como consecuencia de coberturas de flujos de efectivo.
- 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.

#### **Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado**

En el Estado de Cambios en el patrimonio neto consolidado se presentan todos los cambios habidos en el patrimonio neto consolidado, incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto consolidado, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- a) **Ajustes por cambios en criterios contables y corrección de errores:** incluye los cambios en el patrimonio neto consolidado que surgen como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.
- 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 consolidados reconocidos anteriormente indicadas.



- c) **Otras variaciones en el patrimonio neto consolidado:** recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto consolidado, 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 consolidado.

#### y) Estado de Flujos de Efectivo consolidado

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, entendiendo por éstos, las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor, cualquiera que sea la cartera en la que se encuentren clasificadas y, exclusivamente cuando formen parte integral de la gestión del efectivo, los descubiertos bancarios reintegrables a la vista, que minorarán el importe del efectivo y equivalentes.
- Actividades de explotación: las típicas de las entidades de crédito, así como otras que no puedan ser calificadas como de inversión o de financiación y los intereses pagados por cualquier financiación recibida, aunque correspondan a pasivos financieros clasificados como actividades de financiación. Las actividades realizadas con las distintas categorías de instrumentos financieros que se han señalado en la Nota 14.e 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 y pasivos asociados en venta, instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas y activos financieros incluidos en la cartera de inversión a vencimiento.
- Actividades de financiación: aquéllas que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación, tales como los pasivos subordinados.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo consolidado, se han considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, el Grupo considera efectivo o equivalentes de efectivo, los siguientes activos y pasivos financieros:

- El efectivo propiedad del Grupo, el cual se encuentra registrado en el epígrafe "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" del balance consolidado. El importe del efectivo propiedad del Grupo a 31 de diciembre de 2011 ascendía a 204.219 miles de euros
- Los saldos deudores a la vista netos mantenidos con entidades de crédito, distintos de los saldos mantenidos con Bancos Centrales. Los saldos deudores a la vista mantenidos con entidades de crédito distintas de los Bancos Centrales se encuentran registrados, entre otros conceptos, en el epígrafe "Inversiones crediticias - Depósitos en entidades de crédito" del balance consolidado, ascendiendo su importe a 31 de diciembre de 2011 a 18.050 miles de euros.

## 15. Atención al cliente

Tras la Cesión Global de activos y pasivos, que integran el patrimonio de CajaSur, a BBK Bank CajaSur, S.A.U. (Nota 1.2), en la Comisión Ejecutiva de BBK celebrada el día 5 de mayo de 2011 se acordó la integración del Servicio de Atención al Cliente de BBK Bank CajaSur, S.A.U. en el de BBK.

Adicionalmente, la Entidad del Grupo cuyas reclamaciones deben ser atendidas por el Servicio de Atención al Cliente es Comerciantes Reunidos del Sur, S.A., E.F.C. (CREUSA).

### Resumen cuantitativo de las Reclamaciones y Quejas presentadas.

Las reclamaciones presentadas por clientes en el Servicio, correspondientes al Grupo BBK Bank CajaSur durante el ejercicio 2011 fueron 2.147 siendo admitidas a trámite 2.095. El plazo medio de resolución ha sido de 38 días naturales. Las quejas presentadas por clientes en el Servicio durante el ejercicio 2011 fueron 551, que fueron respondidas en su totalidad por escrito en un plazo medio de 32 días.

La tipología de los principales motivos de reclamaciones y quejas presentadas fue la siguiente:

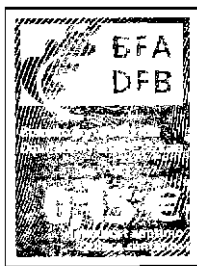
	2011	2010
Calidad, disconformidad con el servicio Ex-ante (información y asesoramiento)	0,89%	-
Calidad, disconformidad con el servicio Ex-post (falta de diligencia)	13,75%	-
Comisiones y gastos	12,05%	-
Discrepancia en apuntes	51,26%	-
Intereses	3,82%	-
Otras cláusulas contractuales/documentación	9,27%	-
Protección de datos	0,43%	-
Seguros, siniestros	0,04%	-
Varios	8,49%	-
	100,00%	-

### Actuaciones del Servicio y acciones de mejora emprendidas para dar satisfacción a las demandas de los clientes.

El Servicio de Atención al Cliente de la Entidad Dominante recoge, analiza, tramita y responde a todos los casos de insatisfacción expresados por los clientes, conforme a unos procedimientos de actuación que dan cumplimiento tanto a los requisitos de la Orden ECO/734/2004, como al Reglamento para la Defensa de Clientes citado anteriormente.

Mensualmente, mediante la confección de un cuadro de mando, el responsable de Calidad y Atención al Cliente presenta al Comité de Negocio para su seguimiento y control, el resumen detallado de los datos referidos al mismo, así como su evolución y las principales causas de insatisfacción.

Las acciones emprendidas para la mejora de todos los aspectos de calidad de servicio al cliente, son comunicadas a las áreas afectadas y se realiza con ellas el seguimiento correspondiente.



## **16. Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito se define como la probabilidad de incurrir en pérdidas provocadas por el incumplimiento total o parcial de sus obligaciones por parte del acreditado. La gestión del riesgo de crédito tiene por objeto la identificación, evaluación, admisión, control y seguimiento de este tipo de riesgo.

Dentro de esta categoría se incluyen el riesgo de contraparte, ligado a las actividades de tesorería y asumido en la mayoría de las ocasiones con otras entidades financieras y el riesgo país, referido a aquellos incumplimientos motivados por circunstancias específicas relacionadas con el país y/o la divisa del prestatario, y que son ajenos a su voluntad y solvencia.

La última responsabilidad en materia de riesgo de crédito en la Entidad Dominante corresponde a sus máximos órganos ejecutivos, la Comisión Ejecutiva y el Consejo de Administración, que se encargan de la aprobación de las operaciones de mayor importe y de las políticas y criterios a seguir.

Estos órganos reciben las propuestas del Comité de Riesgos, compuesto por el Presidente, el Director General Adjunto, el Director de Riesgos, el Director de Red Minorista, el Director de Red Mayorista, la Directora Financiera y la Directora de Gestión de Operaciones de Crédito.

Por su parte, el diseño e implantación de las políticas y procedimientos aplicables en materia de riesgo de crédito corresponden a las Áreas de Control Interno y de Riesgos.

En términos generales, los sistemas de gestión y control establecidos para evaluar, mitigar o reducir el riesgo de crédito se basan en los procedimientos que seguidamente se exponen, así como en políticas prudentes de diversificación y reducción de concentración en contrapartes y aceptación de garantías.

### **Proceso de análisis y admisión**

Con la finalidad de optimizar las posibilidades de negocio con cada cliente y garantizar un grado de seguridad suficiente, la entidad cuenta con una especialización y diferenciación en el proceso de Análisis y Gestión.

Por una parte cuenta con un Área de Gestión de Activos Singulares (UGAS) que gestiona la cartera de clientes con los que mantiene una mayor concentración crediticia y presentan alguna debilidad que requiere de un seguimiento específico y estrecho, ya sea por la tipología de la financiación o actividad propia del cliente. En dicho Área, se encuentra diferenciada por una parte la Gestión de los clientes y por otra el proceso de Análisis y Admisión de propuestas de dichos clientes carterizados en dicho Área.

Por otra parte, está el Departamento de Admisión integrado en el Área de Riesgos, encargado del Estudio, Análisis y Admisión de operaciones contraídas por el resto de clientes no carterizados en la citada Unidad de Gestión de Activos Singulares (UGAS).

La responsabilidad tanto en la admisión del riesgo como en el seguimiento del mismo, para clientes no UGAS, está compartida entre el gestor de negocio y la Área de Riesgos que, mediante una comunicación eficaz, permite una visión integral de la situación de cada cliente y una gestión coordinada de los riesgos por parte de sus responsables.

Todos los gestores de clientes y directores de oficinas tienen unos niveles de atribuciones delegadas con carácter personal, diferentes en función del tipo de cliente y del tipo de riesgo y garantías. Estas atribuciones se concretan en unos límites de riesgo que a su vez se modulan en función de los dictámenes emitidos por los distintos modelos de calificación implantados: scorings y ratings; con un límite global por cliente. Si las operaciones sobrepasan las atribuciones delegadas a los gestores y directores de oficinas, pasan a ser analizadas por el Departamento de Admisión de Riesgos, quien autoriza las operaciones, si procede, en función de sus atribuciones delegadas, o bien realiza los

correspondientes planteamientos a los niveles superiores para su autorización: Presidencia Ejecutiva y Comisión Ejecutiva / Consejo de Administración, previamente supervisadas por el Comité de Riesgos para estos últimos órganos de decisión.

El Grupo utiliza como un recurso fundamental en la gestión del riesgo de crédito el que los activos financieros adquiridos o contratados por el Grupo cuenten con garantías reales y otra serie de mejoras crediticias adicionales a la propia garantía personal del deudor. Las políticas de análisis y admisión de riesgos del Grupo establecen, en función de las distintas características de las operaciones, las garantías reales o mejoras crediticias que deberán recogerse en las mismas, además de la propia garantía personal del deudor, para proceder a su contratación.

La valoración de las garantías reales se realiza en función de la naturaleza de la garantía real recibida. Con carácter general, las garantías reales en forma de bienes inmuebles se valoran por su valor de tasación, realizada por entidades independientes de acuerdo con las normas establecidas por Banco de España para ello en el momento de la contratación. Las garantías reales en forma de valores cotizados en mercados activos se valoran por su valor de cotización, ajustado en un porcentaje para cubrirse de posibles variaciones en dicho valor de mercado que pudiese perjudicar la cobertura del riesgo; los avales y garantías reales similares se miden por el importe garantizado en dichas operaciones; los derivados de crédito y operaciones similares utilizados como cobertura del riesgo de crédito se valoran, a efectos de determinar la cobertura alcanzada, por su valor nominal que equivale al riesgo cubierto; por su parte, las garantías en forma de depósitos pignoralos, se valoran por el valor de dichos depósitos, y en caso de que estén denominados por moneda extranjera, convertidos al tipo de cambio en cada fecha de valoración.

#### **Instrumentación**

Los procesos de instrumentación y soporte jurídico de las operaciones se encuentran especializados de tal forma que puedan dar respuesta a las diferentes segmentaciones de clientes existentes, con un proceso de tratamiento para riesgos a medida y asesoramiento en grandes operaciones, así como con otro proceso que comprende la elaboración y supervisión de los diferentes modelos de contratos para la formalización de las operaciones estándar que se encuentra descentralizada en la red.

#### **Seguimiento y políticas de riesgo**

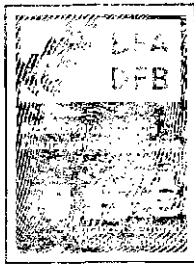
El seguimiento se realiza de forma coordinada, en función de la carterización de clientes por las Áreas de Riesgos y Área de Gestión de Activos Irregulares (UGAS). El seguimiento de los clientes no UGAS se realiza desde el Área de Riesgos por parte del Departamento de Recuperaciones, que dispone de un Equipo de Gestores especializados y carterizados para la gestión del recobro de las operaciones tanto en su fase amistosa como contenciosa.

El Grupo dispone de una unidad especializada para realizar el seguimiento del riesgo asociado al sector inmobiliario, que controla y evalúa el correcto desarrollo de los proyectos inmobiliarios financiados procurando anticipar cualquier problema en la ejecución de los mismos.

#### **Recuperaciones**

El establecimiento de procedimientos eficientes de gestión de los riesgos vivos permite a su vez obtener ventajas en la gestión de los riesgos vencidos al posibilitar una política proactiva a partir de la identificación precoz de los casos con tendencia a convertirse en morosos y su traspaso a especialistas en la gestión de recuperaciones, quienes determinan los diferentes tipos de procedimientos de recuperación que conviene aplicar, tanto en una primera fase amistosa que cuenta con un equipo de gestores de precontencioso, como en una segunda fase que correspondería a los gestores de contencioso.





Los sistemas de información facilitan información diaria sobre la situación individualizada y global de los riesgos que gestionan, apoyados por diferentes indicadores o alertas que facilitan una rápida gestión.

El Departamento de Gestión de Activos Singulares y el Departamento de Recuperaciones cuenta con gestores especializados en el seguimiento y apoyo a la gestión recuperatoria descentralizada en oficinas, que incluye la premora, apoyo de empresas externas especializadas y letrados especializados en la gestión recuperatoria de contencioso.

#### **Actividades de Control**

Las políticas, métodos y procedimientos del Grupo relacionados con la concesión de riesgo de crédito son aprobadas por los Administradores de la Entidad Dominante. El Comité de Auditoría de la Entidad Dominante, así como el Departamento de Auditoría Interna del Banco, tiene entre sus funciones el velar por el adecuado cumplimiento de las políticas, métodos y procedimientos, asegurando que éstos son adecuados, se implantan de manera efectiva y son revisados de manera regular.

Las actividades de control del riesgo de crédito en el Grupo son desempeñadas por las Áreas de Control Interno y de Riesgos de la Entidad Dominante, siendo responsables de poner en práctica las políticas, métodos y procedimientos de control del riesgo de crédito. Se realizan las labores de control del riesgo de crédito, estableciendo, entre otros, los parámetros de calidad crediticia a asignar a las operaciones realizadas por el Grupo, así como las necesidades de cobertura del riesgo de crédito, en concordancia con las políticas internas del Grupo y con la normativa aplicable al mismo. Asimismo, esta unidad es responsable de la aplicación de los límites de concentración de riesgos del Grupo aprobados por los Administradores de la Entidad Dominante.

#### **Políticas y procedimientos en relación con las actividades en el mercado hipotecario**

En lo relativo al Mercado Hipotecario y de acuerdo a lo establecido por la Ley 2/1981 de Regulación del Mercado Hipotecario, que ha sido modificada por la Ley 41/2008, el Real Decreto 716/2009 y la Circular 7/2010 de Banco de España, la Entidad Dominante tiene establecidos en sus diferentes procesos los controles precisos en orden a garantizar el cumplimiento de los requisitos establecidos por la normativa en las diferentes fases de admisión, instrumentación, seguimiento y control de las operaciones que cuentan con garantía hipotecaria.

Los Administradores de la Entidad Dominante son los responsables del cumplimiento de las políticas y procedimientos aprobados relativos al mercado hipotecario. Entre otros aspectos estos procedimientos hacen especial hincapié en los siguientes puntos:

- Obligatoriedad de un análisis de la viabilidad de las operaciones autorizadas o propuestas y de las garantías que se recojan. El expediente de todas las operaciones debe incluir la documentación e información necesaria que dé soporte a la operación y, en especial, para la valoración de la capacidad de pago del cliente (justificación de ingresos recurrentes en particulares y cuentas de resultados en el caso de empresas) y de las garantías de la operación (declaración de bienes en particulares, Balances de Situación en Empresas y tasaciones actualizadas en operaciones hipotecarias).
- Las atribuciones de delegación tienen en cuenta la relación entre el importe del préstamo y el valor de tasación del bien inmueble hipotecado, así como todas las garantías suplementarias que puedan existir en la operación. Las políticas establecen en función de los tipos de garantía niveles máximos a financiar en función de los Loan to Value (LTV) de las operaciones.

La Entidad Dominante autoriza únicamente valoraciones de las tasadoras líderes en los ámbitos de actuación de su red comercial, siendo las tasadoras principales utilizadas Tasaciones Inmobiliarias, S.A.

## Riesgo de Contraparte

Por lo que respecta a las actividades tesoreras, la Entidad Dominante tiene establecidos unos límites de exposición máxima por contraparte que impiden que incurra en un elevado nivel de concentración con entidad financiera alguna. En el caso de los productos derivados, el consumo de límite computado incluye tanto el valor de los derechos actuales (valor de reposición positivo) como una medida del riesgo potencial que pudiera derivarse de una evolución favorable de dicho valor de reposición en el futuro.

El Grupo utiliza acuerdos de colateral firmados con contrapartes como política de mitigación de riesgos por este concepto. A 31 de diciembre de 2011 los depósitos recibidos como garantía colateral ascienden a 117.100 miles de euros, no existiendo importe registrado de depósitos entregados como garantía colateral, respectivamente registrados en los epígrafes "Depósitos de entidades de crédito – Pasivos financieros a coste amortizado" y "Depósitos en entidades de crédito – Inversiones crediticias" del balance consolidado.

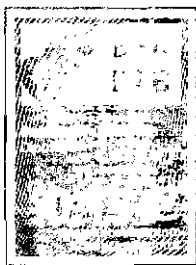
Estas líneas de actuación descritas responden a los nuevos desarrollos que se están ejecutando encaminados a alinear los procesos de riesgos de la Entidad Dominante con las directrices emanadas del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea. En este orden de cosas la Entidad Dominante está comprometido con la mejora continua en el diseño e implantación de herramientas y procedimientos para un tratamiento más eficaz del riesgo crediticio con clientes en todos sus procesos, que aseguren unos estándares de calidad de servicio y rigor en los criterios aplicados, con el objetivo último de preservar la solvencia de la entidad y aportar valor a la misma.

El Área de Control Interno, a través del Departamento de Auditoría Interna, verifica el cumplimiento efectivo de las políticas y procedimientos de gestión anteriormente expuestos, evaluando la suficiencia y eficacia de las actividades de gestión y control de cada unidad funcional y ejecutiva. Para ello, realizan periódicamente auditorías de los centros relacionados con el riesgo de crédito, lo que incluye el examen de la recuperabilidad de activos y su adecuada clasificación contable. La información procedente de estas auditorías es remitida, además de a los órganos ejecutivos correspondientes, al Comité de Auditoría de la Entidad Dominante.

A 31 de diciembre de 2011 más del 98,98% de la inversión crediticia en vigor había sido contratada con contrapartes residentes en el Estado.

A continuación se presenta la exposición al riesgo de crédito de la Entidad Dominante, que incluye tanto instrumentos de deuda como riesgos contingentes, clasificada según los niveles definidos en la Circular 4/2004 de Banco de España para el cálculo de la cobertura colectiva del deterioro del riesgo de crédito:

Nivel de exposición	Miles de Euros	
	2011	2010
Sin riesgo apreciable	910.509	-
Riesgo bajo	5.536.149	-
Riesgo medio-bajo	2.539.356	-
Riesgo medio	1.049.264	-
Riesgo medio-alto	324.347	-
Riesgo alto	36.085	-
	<b>10.395.710</b>	<b>-</b>



A continuación se presenta el detalle, para los instrumentos financieros de crédito a la clientela, de la exposición al riesgo de crédito que se encuentra cubierto por cada una de las principales garantías reales y otras mejoras crediticias de las que dispone el Grupo, a 31 de diciembre de 2011 y 2010:

A 31 de diciembre de 2011:

	Miles de Euros					
	Garantía inmobiliaria	Garantizados por depósitos dinerarios	Otras garantías reales	Avalados por entidades financieras	Avalados por otras entidades	Total
Crédito a la clientela	7.630.992	5.209	47.594	952	2.366	7.687.113

A 31 de diciembre de 2010:

	Miles de Euros					
	Garantía inmobiliaria	Garantizados por depósitos dinerarios	Otras garantías reales	Avalados por entidades financieras	Avalados por otras entidades	Total
Crédito a la clientela	-	-	-	-	-	-

La Entidad Dominante ha venido implantando diversos modelos y herramientas que sirven de apoyo en la valoración y gestión de los riesgos crediticios asumidos con los clientes.

Dado que la mayor parte de dichos activos se corresponden con operaciones concedidas a particulares y PYMES, sólo una pequeña parte de la cartera crediticia cuenta con calificaciones externas. El siguiente cuadro incluye el detalle del crédito a la clientela, sin considerar los ajustes por valoración, según las calificaciones otorgadas por las distintas agencias de calificaciones externas homologadas (se presenta la nomenclatura habitual de Standard & Poor's y Fitch):

	2011		2010	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
<b>Investment Grade</b>				
Riesgos calificados de AAA a AA-	-	-	-	-
Riesgos calificados de A+ a A-	19.400	0,17	-	-
Riesgos calificados de BBB+ a BBB-	24.000	0,21	-	-
<b>Non Investment Grade</b>				
Riesgos calificados con rating inferior a BBB-	18.907	0,16	-	-
<b>Riesgos sin calificación</b>	11.563.606	99,46	-	-
<b>Total</b>	<b>11.625.913</b>	<b>100,00</b>	-	-

El Grupo realiza análisis de sensibilidad para estimar los efectos de las posibles variaciones en la tasa de morosidad, tanto a nivel global, derivado del estudio de segmentos de inversión crediticia, como a nivel individual, derivado del estudio individualizado por los distintos Grupos económicos o clientes.

A continuación se presenta el valor en libros, clasificado por clases de instrumentos financieros, de los activos financieros a 31 de diciembre de 2011 que han sido renegociados en sus condiciones. El Grupo considera que parte de estos instrumentos, teniendo en cuenta las condiciones y garantías afectas, no hubieran resultado finalmente vencidos y deteriorados total o parcialmente.

	Miles de Euros
Crédito a la clientela	56.052
<b>Total importe cubierto</b>	<b>56.052</b>

A continuación se presenta el detalle a 31 de diciembre de 2011 del valor razonable de las garantías y de las mejoras crediticias que existía sobre los activos renegociados:

31 de diciembre de 2011:

	Miles de Euros			
	Garantías hipotecarias	Garantías dinerarias	Garantías personales	Total
Crédito a la clientela	47.734	64	8.254	56.052

Durante el ejercicio 2011 el Grupo no ha tomado garantías adicionales a las mencionadas en el cuadro anterior, para asegurar el cobro de activos financieros, ni ejecutado otras diferentes de las daciones en pago realizadas durante dichos ejercicios registradas en el capítulos "Activos no corrientes en venta" del balance consolidado adjunto.



## 17. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez puede definirse como la dificultad que podría tener una entidad para disponer de activos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y coste adecuado, para atender a sus compromisos de pago.

En los últimos ejercicios, dentro de los numerosos proyectos de modificaciones normativas en curso, la Autoridad Bancaria Europea (EBA por siglas en inglés) y el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea publicaron diversos documentos consultivos, entre ellos, los relativos al mantenimiento de colchones de liquidez y periodos de supervivencia, que se materializaron en diciembre de 2011 con la publicación del documento "Basilea III: Marco internacional para la medición, normalización y seguimiento del riesgo de liquidez". La Unión Europea publicó en julio de 2011 los borradores de los correspondientes textos normativos, cuyo contenido definitivo no ha sido aprobado a la fecha de formulación de estas cuentas anuales.

Como un adelanto del nuevo marco normativo, el Banco de España ha aprobado en diciembre de 2011 la Circular 4/2011, que modifica la Circular 3/2008, introduciendo novedades relacionadas, entre otras materias, con el establecimiento de nuevas políticas, procedimientos, controles y nuevas obligaciones de información sobre la situación de liquidez de las entidades.

La Entidad se encuentra actualmente en el proceso de adaptación a los nuevos estándares normativos.

El Comité de Gestión del Balance es el órgano que tiene encomendadas las funciones de gestión, evaluación y seguimiento del Riesgo Liquidez, siempre dentro de los objetivos y políticas globales de la Entidad. Para medir la exposición al Riesgo de liquidez, el Banco utiliza periódicamente diferentes medidas, entre las que destacan:

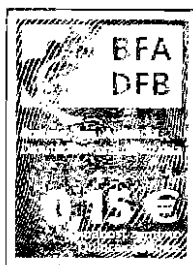
- Gap de liquidez: Recoge la información exhaustiva de las salidas y entradas de caja contractuales y esperadas que vencen en un periodo determinado. Esta medida se representa a través de la matriz de vencimientos, donde se reflejan las necesidades o el exceso de fondos en una fecha y refleja el nivel de liquidez en condiciones normales de mercado.
- Ratios de Liquidez: A corto plazo, o límite a la liquidez básica, determinando el volumen de activos líquidos mínimos que debe mantener la Entidad para garantizar una posible retirada de fondos a muy corto plazo. A medio plazo, o límite a la liquidez estratégica, contemplando de forma integrada todas las posiciones, garantizando que en el plazo de un año, los pasivos con vencimiento están cubiertos en un determinado nivel con los activos con vencimiento al mismo plazo, teniendo en cuenta diversos escenarios de crecimiento. Además se utilizan distintos ratios que proporcionan información sobre la situación de la liquidez de la Entidad desde distintos enfoques.
- Límites de Financiación Mayorista: Permite asegurar una adecuada diversificación por plazos, instrumentos y mercados de las fuentes de financiación utilizadas por la Entidad.
- Análisis de Escenarios/Plan de Contingencias: La gestión del riesgo de liquidez se complementa con el análisis de distintos escenarios extremos que permitan a la Entidad tener previstos los mecanismos necesarios para anticipar y abordar lo más adecuadamente posible una situación de crisis. De esta forma, la Entidad cuenta con un Plan de Contingencias que contiene aquellos indicadores que puedan alertar de posibles crisis de liquidez, análisis de distintos escenarios y grados de la crisis, mecanismos y procedimientos a seguir, así como responsables y flujos de comunicación.

La gestión de la liquidez estructural supone planificar las necesidades de recursos en función del presupuesto y la estrategia seguida por la Entidad, estructurar las fuentes de financiación, atendiendo a una adecuada diversificación por plazos, instrumentos y mercados, y respetando en todo momento los límites establecidos en relación con los instrumentos de financiación. Anualmente se realiza la planificación de las necesidades de liquidez y se confecciona el Plan de Emisiones para el ejercicio, si bien a lo largo del año se realiza un seguimiento periódico de la evolución real de dicho plan, realizando los ajustes necesarios.

Para la obtención del Gap de Liquidez se ha utilizado el valor en libros de todos los activos y pasivos de la Entidad, agrupados por tipo de mercado y por intervalos, en función de la fecha contractual de vencimiento ó la fecha estimada para el caso de los depósitos a la vista. En este sentido, la Entidad Dominante estimó económicamente la relación entre las variaciones de los tipos de interés de los depósitos sin vencimiento con los tipos de interés de mercado, desarrollando un modelo interno para asignar vencimientos a estas partidas, de forma que los depósitos a la vista de baja remuneración vencen durante los cuatro primeros años.

A continuación se muestra un análisis de los activos y pasivos agrupados por su vencimiento considerado como el período pendiente desde la fecha del balance hasta la fecha de vencimiento contractual:

	Miles de Euros					
	2011			2010		
	Activos	Pasivos	Gap de Liquidez Neta	Activos	Pasivos	Gap de Liquidez Neta
Hasta 1 mes	506.488	1.260.852	(754.364)	18.050	-	18.050
Entre 1 mes y 3 meses	145.556	864.940	(719.384)	-	-	-
Entre 3 meses y 1 año	1.055.985	3.342.352	(2.286.367)	-	-	-
Entre 1 año y 5 años	2.528.487	3.133.154	(604.667)	-	-	-
Más de 5 años	7.693.144	4.709.572	2.983.572	-	-	-
	<b>11.929.660</b>	<b>13.310.870</b>	<b>(1.381.210)</b>	<b>18.050</b>	<b>-</b>	<b>18.050</b>



Los plazos de vencimiento de los pasivos incluidos en el cuadro anterior incorporan los vencimientos de las imposiciones a plazo sin considerar hipótesis de renovación. Asimismo, para el resto de pasivos, así como para las operaciones de activo sin vencimiento o con vencimiento indeterminado, se han considerado las siguientes hipótesis:

<b>Activo</b>	
Caja y Banco España	Hasta 1 mes
Resto Entidades Crédito	Hasta 1 mes
Tarjetas de Crédito Sector Público y Privado	Hasta 1 mes
Renta Variable y Ajustes Valores Renta Variable	Hasta 1 mes
Participaciones	Entre 1 y 5 años
Resto de cuentas sin vencimiento	Entre 1 y 5 años
<b>Pasivo</b>	
Ahorro ordinario Sector Público	
Saldo medio acumulado año	Entre 1 y 5 años
Resto	Hasta 1 mes
Ahorro retribuido Sector Público	Hasta 1 mes
Ahorro retribuido Sector Privado	Entre 1 y 5 años
Resto bancas ahorro retribuido	Hasta 1 mes

Por todo ello, el cuadro en el que se muestra el análisis de los activos y pasivos del Grupo agrupados por su vencimiento, no debe interpretarse como un reflejo exacto de la situación de liquidez del Grupo para cada uno de los periodos incluidos.

El detalle de los epígrafes contables donde se registran los importes del cuadro anterior es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2011		2010	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Caja y depósitos en/de bancos centrales	204.219	600.164	-	-
Depósitos en/de entidades de crédito	274.405	613.042	18.050	-
Crédito a la clientela/depósitos de la Clientela	10.302.785	11.039.311	-	-
Valores representativos de deuda				
Cartera de negociación	-	-	-	-
Disponibles para la venta	1.052.771	-	-	-
Instrumentos de capital				
Cartera de negociación	-	-	-	-
Disponibles para la venta	68.795	-	-	-
Participaciones	26.685	-	-	-
Débitos representados por valores Negociables	-	531.497	-	-
Pasivos subordinados	-	526.856	-	-
	<b>11.929.660</b>	<b>13.310.870</b>	<b>18.050</b>	<b>-</b>

## **18. Riesgo de tipo de interés y de tipo de cambio**

El riesgo de tipo de interés se define como la probabilidad de que variaciones en los tipos de interés puedan afectar negativamente a la situación financiera del Banco y su Grupo, ya sea porque estas variaciones afecten al margen financiero o porque afecten al valor económico del Grupo. Este riesgo surge por tanto por el desajuste que se da en volumen y plazos entre los activos y pasivos que vencen o se reprecian, como por la diferente intensidad con la que se repercuten las variaciones de tipos de interés en dichos activos y pasivos.

El órgano que tiene encomendada la gestión del riesgo de interés global de balance en el Grupo es el Comité de Gestión Global del Balance del Banco que, compuesto por los principales responsables de las distintas áreas del Banco, establece y aplica las líneas de actuación precisas para gestionar el riesgo de interés, de acuerdo con los objetivos marcados.

Para medir la exposición al Riesgo de Interés, el Grupo utiliza una serie de parámetros para aproximar, desde distintas perspectivas, cuál sería el impacto que tendría la evolución de los tipos de interés de mercado en la situación financiera del Banco. Entre ellas se encuentran el Gap de Sensibilidad del Balance, que se complementa con el estudio desde dos perspectivas diferentes, a corto plazo, mediante el análisis de impacto en el margen de intermediación y otro a largo plazo, mediante el análisis del impacto en los recursos propios y el valor económico del Banco, como recomienda la Autoridad Bancaria Europea (EBA por sus siglas en inglés) en esta materia.

El Grupo 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 al Grupo a riesgos de tipo de interés igualmente significativos, reduciendo de esta manera este tipo de riesgos en su práctica totalidad (véase Nota 26).

El Gap de Sensibilidad es una medida que se representa a través de la matriz de vencimientos o reprecitaciones. Para su obtención se ha utilizado el valor en libros de todos los activos y pasivos del Grupo, agrupados por tipo de mercado y por intervalos, en función de la fecha de revisión de los tipos de interés o el vencimiento dependiendo de cuál de ellas esté más próxima en el tiempo. En este sentido, el Grupo estimó económicamente la relación entre las variaciones de los tipos de interés de los depósitos sin vencimiento con los tipos de interés de mercado, desarrollando un modelo interno para asignar vencimientos a estas partidas. Dada la composición del balance consolidado, el riesgo de interés se explica, fundamentalmente, por el del Banco.

En el cuadro adjunto se recoge el gap estático de las partidas sensibles a los tipos de interés clasificadas en función de sus fechas de revisión, que supone una primera aproximación al riesgo de la Entidad Dominante ante variaciones de los tipos de interés (el análisis del gap estático de las partidas sensibles a los tipos de interés a nivel Grupo no difiere significativamente del de la Entidad Dominante):





	Millones de Euros								
	31-12-2011								
	Saldo en Balance	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 2 Años	Entre 2 y 3 Años	Entre 3 y 4 Años	Entre 4 y 5 Años	A más de 5 Años
<b>Activos sensibles:</b>									
Tesorería	474	474	-	-	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela	10.770	306	2.505	5.144	125	2.602	30	14	44
Cartera de valores	1.173	-	25	375	-	111	-	625	37
	<b>12.417</b>	<b>780</b>	<b>2.530</b>	<b>5.519</b>	<b>125</b>	<b>2.713</b>	<b>30</b>	<b>639</b>	<b>81</b>
<b>Pasivos sensibles:</b>									
Financiación bancaria	987	258	23	103	-	-	600	-	3
Recursos ajenos	12.154	1.107	3.131	3.488	344	4.067	7	10	-
	<b>13.141</b>	<b>1.365</b>	<b>3.154</b>	<b>3.591</b>	<b>344</b>	<b>4.067</b>	<b>607</b>	<b>10</b>	<b>3</b>
GAP Periodo		(585)	(624)	1.928	(219)	(1.354)	(577)	629	78
% s/Activo Total		(4,06)%	(4,33)%	13,37%	(1,52)%	(9,39)%	(4,00)%	4,36%	0,54%
GAP Acumulado		(585)	(1.209)	719	500	(854)	(1.431)	(802)	(724)
% s/Activo Total		(4,06)%	(8,39)%	4,98%	3,46%	(5,93)%	(9,93)%	(5,57)%	(5,03)%

Para la elaboración de los cuadros anteriores se ha considerado como tesorería los epígrafes "Caja y depósitos en bancos centrales" e "Inversiones crediticias - Depósitos en entidades de crédito", como financiación bancaria los "Depósitos de bancos centrales" y "Depósitos de entidades de crédito" del epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado", como recursos ajenos los "Depósitos de la clientela", "Depósitos representados por valores negociables" y "Pasivos subordinados" del epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado" y como cartera de valores los "Activos financieros disponibles para la venta" y las "Participaciones" y "Cartera de negociación - valores representativos de deuda" del balance individual de la Entidad Dominante.

Los criterios seguidos para clasificar las operaciones sin vencimiento o con vencimiento indeterminado son los siguientes:

<b>Activo</b>	
Caja y Banco España	A 1 mes
Resto Entidades de Crédito	Hasta 1 mes
Tarjetas de Crédito Sector Público y Privado	Hasta 1 mes
Renta Variable	Entre 2 y 3 años
Ajustes Valoración	Hasta 1 mes
Resto de cuentas sin vencimiento	Hasta 1 mes el saldo final menos el saldo medio acumulado Entre 2 y 3 años el saldo medio acumulado
<b>Pasivo</b>	
Entidades de Crédito	Hasta 1 mes
Ahorro vista ordinario Sector Privado	Entre 2 y 3 años
Ahorro Retribuido Sector Privado	Entre 1 mes y 3 años según la naturaleza del producto
Ahorro vista ordinario Sector Público	Hasta 1 mes el saldo final menos el saldo medio acumulado Entre 2 y 3 años el saldo medio acumulado
Resto Sector Público	Hasta 1 mes
Otros Acreedores	Hasta 1 mes el saldo final menos el saldo medio acumulado Entre 2 y 3 años el saldo medio acumulado

Al cierre del año 2011 la sensibilidad del margen de intermediación de la actividad comercial de la Entidad Dominante, ante un desplazamiento horizontal de la curva de tipos en 100 p.b. y 50 p.b. en un horizonte temporal de un año y en un escenario de mantenimiento del Balance, es la siguiente (este análisis de sensibilidad a nivel Grupo no difiere significativamente del análisis de la Entidad Dominante):

Análisis de sensibilidad a 31 de diciembre de 2011:

	Miles de Euros	
	Margen de Interés	Efecto en los ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado
Variaciones sobre el Euribor:		
Incremento de 100 puntos básicos	(15.109)	(6.906)
Incremento de 50 puntos básicos	(12.535)	(3.453)
Disminución de 50 puntos básicos	27.187	3.578

El riesgo de tipo de cambio es la pérdida potencial que puede producirse como consecuencia de movimientos adversos en los tipos de cambio de las diferentes divisas en las que se opera.

El Banco mantiene la política de no incurrir en riesgo de cambio, procediendo a cubrir las posiciones tomadas o prestadas con la contratación de una operación de sentido contrario. El riesgo residual en divisas no es significativo.

## **19. Otros riesgos**

### ***19.1. Riesgo de mercado***

Supone el riesgo de pérdida ante movimientos adversos en los precios de los productos en los mercados financieros en los que se mantengan posiciones, pudiendo provenir tanto de operaciones de contado como de productos derivados. Suele manifestarse por una variación de sus componentes primarios o factores de riesgos (tipos de interés o de cambio, precio de las acciones o mercaderías, volatilidad en las opciones, etc.).

El Comité que tiene delegada la gestión del riesgo de mercado es el Comité de Gestión del Balance, quien aprueba las estrategias de gestión y coberturas, siempre dentro de las políticas globales establecidas por los Administradores, distribuyendo las mismas entre las distintas unidades de negocio.

La función de control de riesgo de mercado en la Entidad Dominante está integrada dentro del Área Financiera, independiente de las áreas de negocio, y tiene como actividades principales: controlar y realizar el seguimiento de las posiciones con riesgo de mercado y de las líneas de contrapartida; calcular diariamente los resultados de las distintas carteras; valorar las posiciones de forma independiente; informar periódicamente de los riesgos de mercado a la Alta Dirección; y por último, controlar los procedimientos y criterios de valoración así como los riesgos de los modelos utilizados y la revisión de la estructura de límites.

Con el objeto de medir la exposición al riesgo de mercado, desde Control de Riesgos se ha diseñado un sistema de límites basado en un conjunto de medidas:



- Límites al volumen - Su objetivo es el de establecer límites cuantitativos máximos a las posiciones expuestas a riesgo de mercado.
- Límites VaR - Su objetivo es determinar la probabilidad (con un cierto nivel de confianza y horizonte temporal) de pérdida potencial máxima que puede llegar a tener la Entidad como consecuencia de las fluctuaciones de los precios en condiciones normales de mercado. El método empleado para calcular el valor en riesgo (VaR) es tanto el paramétrico como el VaR por simulación histórica, para lograr una mayor bondad en la predicción de los niveles de riesgo asumidos.
- Límites de sensibilidad - Su objetivo es medir la variación en el valor de la inversión ante variaciones en los tipos de interés.
- Pérdida Máxima (Límite de Stop loss) - La finalidad del mismo es limitar las pérdidas.

El Órgano de Administración de la Entidad tiene la responsabilidad de revisar y aprobar los límites al riesgo de mercado, al menos con carácter anual, con el objeto de que los mismos se adapten a las necesidades y situación de mercado de cada momento.

En renta variable, la metodología empleada para calcular el valor en riesgo (VaR) se basa tanto en el modelo de VaR paramétrico como por simulación histórica, aquella que represente con mayor exactitud la exposición por riesgo de mercado de cada producto o cartera, logrando así una mayor bondad en la predicción de los niveles de riesgo asumidos. El nivel de confianza elegido es el 99% y un horizonte temporal diferente en función de la estrategia de la inversión.

En renta fija, para el cálculo de las pérdidas potenciales se utiliza, al igual que en renta variable, la metodología del VaR diversificado de la inversión, al 99% de confianza y con un horizonte temporal diferente en función de la estrategia de la inversión. Se utiliza tanto por el modelo paramétrico como por simulación histórica, aquella que mejor capacidad tenga de predicción de las pérdidas.

Esta medida de riesgo se complementa con el método de la *sensibilidad al punto básico*, tomando como hipótesis para este cálculo una variación de los tipos de interés de 150 puntos básicos y una variación adicional de 50 puntos básicos en los spreads de crédito.

#### *Medición del riesgo de mercado*

Durante el ejercicio 2011, el nivel de riesgo de mercado de las carteras de renta fija y variable de la Entidad Dominante, medido como VaR, máxima pérdida esperada con un nivel de confianza del 99% y un horizonte de un día, se ha mantenido estable y en niveles moderados, teniendo en cuenta la elevada volatilidad del mercado y los niveles alcanzados por la prima de riesgo. A 31 de diciembre de 2011 el VaR diversificado alcanza los 2.504 miles de euros, con un efecto de diversificación de un 34%.

#### A 31 de diciembre de 2011

	Miles de euros			
	Mínimo	Medio	Máximo	Último
VaR renta Variable	2.222	5.217	8.897	2.243
VaR renta Fija	1.557	2.102	2.865	1.557
Efecto diversificación	(1.275)	(1.519)	(2.311)	(1.296)
<b>VaR total</b>	<b>2.504</b>	<b>5.800</b>	<b>9.451</b>	<b>2.504</b>

Por factor de riesgo, el principal es la Renta Variable con un riesgo de final del ejercicio de 2.243 miles de euros y un promedio en el año de 5.217 miles de euros. El riesgo de la cartera de Renta Fija representa un 41% del total sin diversificar a diciembre y un promedio de 2.102 miles de euros.

El VaR por carteras pone de manifiesto el reducido riesgo asumido en Negociación (VaR medio de 31 miles de euros), nulo a final de ejercicio, siendo el más representativo el de la cartera de Activos disponibles para la Venta, con un riesgo medio de 5.800 miles de euros, como se muestra en la tabla siguiente:

A 31 de diciembre de 2011

	Miles de euros		
	Mínimo	Medio	Máximo
Activos disponibles para la venta	2.504	5.800	9.451
Negociación	-	-	-

*Pruebas de validación o Backtesting/Análisis de Escenario*

De acuerdo con las recomendaciones que el BIS establece al efecto de calibrar y controlar la eficacia de los sistemas internos de medición y gestión de los riesgos, en 2011 la Entidad Dominante ha realizado regularmente los análisis y pruebas de contraste necesarios, obteniendo de los mismos conclusiones que permiten constatar la fiabilidad del modelo.

Como complemento a estas medidas, se realizan periódicamente análisis de diversos escenarios de estrés, tanto históricos como adaptados a la composición actual de la cartera, con el objetivo de contemplar los peores escenarios de riesgos de la cartera.

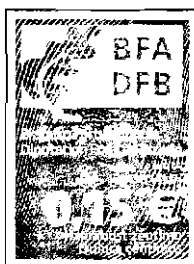
## **19.2. Riesgo operacional**

El riesgo operacional se define como la "posibilidad de incurrir en pérdidas derivadas de fallos, errores, insuficiencias o inadecuaciones en los procesos, sistemas o personal de la entidad, o bien de acontecimientos externos". Queda incluido el riesgo legal y excluidos los riesgos de reputación y estratégico.

La Entidad cuenta para la gestión de este riesgo con una metodología y herramientas informáticas específicamente desarrolladas y con personal dedicado en exclusiva a esta tarea, la Unidad de Riesgo Operacional, así como con una amplia red de responsables de la gestión de este riesgo repartidos por toda la organización.

El sistema de Gestión de Riesgo Operacional se compone fundamentalmente de los siguientes procesos:

- Proceso de Auto-evaluación Cualitativa.
- Proceso de registro de pérdidas y de aprovisionamiento de datos de indicadores de riesgo.
- Proceso de análisis y propuestas de acciones mitigación.
- Planes de Continuidad de Negocio.



## 20. Concentración de riesgos

El Grupo sigue de cerca el nivel de concentración de riesgos en el que incurre, por cada una de las categorías posibles: por contraparte, por sector, por producto, por área geográfica, etc.

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

A 31 de diciembre de 2011 en torno al 60% del riesgo crediticio del Grupo proviene del negocio de particulares, lo que asegura un elevado grado de capilaridad en su cartera.

Por lo que respecta a los riesgos con entidades financieras, éstos son sometidos a límites muy estrictos, cuyo cumplimiento es verificado de manera continua por el Área de Control Interno. Adicionalmente existen acuerdos de colateral con las contrapartes más significativas (Nota 16), de modo que se limitan a niveles mínimos los riesgos crediticios derivados de la actividad tesorera de la Entidad Dominante.

Por tipo de producto, a 31 de diciembre de 2011 el 85% del crédito concedido está respaldado por algún tipo de garantía real, en su gran mayoría inmuebles destinados a usos residenciales. La garantía hipotecaria inherente a esta modalidad de préstamo, así como los criterios utilizados en su concesión contribuyen a mitigar el riesgo de concentración procedente de este epígrafe (Nota 25).

De acuerdo al requerimiento de la Circular 5/2011, de Banco de España, en la Nota 60 se desglosa la información de transparencia, detallando la información referente a las financiaciones concedidas a la construcción y a la promoción inmobiliaria, las concedidas para la adquisición de vivienda y los activos adquiridos en pago de deudas así como sobre las necesidades y estrategias de financiación.

## 21. Caja y depósitos en bancos centrales

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Caja	59.367	-
Depósitos en Banco de España	144.780	-
Ajustes por valoración	72	-
	<b>204.219</b>	-

## 22. Cartera de negociación de activo y de pasivo

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2011	2010	2011	2010
Derivados de negociación	3.949	-	8.770	-
	<b>3.949</b>	<b>-</b>	<b>8.770</b>	<b>-</b>

El efecto en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos de la Cartera de negociación de activo y pasivo, es el siguiente (Nota 47):

	Miles de Euros	
	2011	2010
Valores representativos de deuda	9	-
Derivados de negociación	425	-
<b>Beneficio /(pérdida) neta</b>	<b>434</b>	<b>-</b>
Valores cuyo valor razonable se estima en base a Cotización	9	-
Valores cuyo valor razonable se estima en base a técnicas de valoración	425	-
<b>Beneficio /(pérdida) neta</b>	<b>434</b>	<b>-</b>

El desglose por monedas y vencimientos de los epígrafes de Cartera de negociación de activo y pasivo de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2011	2010	2011	2010
<b>Por moneda:</b>				
Euros	3.949	-	8.770	-
	<b>3.949</b>	<b>-</b>	<b>8.770</b>	<b>-</b>
<b>Por vencimiento:</b>				
Hasta 1 mes	-	-	-	-
Entre 1 mes y 3 meses	3	-	4	-
Entre 3 meses y 1 año	89	-	4.191	-
Entre 1 año y 5 años	3.411	-	3.359	-
Más de 5 años	446	-	1.216	-
	<b>3.949</b>	<b>-</b>	<b>8.770</b>	<b>-</b>



a) *Riesgo de crédito*

Las concentraciones por sector geográfico donde se encuentra localizado el riesgo, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos, indicando el valor en libros de los mismos a 31 de diciembre de 2011 y 2010, han sido las siguientes:

	2011		2010	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
<b>Por sector geográfico:</b>				
Estado	3.949	100,00	-	-
	3.949	100,00	-	-
<b>Por clases de contrapartes:</b>				
Entidades de crédito	1.213	30,72	-	-
Otros sectores residentes	2.736	69,28	-	-
	3.949	100,00	-	-
<b>Por tipos de instrumentos:</b>				
Derivados no negociados en mercados organizados	3.949	100,00	-	-
	3.949	100,00	-	-

El desglose de la Cartera de negociación de activo en función de las calificaciones crediticias asignadas por agencias externas de calificación, es el siguiente:

	2011		2010	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Riesgos calificados como A+	11	0,28	-	-
Riesgos calificados como A	1.201	30,42	-	-
Riesgos calificados como BBB	446	11,29	-	-
Importes no asignados	2.291	58,01	-	-
	3.949	100,00	-	-

**b) Derivados de negociación**

El desglose del saldo de "Derivados de negociación" del activo y del pasivo de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	2011				2010			
	Activo		Pasivo		Activo		Pasivo	
	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional
<b>Compra-venta de divisas no vencidas:</b>								
Compras de divisas contra Euros	21	260	-	-	-	-	-	-
Ventas de divisas contra euros	-	-	22	260	-	-	-	-
<b>Futuros sobre valores y tipos de interés:</b>								
Vendidos	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Opciones sobre valores:</b>								
Compradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Emitidas	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Opciones sobre tipos de interés:</b>								
Compradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Emitidas	-	-	4.209	165.337	-	-	-	-
<b>Otras operaciones:</b>								
Permutas financieras sobre Valores	2.198	109.356	2.195	108.449	-	-	-	-
Permutas financieras sobre tipos de interés IRS's	680	58.867	1.294	44.834	-	-	-	-
Permutas financieras sobre tipos de cambio (CCS)	994	41.000	994	40.998	-	-	-	-
Operaciones sobre otros riesgos	56	7.498	56	7.500	-	-	-	-
	<b>3.949</b>	<b>216.981</b>	<b>8.770</b>	<b>367.378</b>	-	-	-	-

Ni el importe de la variación del valor razonable de los Derivados de negociación atribuible a las variaciones de su riesgo de crédito (distintas de aquellos cambios en las condiciones de mercado que dan lugar a riesgo de mercado), ocurrida durante el ejercicio 2011, ni el importe acumulado de la misma a 31 de diciembre de 2011 son significativos.

El importe nocional y/o contractual de los contratos de Derivados de negociación no supone una cuantificación del riesgo asumido por el Grupo, ya que su posición neta se obtiene de la compensación y/o combinación de dichos instrumentos.

Las diferencias entre el valor de los derivados de negociación vendidos y comprados a clientes y los comprados y vendidos a contrapartidas, en los que existe un margen para el Grupo, no tienen un valor significativo.

El valor de mercado de los derivados implícitos en depósitos estructurados comercializados por el Grupo a 31 de diciembre de 2011 asciende a 2.269 y 2.267 miles de euros, que se recogen, según su signo, dentro de los epígrafes "Cartera de negociación – Derivados de negociación" del activo y del pasivo del balance a dicha fecha, respectivamente.





**23. Otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias**

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría a 31 de diciembre de 2011 y 2010, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Por naturaleza</b>		
Valores representativos de deuda	2.928	-
	<b>2.928</b>	-
Ajustes por valoración	-	-
	<b>2.928</b>	-
<b>Por áreas geográficas</b>		
Resto de países de la Unión Europea	2.928	-
	<b>2.928</b>	-
Ajustes por valoración	-	-
	<b>2.928</b>	-
<b>Por clases de contrapartes</b>		
Entidades de crédito	2.928	-
Otros sectores no residentes	-	-
Ajustes por valoración	-	-
	<b>2.928</b>	-
<b>Por tipos de instrumentos</b>		
Otros instrumentos financieros	2.928	-
	<b>2.928</b>	-
Ajustes por valoración	-	-
	<b>2.928</b>	-

Los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera no han devengado intereses durante el ejercicio 2011.

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

El valor razonable de la totalidad de los activos financieros incluidos en esta categoría se determina en función de métodos internos de valoración.

El Grupo no tenía pignorados valores de renta fija clasificados en esta cartera a 31 de diciembre de 2011, con el objeto de poder acceder a la financiación del Banco Central Europeo.

#### 24. Activos financieros disponibles para la venta

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Valores representativos de deuda:</b>		
Deuda Pública Española-		
Letras de Tesoro	-	-
Otras deudas anotadas	305.555	-
	305.555	-
Emitidos por entidades de crédito-		
Residentes	51.715	-
No residentes	6.389	-
Otros valores de renta fija-		
Emitidos por otros residentes	689.624	-
Emitidos por otros no residentes	5.590	-
	753.318	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(6.102)	-
	1.052.771	-
<b>Otros instrumentos de capital:</b>		
Participaciones en entidades españolas	97.130	-
Participaciones en entidades extranjeras	1.784	-
Participaciones en Fondos de Inversión	14.232	-
Correcciones de valor por deterioros de activos	(44.351)	-
Ajustes por valoración	-	-
	68.795	-
	1.121.566	-

El Grupo tenía pignorado renta fija a 31 de diciembre de 2011 por un importe nominal de 768.383 miles de euros, con el objeto de poder acceder a la financiación en el Banco Central Europeo.

Con fecha 5 de Septiembre de 2008, la extinta CajaSur (Nota 1.2) entró en el capital de Coinversiones 2008, S.L. por un importe desembolsado que ascendió a 133 miles de euros y era representativo del 2,19% del capital de dicha sociedad. Adicionalmente, la extinta CajaSur mantenía en el epígrafe "Inversión crediticia" del balance adjunto un préstamo subordinado concedido a dicha sociedad por importe de 11.758 miles de euros, sujeto al buen fin de las participaciones ya adquiridas, o sobre las que existía compromiso de adquisición por parte de Coinversiones 2008, S.L. A fecha 31 de diciembre de 2010, dicho préstamo se encontraba deteriorado por la extinta CajaSur en su totalidad, al considerar remota la recuperación de la cartera de títulos por Coinversiones 2008, S.L.; adicionalmente, tenía registrados 133 miles de euros en concepto de minusvalía de la cartera de títulos de Coinversiones 2008, S.L. registrados en el epígrafe "Ajustes por valoración – Activos disponibles para la venta" del balance adjunto.

Con fecha 30 de junio de 2011, el Grupo, junto con otras entidades, acordó salir del capital de Coinversiones 2008, S.L. mediante la reducción de capital de la misma. Este hecho se llevó a cabo el 27 de julio de 2011 con la firma de un protocolo de actuación por el que se cancelaba integralmente el préstamo subordinado concedido a dicha sociedad. Por otro lado, y como condición necesaria para la salida del capital de Coinversiones 2008, S.L., el Grupo adquirió activos financieros por importe nominal de 50.401 miles de euros. Dichos activos fueron clasificados en el epígrafe de "Activos financieros Disponibles para la Venta".



Posteriormente, el Grupo, considerando la operación por la salida del capital de Coinversiones 2008 S.L. en su conjunto, ha registrado un deterioro por importe de (12.250) miles de euros utilizando para ello el deterioro existente de los préstamos subordinados anteriormente indicados lo que ha generado un resultado de la operación neto de (492) miles de euros el cual ha sido registrado dentro del epígrafe "Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta. Durante el ejercicio 2011 se han producido amortizaciones de títulos por importe de 13.500 miles de euros así como ventas por importe de 5.675 miles de euros que tenían asociado un deterioro de (3.136) miles de euros. Finalmente, a 31 de diciembre de 2011 se encuentran registrados en el balance de situación consolidado activos financieros asociados a la operación anteriormente mencionada por importe de 22.122 miles de euros en el epígrafe de "Activos financieros Disponibles para la Venta" que tienen, a su vez, ajustes por valoración por importe de (1.350) miles de euros registrados en el epígrafe "Activos financieros Disponibles para la Venta - Ajustes por valoración".

El desglose por monedas, vencimientos y por su admisión o no a cotización del epígrafe de "Activos financieros disponibles para la venta" de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Por moneda:</b>		
Euros	1.121.469	-
Dólares USA	97	-
	<b>1.121.566</b>	-
<b>Por vencimiento:</b>		
Hasta 3 meses	30.188	-
Entre 3 meses a 1 año	366.704	-
Entre 1 año y 5 años	625.100	-
Más de 5 años	36.124	-
Vencimiento indeterminado	113.903	-
Corrección de valor por deterioro de activos	(50.453)	-
	<b>1.121.566</b>	-
<b>Por admisión o no a cotización:</b>		
<b>Cotizada-</b>		
Valores representativos de deuda	1.052.771	-
Otros instrumentos de capital	38.247	-
	<b>1.091.018</b>	-
<b>No cotizada-</b>		
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	30.548	-
	<b>1.121.566</b>	-

Dentro del epígrafe "Otros instrumentos de capital" a 31 de diciembre de 2011 se encuentran recogidos 30.548 miles de euros correspondientes a participaciones cuyo valor razonable no ha podido ser estimado con fiabilidad por tratarse de valores que no se negocian en un mercado activo, ni existe historia de transacciones recientes. Estas participaciones se mantienen a coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

En la Nota 36 se desglosa el saldo del epígrafe de "Ajustes por valoración del Patrimonio neto" a 31 de diciembre de 2011 y 2010 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de "Activos financieros disponibles para la venta".

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera a 31 de diciembre de 2011 era del 2,44%.

En la Nota 39 se facilita información sobre el valor razonable de estos activos financieros.

#### a) Cobertura del riesgo de crédito

Las concentraciones del riesgo por sector geográfico dentro de la cartera del epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta-Valores representativos de deuda" han sido las siguientes:

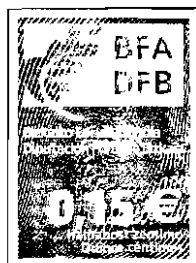
	2011		2010	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Estado	1.040.792	98,86	-	-
Resto de países de la Unión Europea	11.958	1,14	-	-
Países fuera de la Unión Europea	21	-	-	-
	<b>1.052.771</b>	<b>100,00</b>	-	-

El desglose en función de las calificaciones crediticias asignadas por agencias externas al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	2011		2010	
	Importe	%	Importe	%
Riesgos calificados como AAA	5.881	0,56	-	-
Riesgos calificados como AA+	1.491	0,14	-	-
Riesgos calificados como AA	652.833	62,01	-	-
Riesgos calificados como AA-	331.628	31,50	-	-
Riesgos calificados como A+	9.318	0,89	-	-
Riesgos calificados como A	7.772	0,74	-	-
Riesgos calificados como A-	3.544	0,34	-	-
Riesgos clasificados como BBB+	25.489	2,42	-	-
Riesgos clasificados como BBB	4.683	0,44	-	-
Riesgos clasificados como BBB-	1.751	0,17	-	-
Riesgos calificados como inferiores a BBB-	4.868	0,46	-	-
Importes no calificados	3.513	0,33	-	-
	<b>1.052.771</b>	<b>100,00</b>	-	-

#### b) Pérdidas por deterioro

El desglose del saldo del epígrafe de "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y



2010 correspondientes a los activos financieros disponibles para la venta se muestra a continuación (véase Nota 55):

	Miles de Euros	
	2011	2010
Valores representativos de deuda	4.862	-
Otros instrumentos de capital	(2.366)	-
	<b>2.496</b>	-
Dotaciones con cargo a resultados		
Determinadas colectivamente	4.582	-
Determinadas individualmente	(2.086)	-
	<b>2.496</b>	-

El movimiento durante los ejercicios 2011 y 2010 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos determinadas colectivamente del epígrafe de "Activos financieros disponibles para la venta" es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2)	10.684	-
Dotaciones/(recuperaciones) netas con cargo/(abono) a resultados (Nota 55)	(4.582)	-
	<b>6.102</b>	-

El saldo del epígrafe "Perdidas por deterioro del resto de activos (neto)-Otros activos no financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada recoge el incremento de deterioro correspondiente a "Instrumentos de capital" por importe de 2.086 miles de euros (Nota 55). Dicho deterioro corresponde íntegramente a títulos valorados a su coste de adquisición y ha sido registrado directamente minorando dicho coste.

## 25. Inversiones crediticias

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Depósitos en entidades de crédito	274.405	18.050
Crédito a la clientela	10.302.785	-
	<b>10.577.190</b>	<b>18.050</b>

A 31 de diciembre de 2011 el Grupo no tenía pignorados instrumentos de deuda, incluidos en este epígrafe.

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de "Inversiones crediticias" de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Por moneda:</b>		
Euros	10.569.677	18.050
Dólares USA	4.266	-
Libras esterlinas	3.244	-
Otros	3	-
	<b>10.577.190</b>	<b>18.050</b>
<b>Por vencimiento:</b>		
Hasta 3 meses	654.067	18.050
Entre 3 meses y 1 año	743.568	-
Entre 1 año y 5 años	2.070.647	-
Más de 5 años	6.012.010	-
Vencimiento no determinado y sin clasificar	2.419.892	-
Ajustes por valoración	(1.322.994)	-
	<b>10.577.190</b>	<b>18.050</b>

El epígrafe ajustes por valoración del cuadro anterior incluye las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses devengados, las comisiones pendientes de devengo y los ajustes por operaciones de microcobertura.

El tipo de interés anual durante el ejercicio 2011 de los Depósitos en entidades de crédito ha oscilado entre el 0,30% y el 2,00%.

El valor razonable de las "Inversiones crediticias" se incluye en la Nota 39.



**a) Crédito a la clientela**

El desglose, por diversos criterios, del saldo de "Crédito a la clientela" del epígrafe de "Inversiones crediticias" a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Por modalidad y situación:</b>		
Crédito comercial	64.957	-
Deudores con garantía hipotecaria	7.630.992	-
Deudores con otras garantías reales	52.803	-
Otros deudores a plazo	1.197.298	-
Arrendamiento financiero	8.306	-
Deudores a la vista y varios	263.732	-
Activos dudosos	2.384.538	-
Otros activos financieros:		
Operaciones financieras pendientes de liquidar	1.513	-
Comisiones por garantías financieras	2.510	-
Otros conceptos	19.264	-
	<b>11.625.913</b>	-
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro	(1.298.539)	-
Otros ajustes por valoración	(24.589)	-
	<b>(1.323.128)</b>	-
	<b>10.302.785</b>	-
<b>Por sector de actividad del acreditado:</b>		
Administraciones Públicas del Estado	147.578	-
Otros sectores residentes:		
Economías domésticas	6.098.070	-
Profesionales	751.825	-
Pequeñas y medianas empresas	756.432	-
Resto	2.427.801	-
Otros sectores no residentes	121.079	-
	<b>10.302.785</b>	-
<b>Por zona geográfica:</b>		
Estado	10.181.707	-
Resto de países de la Unión Europea	103.570	-
Resto del mundo	17.508	-
	<b>10.302.785</b>	-
<b>Por tipo de interés aplicado:</b>		
Tipo de interés fijo	566.359	-
Tipo de interés variable referenciado al Euribor	7.731.960	-
Tipo de interés variable referenciado a CECA	16.697	-
Tipo de interés variable referenciado al IRPH	490.743	-
Otros	1.497.026	-
	<b>10.302.785</b>	-

El desglose de los "Créditos a la clientela en situación normal" con garantía real en función de la tipología de las garantías recibidas es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Deudores con garantía hipotecaria</b>		
Garantía sobre viviendas terminadas cuyo riesgo vivo es inferior al 80% del valor de tasación de las viviendas:	5.536.149	-
<i>De los que incluidos en programas de titulización</i>	-	-
Otras garantías hipotecarias	2.094.843	-
	<b>7.630.992</b>	-
<b>Deudores con otras garantías reales (Nota 16)</b>		
Garantías dinerarias	5.209	-
Con garantía de valores	41.684	-
Otras garantías reales	5.910	-
	<b>52.803</b>	-

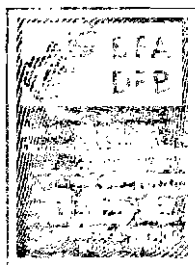
El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera a 31 de diciembre de 2011 era de 3,63%.

El Grupo ha llevado a cabo diversas titulizaciones y otras transferencias de activos cuyo detalle a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Dados íntegramente de baja del balance consolidado:</b>		
Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones hipotecarias	10.967	-
	10.967	-
<i>Pro memoria: Datos de baja del balance consolidado antes del 1 de enero de 2004</i>	10.967	-
<b>Mantenidos íntegramente en el balance consolidado:</b>		
Activos hipotecarios titulizados a través de certificados de transmisión hipotecaria	-	-
	<b>10.967</b>	-

En el ejercicio 2002, la extinta CajaSur (Nota 1.2), junto con otras entidades financieras participantes, realizó una operación de titulización de activos que fueron dados de baja íntegramente (en los epígrafes correspondientes) por valor nominal de 71.683 miles de euros, constituyéndose "AyT 7, Promociones Inmobiliarias I, Fondo de Titulización de Activos", el cual se rige por lo dispuesto en el Real Decreto 926/1988 y demás disposiciones aplicables. El Fondo está registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 3.852 y es gestionado por la sociedad "Ahorro y Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.", a través de un "Contrato de gestión interna" formalizado el 19 de junio de 2002 entre la Gestora y las entidades financieras. El pasivo del mismo lo constituye una emisión de Bonos de Titulización por valor nominal de 319.800 miles de euros y divididos en una serie de 3.198 títulos referenciados a Euribor a 6 meses más 0,30%. A 31 de diciembre de 2011, los saldos de los préstamos vivos y los préstamos subordinados correspondientes a dicho programa ascendían a un importe de 10.967 miles de euros y 2.813 miles de euros, respectivamente.





La Entidad Dominante tiene registrado a 31 de diciembre de 2011, en el capítulo del Balance "Activos financieros disponibles para la venta" bonos emitidos por dicho fondo por importe de 718 miles de euros, sobre los no que se reconocen ajustes por valoración.

Esta emisión no se realizó mediante oferta pública y su vencimiento residual medio es de 24 años, a 31 de diciembre de 2011.

A 31 de diciembre de 2011, el Grupo mantiene contratos de arrendamiento financiero con clientes sobre activos materiales que incluyen Edificios, Mobiliario, Vehículos, Equipos informáticos, etc. los cuales se encuentran contabilizados de acuerdo con lo descrito en la Nota 14.m. El valor residual de dichos contratos, que corresponde con el importe de la última cuota del arrendamiento, se encuentra garantizado por el propio bien objeto del arrendamiento. A 31 de diciembre de 2011 y 2010 el desglose de los costos a recibir de los arrendatarios durante el plazo de los arrendamientos es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Recibos pendientes de cobro	2.550	-
Valor residual	5.756	-
Intereses futuros no devengados	6.274	-
IVA futuro no devengado	7.139	-

**b) Pérdidas por deterioro**

El desglose del saldo del epígrafe de "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) - Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 se muestra a continuación (Nota 55):

	Miles de Euros	
	2011	2010
Dotaciones con cargo a resultados:		
Determinadas individualmente	(283.987)	-
Determinadas colectivamente	(13.214)	-
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	228.429	-
Partidas en suspenso recuperadas	8.253	-
Amortizaciones directas de saldos	(20.635)	-
	<b>(81.154)</b>	-

El detalle a 31 de diciembre de 2011 y 2010 del saldo de "Correcciones de valor por deterioro de activos" del epígrafe de "Inversiones crediticias" es el siguiente:

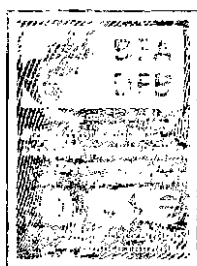
	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Por el tipo de cobertura:</b>		
Cobertura específica	1.188.230	-
Cobertura genérica	110.309	-
	<b>1.298.539</b>	-
<b>Por la forma de determinación:</b>		
Determinado individualmente	1.188.230	-
Determinado colectivamente	110.309	-
	<b>1.298.539</b>	-
<b>Por zonas geográficas:</b>		
Estado	1.185.454	-
Resto del mundo	2.776	-
Determinado colectivamente	110.309	-
	<b>1.298.539</b>	-
<b>En función de la naturaleza del activo cubierto:</b>		
Crédito a la clientela	1.298.539	-
	<b>1.298.539</b>	-
<b>Por contraparte:</b>		
Otros sectores residentes	1.294.723	-
Otros sectores no residentes	3.816	-
	<b>1.298.539</b>	-

A 31 de diciembre de 2011 el Grupo mantenía constituida la cobertura genérica en el máximo legal establecido (125% de la pérdida inherente).

A 31 de diciembre de 2011, el Grupo tenía registrada una provisión específica por importe de 131.838 miles de euros en cobertura del riesgo de crédito de operaciones de financiación, concedidas fundamentalmente al sector de la promoción inmobiliaria, que han sido consideradas como subestándar.

De acuerdo con el Protocolo de Medidas de Apoyo Financiero para la Reestructuración de CajaSur mediante la Cesión Global de sus Activos y Pasivos, entre CajaSur, como Entidad Beneficiaria, BBK, como Cesionario y el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria, firmado con fecha 16 de julio de 2010 (Nota 1.2), se producía el otorgamiento por parte del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria – FROB a favor de la Entidad Beneficiaria, de un Esquema de Protección de Activos – EPA, por un importe máximo de 392.000 miles de euros, sobre un conjunto cerrado de activos, con la finalidad de dar cobertura a las pérdidas derivadas de determinados riesgos incluidos en el negocio (Nota 1.2).

Durante el ejercicio 2011, dicho Esquema de Protección de Activos se encontraba registrado por el importe máximo otorgado como menores Pérdidas por deterioro dentro del epígrafe de Inversiones Crediticias – Crédito a la clientela del balance adjunto. En el ejercicio 2011 el Banco ha recibido 392.000 miles de euros por parte del FROB en concepto del desembolso del Préstamo EPA. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, según se indica en la Nota 1.2, dicho Esquema ha sido parcialmente amortizado, quedando un saldo vivo de 5.122 miles de euros, registrados en el epígrafe de "Pasivos financieros a coste amortizado – Otros pasivos financieros" del balance adjunto.



El movimiento durante los ejercicios 2011 y 2010 del saldo de "Correcciones de valor por deterioro de activos" del epígrafe de "Inversiones crediticias" es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Cobertura Específica	Cobertura Genérica	Cobertura del Riesgo-país	Total
<b>Saldo inicial al 20 de septiembre de 2010</b>	-	-	-	-
Dotaciones netas con cargo a resultados	-	-	-	-
Recuperaciones de ejercicios anteriores	-	-	-	-
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
<b>Saldo al inicio del ejercicio 2011</b>	-	-	-	-
Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2)	1.334.367	120.878	-	1.455.245
Dotaciones netas con cargo a resultados	283.987	13.214	-	297.201
Recuperaciones de ejercicios anteriores	(210.575)	(17.854)	-	(228.429)
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	(234.412)	-	-	(234.412)
Traspasos (Nota 34)	10.806	-	-	10.806
Traspasos (Nota 27)	(18.877)	-	-	(18.877)
Otros	22.934	(5.929)	-	17.005
<b>Saldo al cierre del ejercicio 2011</b>	<b>1.188.230</b>	<b>110.309</b>	-	<b>1.298.539</b>

El Grupo ha registrado en concepto de amortización de insolvencias 20.635 miles de euros a 31 de diciembre de 2011 que se encuentran incrementando el saldo del epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) – Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El importe de los ingresos financieros acumulados y no reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los activos financieros deteriorados asciende a 31 de diciembre de 2011 a 211.229 miles de euros.

El desglose del valor en libros de los activos deteriorados, sin deducir las correcciones de valor por deterioro, es el siguiente:

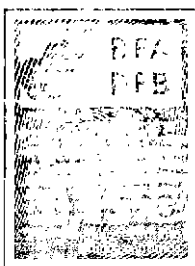
	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Por contrapartes:</b>		
Administraciones Públicas	13.602	-
Otros sectores residentes	2.358.883	-
Otros sectores no residentes	12.053	-
	<b>2.384.538</b>	-
<b>Por tipo de instrumento:</b>		
Crédito comercial	22.254	-
Préstamos	2.231.349	-
Arrendamiento financiero	25.738	-
Cuentas de crédito	71.377	-
Avales	19.931	-
Otros	13.889	-
	<b>2.384.538</b>	-

El detalle de los activos deteriorados en función de las garantías aportadas y de la antigüedad de los importes clasificados como deteriorados, sin deducir las correcciones de valor por deterioro, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Operaciones sin garantía real:</b>		
Hasta 6 meses	152.225	-
Más de 6 meses, sin exceder de 9	22.231	-
Más de 9 meses, sin exceder de 12	17.871	-
Más de 12 meses	236.334	-
<b>Operaciones con garantía inmobiliaria - Vivienda terminada:</b>		
Hasta 6 meses	41.775	-
Más de 6 meses, sin exceder de 9	19.279	-
Más de 9 meses, sin exceder de 12	14.290	-
Más de 12 meses	132.168	-
<b>Otras operaciones con garantía inmobiliaria - Resto:</b>		
Hasta 6 meses	327.623	-
Más de 6 meses, sin exceder de 9	138.259	-
Más de 9 meses, sin exceder de 12	180.875	-
Más de 12 meses	1.085.023	-
<b>Otras operaciones no clasificadas</b>	16.585	-
	<b>2.384.538</b>	-

El desglose del valor en libros de los activos financieros vencidos y no deteriorados es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Por contrapartes:</b>		
Instituciones públicas	5.840	-
Sector residente	103.971	-
Sector no residente	140	-
	<b>109.951</b>	-
<b>Por tipo de instrumento:</b>		
Crédito a la clientela	109.951	-
	<b>109.951</b>	-



El detalle del valor en libros de los activos financieros vencidos y no deteriorados en función del vencimiento más antiguo de cada operación es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Menos de 1 mes	19.695	-
De 1 a 2 meses	2.521	-
De 2 a 3 meses	87.735	-
	<b>109.951</b>	-

El desglose a 31 de diciembre de 2011 y 2010 de los saldos del epígrafe de "Inversiones crediticias" dados de baja del balance consolidado del Grupo al considerarse remota su recuperación es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Crédito a la clientela	400.754	-

El movimiento de los activos financieros deteriorados dados de baja del activo al considerarse remota su recuperación, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2)	272.760	-
Adiciones:		
Por recuperación remota	263.258	-
	263.258	-
Recuperaciones:		
Por cobro en efectivo	(11.199)	-
Por adjudicación de activos	(50.808)	-
	(62.007)	-
Bajas definitivas:		
Por condonación	(3.046)	-
Por otras causas	(70.211)	-
	(73.257)	-
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>400.754</b>	-

## 26. Derivados de cobertura de activo y de pasivo

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2011	2010	2011	2010
<b>Micro-coberturas</b>				
Coberturas del valor razonable	224.139	-	11.617	-
	<b>224.139</b>	<b>-</b>	<b>11.617</b>	<b>-</b>

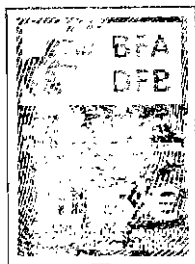
El desglose por monedas y vencimientos de los epígrafes de "Derivados de cobertura" de activo y pasivo de los balances consolidados a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2011	2010	2011	2010
<b>Por moneda:</b>				
Euros	224.139	-	11.617	-
	<b>224.139</b>	<b>-</b>	<b>11.617</b>	<b>-</b>
<b>Por vencimiento:</b>				
Hasta 1 año	14.556	-	-	-
Entre 1 y 5 años	82.630	-	-	-
Más de 5 años	126.953	-	11.617	-
	<b>224.139</b>	<b>-</b>	<b>11.617</b>	<b>-</b>

El desglose por tipo de operación del saldo del epígrafe de "Derivados de cobertura" de activo y pasivo de los balances consolidados a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros							
	2011				2010			
	Valor Nocial		Valor Razonable		Valor Nocial		Valor Razonable	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
<b>Coberturas de valor razonable</b>								
Otras operaciones sobre tipos de interés								
Permutas financieras	2.382.735	-	214.574	-	-	-	-	-
Otras operaciones sobre otros riesgos								
Permutas financieras	50.000	50.000	9.565	11.617	-	-	-	-
	<b>2.432.735</b>	<b>50.000</b>	<b>224.139</b>	<b>11.617</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

En lo que respecta a las permutas financieras vivas a 31 de diciembre de 2011, tienen por objeto la cobertura del riesgo de tipo de interés (otras operaciones sobre tipo de interés) y del riesgo de tipo de interés y otros riesgos (otras operaciones sobre otros riesgos), que afecta a las variaciones en el valor razonable de determinadas emisiones de cédulas hipotecarias registradas dentro del epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela" del balance por un importe nocial de



1.902.735 miles de euros (no existía importe registrado a 31 de diciembre de 2010) (Nota 33), así como de otros valores no convertibles y registrados dentro del epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado - Débitos representados por valores negociables" por un importe de 480.000 miles de euros (no existía importe registrado a 31 de diciembre de 2010) (Nota 33) y un valor híbrido registrado dentro del mismo epígrafe por un importe nominal de 50.000 miles de euros (Nota 33).

El valor nominal de ciertos tipos de instrumentos financieros proporciona una base para la comparación con instrumentos registrados en el balance consolidado, pero no indica necesariamente las cantidades de futuros flujos de caja implicados o el valor razonable actual de los instrumentos y, por tanto, no indica la exposición del Grupo al riesgo de crédito o al riesgo de precio. Los instrumentos derivados se convierten en favorables (activos) o desfavorables (pasivos) como resultado de las fluctuaciones de los tipos de interés de mercado, de los tipos de cambio o del precio de cotización de las acciones.

El importe registrado en resultados durante el ejercicio 2011 en los instrumentos de cobertura y en la partida cubierta que sea atribuible al riesgo cubierto asciende a un ingreso de 70.201 miles de euros y a un gasto de 72.458 miles de euros (Nota 47).

El Banco mide de forma periódica la efectividad de sus coberturas verificando que los resultados de los test realizados, tanto prospectiva como retrospectivamente, se sitúan dentro de los rangos establecidos por la normativa (80%-125%).

A 31 de diciembre de 2011 existían derivados implícitos designados de cobertura de un bono estructurado cuyo valor razonable asciende a 11.617 miles de euros.

## **27. Activos no corrientes en venta y pasivos asociados a activos no corrientes en venta**

El desglose de estos epígrafes de los balances consolidados a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Activo material:</b>		
Activo material de uso propio	26.709	-
Inversiones inmobiliarias	-	-
Activo material adjudicado		
Activos residenciales	434.598	-
Finca rústica y en explotación. locales y naves polivalentes terminadas	73.689	-
Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios	441.722	-
	976.718	-
<b>Otros</b>	10	-
	976.728	-
<b>Correcciones de valor por deterioro</b>	(300.651)	-
	676.077	-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no existen pasivos asociados a activos no corrientes en venta

El Grupo ha realizado en el ejercicio 2011 diversas operaciones de daciones en pago de deudas. En todos los casos los activos adquiridos se han registrado por el menor importe entre su valor razonable determinado por valoraciones de expertos independientes menos los costes de venta y el valor en libros de la deuda que se ha cancelado, neto de las correspondientes pérdidas por deterioro registrado.

El valor razonable de estas partidas se ha determinado tomando como referencia tasaciones realizadas por empresas registradas como tales en cada área geográfica en la que está ubicado el activo y regulación sectorial específica de Banco de España. A 31 de diciembre de 2011 el valor razonable de los elementos clasificados en este epígrafe no difería significativamente de su valor en libros.

Las sociedades de valoración y tasación independientes inscritas en el Registro Oficial del Banco de España, empleadas para la valoración de estos activos son Tasaciones Inmobiliarias, S.A. y Tecnitasa, S.A..

Durante el ejercicio 2011, así como durante ejercicios anteriores, derivado de la operación de Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2), el Banco realizó diversas operaciones de venta de activos no corrientes en venta y de grupos de disposición, en las cuales procedió a financiar al comprador el importe del precio de venta establecido. El importe pendiente de cobro de los préstamos concedidos por la Entidad Dominante para la financiación de este tipo de operaciones a 31 de diciembre de 2011 ascendía a 16.122 miles de euros. El porcentaje medio financiado de las operaciones de este tipo vivas a 31 de diciembre de 2011 era, aproximadamente, del 94% del precio de venta de los mismos.

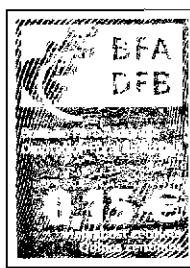
A 31 de diciembre de 2011, la Entidad Dominante posee deudas por venta aplazada de inmuebles pendientes de pago por valor de 54 miles de euros.

Asimismo, y al no estar razonablemente asegurada la venta, la Entidad Dominante no ha registrado la diferencia positiva entre el precio de venta y el valor neto contable de estos activos en el momento de la venta. Estos beneficios pendientes de registro se van contabilizando en la cuenta de pérdidas y ganancias de manera proporcional a como se produce la recuperación del importe financiado. A 31 de diciembre de 2011 la Entidad Dominante mantenía registrados un importe de 34 miles de euros en el epígrafe "Provisiones – Otras provisiones" del balance a dicha fecha en concepto de beneficios pendientes de registro por estas operaciones.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2011 y 2010 en el epígrafe de "Activos no corrientes en venta", es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2)	458.377	-
Adiciones	202.439	-
Bajas por venta	(97.040)	-
Traspasos (Notas 14.t, 29 y 32)	412.952	-
	976.728	-
Correcciones de valor por deterioro	(300.651)	-
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>676.077</b>	<b>-</b>





El movimiento durante los ejercicios 2011 y 2010 del saldo de "Correcciones de valor por deterioro de activos" del epígrafe de "Activos no corrientes en venta" es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2)	(133.820)	-
Dotación neta con cargo a resultados (Nota 57)	(573)	-
Bajas por enajenaciones	15.587	-
Trasposos (Notas 14.t, 29 y 32)	(127.213)	-
Trasposos (Nota 25)	(18.877)	-
Otros movimientos	(36.755)	-
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>(300.651)</b>	<b>-</b>

## 28. Participaciones

El desglose de este epígrafe de los balances consolidados a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Entidades Asociadas:</b>		
No cotizadas	26.685	-
	<b>26.685</b>	<b>-</b>

El movimiento durante los ejercicios 2011 y 2010 del saldo del epígrafe de "Participaciones" es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2)	27.560	-
Participación en resultados (Nota 35)	(726)	-
Participación en ganancias/pérdidas por valoración (Nota 36)	(190)	-
Dividendos cobrados	(37)	-
Otros	78	-
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>26.685</b>	<b>-</b>

A 31 de diciembre de 2011, el total de activos y resultados registrados en el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados relacionados con las entidades multigrupo ascienden a 55.944 y (2.626) miles de euros, respectivamente.

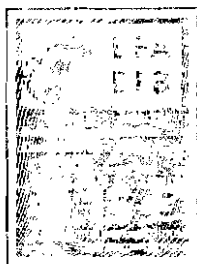
En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 53 de la Ley 24/1988, del Mercado de Valores, la información sobre adquisición y venta de participaciones en el capital de Entidades Asociadas, es la siguiente:

Sociedad Participada	Actividad	% de Participación		Fecha Notificación/ Transacción
		Adquirido/ Vendido en el Ejercicio	Porcentaje al cierre del ejercicio	
<b>Adquisiciones durante 2011:</b>				
Serinor, Sociedad Civil	Servicios informáticos	0,13%	0,13%	14/04/2011
Norapex, S.A.	Promoción inmobiliaria	50,00%	50,00%	30/06/2011
<b>Ventas durante 2011:</b>				
Banco Europeo de Finanzas, S.A. (*)	Entidad de Crédito	16,50%	-	13/10/2011

(\*) Incluye la participación que Banco Europeo de Finanzas, S.A. tiene en la sociedad Alestis Aerospace, S.A.

- Con fecha 14 de abril de 2011, BBK Bank CajaSur, S.A.U. compra 1 participación de la sociedad "Serinor Sociedad Civil" por importe nominal de 270 euros a Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea.
- La Sociedad participada por el Grupo, "Promotora Inmobiliaria Sarasur, S.A.", era propietaria del 50% de la sociedad "Norapex, S.A.". Con fecha 30 de junio de 2011 se eleva a público el acuerdo de venta de la totalidad de las participaciones que dicha sociedad ostentaba en "Norapex, S.A." a la sociedad del Grupo "Grupo de Empresas CajaSur, S.A.U." por un precio de 1 euro.

En el Anexo II se muestra un detalle de las participaciones consideradas como asociadas por el Grupo a 31 de diciembre de 2011, junto con diversas informaciones relevantes sobre las mismas.



## 29. Activo material

El desglose de este epigrafe de los balances consolidados a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Inmovilizado material</b>		
<b>De uso propio:</b>		
Equipos informáticos y sus instalaciones	7.001	-
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	36.413	-
Edificios	249.827	-
Obras en curso	685	-
Otros	658	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(18.487)	-
	<b>276.097</b>	-
<b>Cedido en arrendamiento operativo</b>	<b>82</b>	-
<b>Inversiones inmobiliarias:</b>		
Edificios	50.760	-
Fincas rústicas, parcelas y solares	5.883	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(25.570)	-
	<b>31.073</b>	-
	<b>307.252</b>	-

El movimiento durante los ejercicios 2011 y 2010 del saldo del epigrafe de "Activo material" es el siguiente:

	Miles de Euros			
	De Uso Propio	Cedido en Arrendamiento Operativo	Inversiones Inmobiliarias	Total
<b>Bruto</b>				
Saldo inicial a 20 de septiembre de 2010	-	-	-	-
Adiciones	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-
Traspasos y otros	-	-	-	-
Saldo a 1 de enero de 2011	-	-	-	-
Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2)	495.308	5.450	52.889	553.647
Adiciones	7.619	-	-	7.619
Retiros	(27.670)	-	(1.234)	(28.904)
Traspasos (Nota 27)	(19.489)	-	(2.700)	(22.189)
Otros Movimientos	(14.177)	-	14.177	-
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>441.591</b>	<b>5.450</b>	<b>63.132</b>	<b>510.173</b>
<b>Amortización acumulada</b>				
Saldo inicial a 20 de septiembre de 2010	-	-	-	-
Dotaciones (Nota 53)	-	-	-	-
Traspasos y otros	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-
Saldo a 1 de enero de 2011	-	-	-	-
Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2)	(149.979)	(3.042)	(5.353)	(158.374)
Dotaciones (Nota 53)	(11.436)	(413)	(774)	(12.623)
Retiros	12.825	-	1.218	14.043
Traspasos (Nota 27)	2	-	1	3
Otros Movimientos	1.581	(1.913)	(1.581)	(1.913)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>(147.007)</b>	<b>(5.368)</b>	<b>(6.489)</b>	<b>(158.864)</b>
<b>Correcciones de valor por deterioro de activos</b>				
Saldo inicial a 20 de septiembre de 2010	-	-	-	-
Dotaciones (Nota 55)	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Saldo a 1 de enero de 2011	-	-	-	-
Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2)	(17.846)	(2.368)	(28.186)	(48.400)
Dotaciones (Nota 55)	25	-	570	595
Traspasos (Nota 27)	4.342	-	1.183	5.525
Otros Movimientos	(5.008)	2.368	863	(1.777)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>(18.487)</b>	<b>-</b>	<b>(25.570)</b>	<b>(44.057)</b>
<b>Neto:</b>				
Saldo a 31 de diciembre de 2010	-	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2011	<b>276.097</b>	<b>82</b>	<b>31.073</b>	<b>307.252</b>



El desglose del saldo del Activo material de uso propio de los balances consolidados a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Bruto	Amortización Acumulada	Correcciones por deterioro	Neto
<b>A 31 de diciembre de 2011</b>				
Equipos informáticos y sus instalaciones	47.500	(40.499)	-	7.001
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	106.137	(69.724)	-	36.413
Edificios	235.145	(35.318)	(18.487)	231.340
Obras en curso	685	-	-	685
Otros	2.124	(1.466)	-	658
	<b>441.591</b>	<b>(147.007)</b>	<b>(18.487)</b>	<b>276.097</b>
<b>A 31 de diciembre de 2010</b>				
Equipos informáticos y sus instalaciones	-	-	-	-
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	-	-	-	-
Edificios	-	-	-	-
Obras en curso	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
	-	-	-	-

Durante el ejercicio 2011 el Grupo no ha considerado como uso propio ningún inmovilizado que se haya adjudicado o haya adquirido en el proceso de recuperación de cantidades adeudadas.

El valor razonable del Activo material de uso propio se incluye en la Nota 39.

A 31 de diciembre de 2011 había activos materiales de uso propio por un importe bruto de 72.343 miles de euros, aproximadamente, que se encontraban totalmente amortizados.

El desglose del saldo de las "Inversiones inmobiliarias" de los balances consolidados a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Bruto	Amortización Acumulada	Correcciones por deterioro	Neto
<b>A 31 de diciembre de 2011</b>				
Edificios	57.249	(6.489)	(25.570)	25.190
Fincas rústicas, parcelas y solares	5.883	-	-	5.883
	<b>63.132</b>	<b>(6.489)</b>	<b>(25.570)</b>	<b>31.073</b>
<b>A 31 de diciembre de 2010</b>				
Edificios	-	-	-	-
Fincas rústicas, parcelas y solares	-	-	-	-
	-	-	-	-

El valor razonable de las Inversiones inmobiliarias se incluye en la Nota 39.

Los ingresos derivados de rentas provenientes de las Inversiones inmobiliarias del Grupo durante el ejercicio 2011 ascendieron a 55 miles de euros (Nota 49). Los gastos de explotación por todos los conceptos de las Inversiones inmobiliarias del Grupo durante el ejercicio 2011 ascendieron a 3 miles de euros (Nota 50).

En el ejercicio 2011 no se han producido ventas de activos materiales a Entidades Asociadas.

A 31 de diciembre de 2011, el Grupo no mantenía compromisos significativos relacionados con su Activo Material.

### **30. Activo intangible**

El desglose de este epígrafe de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Fondo de comercio (Nota 1.2)	301.457	-
Otro activo intangible	1.912	-
	<b>303.369</b>	-

El desglose del saldo de "Otro activo intangible" de los balances consolidados a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Con vida útil definida		
Aplicaciones informáticas en curso	-	-
Aplicaciones informáticas finalizadas	650	-
Otro activo intangible	2.863	-
Total valor bruto	3.513	-
Amortización acumulada	(1.601)	-
<b>Total valor neto</b>	<b>1.912</b>	-



El movimiento durante los ejercicios 2011 y 2010 del saldo de "Otro activo intangible", es el siguiente:

	Miles de Euros
<b>Bruto:</b>	
Saldo inicial al 20 de septiembre de 2010	-
Adiciones	-
Retiros	-
Saldo al 1 de enero de 2011	-
Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2)	4.689
Adiciones	87
Retiros	(1.263)
Saldo a 31 de diciembre de 2011	3.513
<b>Amortización acumulada:</b>	
Saldo inicial al 20 de septiembre de 2010	-
Dotaciones (Nota 53)	-
Retiros	-
Saldo al 1 de enero de 2011	-
Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2)	(2.336)
Dotaciones (Nota 53)	(181)
Retiros	916
Saldo al 31 de diciembre de 2011	(1.601)
<b>Neto:</b>	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>1.912</b>

Al 31 de diciembre de 2011 el Grupo no tenía registrado importe alguno en concepto de correcciones de valor por deterioro de estos elementos.

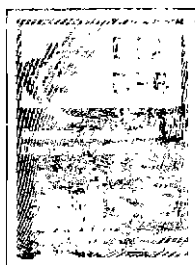
### 31. Activos y pasivos fiscales

El desglose de estos epígrafes de los balances al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2011	2010	2011	2010
<b>Impuestos corrientes</b>	30.202	-	1.404	-
<b>Impuestos diferidos</b>				
Compromisos por pensiones	2.741	-	-	-
Deterioro de participaciones	86.531	-	-	-
Deterioros por insolvencias	74.794	-	-	-
Otros fondos específicos	75.066	-	-	-
Ingresos diferidos (comisiones)	2.312	-	-	-
Revalorización del inmovilizado	5.241	-	37.045	-
Deterioro del inmovilizado	12.840	-	-	-
Exceso de amortización del inmovilizado	113	-	-	-
Otros conceptos	3.206	-	23.216	-
Ajustes por valoración de instrumentos financieros	12.984	-	4.648	-
Créditos fiscales por bases imponibles negativas	481.652	-	-	-
Créditos fiscales por deducciones fiscales no aplicadas	6.642	-	-	-
	764.122	-	64.909	-
	794.324	-	66.313	-

Las diferencias entre los criterios contables y fiscales han sido registradas como Impuestos diferidos de activo y de pasivo al calcular y registrar el correspondiente Impuesto sobre Sociedades.





Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2011 y 2010 en los saldos de Impuestos diferidos de activo y de pasivo se muestran a continuación:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2011	2010	2011	2010
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	-	-	-	-
Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2)	760.407	-	52.165	-
Compromisos por pensiones	33	-	-	-
Deterioro de participaciones	13.593	-	-	-
Deterioros por insolvencias	(93.736)	-	-	-
Otros fondos específicos	(52.548)	-	-	-
Ingresos diferidos (comisiones)	(504)	-	-	-
Revalorización del inmovilizado	(147)	-	(2.726)	-
Deterioro del inmovilizado	(12.215)	-	-	-
Exceso de amortización del inmovilizado	17	-	-	-
Eliminaciones de consolidación fiscal	(13.593)	-	-	-
Incorporación de eliminaciones de consolidación	(46.560)	-	-	-
Activación de bases imponibles negativas	201.686	-	-	-
Ajustes por valoración de instrumentos financieros	8.336	-	2.223	-
Otros conceptos	(2.580)	-	604	-
Ajustes de consolidación				
<i>Deterioros por insolvencias</i>	<i>(2.554)</i>	-	-	-
<i>Otros conceptos</i>	<i>(24.315)</i>	-	10.218	-
<i>Activación de bases imponibles negativas</i>	<i>64.377</i>	-	-	-
<i>Activación de deducciones</i>	<i>473</i>	-	-	-
<i>Eliminaciones pendientes de revertir</i>	<i>(36.048)</i>	-	-	-
<i>Ajustes por valoración de instrumentos financieros</i>	<i>-</i>	-	2.425	-
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>764.122</b>	<b>-</b>	<b>64.909</b>	<b>-</b>

Con motivo de la Cesión Global de activos y pasivos, se han registrado activos y pasivos por impuesto diferido por el efecto fiscal de la actualización de los valores razonables de los activos y pasivos adquiridos. Adicionalmente, se han reconocido activos por impuesto diferido procedentes de ejercicios anteriores por considerar el Consejo de Administración que, conforme a la mejor estimación de los resultados futuros del Grupo, es probable que dichos activos sean recuperados.

A results de lo anterior, se han contabilizado activos por impuesto diferido por un total de 632.968 miles de euros y pasivos por impuesto diferido por importe de 4.861 miles de euros, adicionales a los registrados a 31 de diciembre de 2010.

El detalle de los activos y pasivos fiscales traspasados con motivo de la Cesión Global es el siguiente:

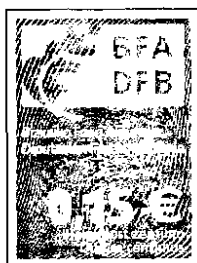
	Activo	Pasivo
<b>Impuestos diferidos</b>		
Compromisos por pensiones	2.708	-
Deterioro de participaciones	86.531	-
Deterioros por insolvencias	171.084	-
Otros fondos específicos	127.614	-
Ingresos diferidos (comisiones)	2.816	-
Revalorización del inmovilizado	5.388	39.771
Deterioro del inmovilizado	25.055	-
Exceso de amortización del inmovilizado	96	-
Eliminaciones pendientes de revertir	82.608	-
Otros conceptos	30.101	12.394
Ajustes por valoración de instrumentos financieros	4.648	-
Créditos fiscales por bases imponibles negativas	215.589	-
Créditos fiscales por deducciones fiscales no aplicadas	6.169	-
Saldo traspaso Cesión Global de activos y pasivos	760.407	52.165

En la Nota 38 se incluyen los detalles correspondientes a la Situación fiscal de la Entidad.

### **32. Resto de activos y pasivos**

El desglose del epígrafe de "Resto de activos" de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Existencias:</b>		
Coste amortizado	584.200	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(215.305)	-
	368.895	-
<b>Resto:</b>		
Operaciones en camino	560	-
Otros conceptos	6.671	-
	7.231	-
	376.126	-



El desglose del saldo de Existencias de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Existencias procedentes de compras, de subrogaciones o compras para cancelación de créditos concedidos	70.897	-
Promociones no iniciadas	140.016	-
Productos en curso	59.494	-
Productos terminados	2.547	-
Promociones inmobiliarias	311.246	-
	584.200	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(215.305)	-
	368.895	-

El valor en libros de las existencias, según se indica en la Nota 14.u, coincide con su valor razonable.

El valor razonable de las Existencias se ha calculado:

- Para las existencias procedentes de subrogaciones o compras para cancelación de créditos concedidos el valor razonable, se ha obtenido de tasaciones actualizadas (durante el ejercicio 2011) realizadas por tasadores inscritos en el registro especial del Banco de España y realizadas conforme a la OM ECO/805/2003.
- Para las restantes promociones inmobiliarias el valor razonable se ha obtenido, bien de acuerdo al método de valoración anterior, bien de acuerdo a valoraciones internas efectuadas por las sociedades inmobiliarias del Grupo.

Los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro de estas partidas, que incluyen los ajustes necesarios para reducir su coste a su valor neto realizable, durante los ejercicios 2011 y 2010 han sido los siguientes:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2)	(338.388)	-
(Dotaciones)/Recuperaciones con cargo a resultados (Nota 55)	(2.993)	-
Traspasos (Nota 27)	121.688	-
Otros movimientos	4.388	-
Saldo al final del ejercicio	(215.305)	-

El desglose del epígrafe "Resto de pasivos" de los balances consolidados a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Periodificaciones	13.652	-
Otros pasivos	2.864	-
	<b>16.516</b>	-

**Información sobre los aplazamientos de pagos 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:

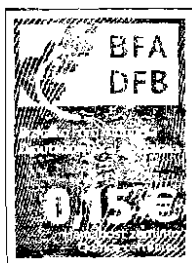
	Pagos realizados y pendientes de pago			
	2011		2010	
	Importe	%	Importe	%
Dentro del plazo máximo legal (*)	323.344	98,19	-	-
Resto	5.951	1,81	-	-
Total	329.295	100,00	-	-
PMPE (días) de pagos	34,00	-	-	-
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal (días)	69,77	-	-	-

(\*) El plazo máximo legal de pago será, en cada caso, el que corresponda en función de la naturaleza del bien o servicio recibido por la empresa de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales.

### **33. Pasivos financieros a coste amortizado**

El desglose de este epígrafe de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Depósitos de bancos centrales	600.164	-
Depósitos de entidades de crédito	613.042	-
Depósitos de la clientela	11.039.311	-
Débitos representados por valores negociables	531.497	-
Pasivos subordinados	526.856	-
Otros pasivos financieros	150.619	-
	<b>13.461.489</b>	-



El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de "Pasivos financieros a coste amortizado" de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Por moneda:</b>		
Euros	13.454.140	-
Dólares USA	4.149	-
Libras esterlinas	3.206	-
Francos suizos	1	-
Pesos mexicanos	2	-
	<b>13.461.489</b>	-
<b>Por vencimiento:</b>		
A la vista	3.605.665	-
Hasta 1 mes	929.252	-
Entre 1 mes y 3 meses	874.337	-
Entre 3 meses y 1 año	3.336.401	-
Entre 1 año y 5 años	3.142.519	-
Más de 5 años	1.300.723	-
Ajustes por valoración	272.592	-
	<b>13.461.489</b>	-

El valor razonable de los Pasivos financieros a coste amortizado se incluye en la Nota 39.

El desglose del saldo de "Depósitos de bancos centrales" de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Depósitos tomados (Nota 40)	600.000	-
Ajustes por valoración	164	-
	<b>600.164</b>	-

El tipo de interés medio anual durante el ejercicio 2011 de los "Depósitos de bancos centrales" ha ascendido al 1,15%.

El desglose del saldo de "Depósitos de entidades de crédito" de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

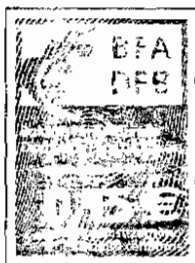
	Miles de Euros	
	2011	2010
Cuentas a plazo	504.414	-
Cesión temporal de activos (Nota 40)	87.503	-
Otras cuentas	17.136	-
Ajustes por valoración	3.989	-
	<b>613.042</b>	<b>-</b>

El tipo de interés medio anual durante el ejercicio 2011 de los "Depósitos de entidades de crédito" ha ascendido al 1,75%.

Con fecha 24 de abril de 2007 la sociedad Raiffeisen Bank International AG ("RBI") concedió a CajaSur un préstamo por importe de 100.000 miles de euros cuyo vencimiento es el 24 de abril de 2012 y devenga un tipo de interés variable referenciado al Euribor 6 meses más un diferencial de 0,21%. Las condiciones de dicho préstamo impedían deshacer la posición por parte de CajaSur salvo consentimiento de RBI. Como consecuencia de la operación de Cesión Global de activos y pasivos (véase Nota 1.2), con fecha 22 de diciembre BBK Bank CajaSur S.A.U se subrogó en la posición de CajaSur en este préstamo, con el consentimiento de RBI. Adicionalmente con fecha 23 de diciembre de 2010, BBK otorgó aval bancario por importe de 100.000 miles de euros a favor de RBI en garantía del cumplimiento de la obligación del pago de BBK Bank CajaSur, S.A.U., como cesionaria de la totalidad de activos y pasivos de CajaSur.

El desglose del saldo de "Depósitos de la clientela" de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Administraciones Públicas del Estado	243.069	-
Otros sectores residentes:		
Depósitos a la vista:		
Cuentas corrientes	1.157.766	-
Cuentas de ahorro	1.999.126	-
Otros	18.122	-
	<b>3.175.014</b>	<b>-</b>
Depósitos a plazo:		
Imposiciones a plazo	7.079.365	-
Cuentas de ahorro-vivienda	18.607	-
Pasivos financieros híbridos	201.521	-
	<b>7.299.493</b>	<b>-</b>
Cesión temporal de activos (Nota 40)	11.188	-
Ajustes por valoración	251.010	-
	<b>10.736.705</b>	<b>-</b>
Administraciones Públicas no residentes	-	-
Otros sectores no residentes	59.537	-
	<b>11.039.311</b>	<b>-</b>



El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2011 y 2010 de los "Depósitos de la clientela" por productos ha ascendido a:

	Tipo medio en %	
	2011	2010
Cuenta corriente	0,10	-
Ahorro ordinario	0,02	-
Ahorro vista retribuido	1,05	-
Ahorro plazo corto	2,79	-
Ahorro plazo largo	3,01	-

El Grupo tiene emitidas diversas cédulas hipotecarias singulares, que se rigen por la Ley 2/1981, de 25 de marzo de regulación del mercado hipotecario y disposiciones que la desarrollan. De acuerdo con dicha legislación las emisiones están respaldadas por un importe suficiente de préstamos hipotecarios y de préstamos con administraciones públicas, según corresponda, que cumplen con los requisitos legalmente establecidos para servir de cobertura de las mismas. Los detalles de las emisiones en vigor al 31 de diciembre de 2011 y 2010 son los siguientes:

Suscriptor	Amortización final	Tipo de interés	Miles de Euros	
			2011	2010
AyT Cédulas Cajas III, F.T.A.	26/06/2012	5,26%	160.000	-
AyT 10 Financiación Inversiones. F.T.A.	10/09/2014	Euribor a 1 año + 0,12%	14.000	-
AyT Cédulas Cajas IV, F.T.A.	13/03/2013	4,01%	200.000	-
AyT Cédulas Cajas VI, F.T.A.	07/04/2014	4,01%	100.000	-
AyT Cédulas Cajas VIII, F.T.A. (Tramo A)	18/11/2014	4,01%	219.512	-
AyT Cédulas Cajas VIII, F.T.A. (Tramo B)	18/11/2019	4,26%	80.488	-
AyT Cédulas Cajas IX (Tramo A)	31/03/2015	3,75%	141.667	-
AyT Cédulas Cajas IX (Tramo B)	31/03/2020	4,00%	58.333	-
AyT Cédulas Cajas X (Tramo A)	28/06/2015	Euribor a 3 meses + 0,08%	146.154	-
AyT Cédulas Cajas X (Tramo B)	28/06/2025	3,75%	153.846	-
AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. Serie I	12/12/2012	Euribor a 3 meses + 0,06%	111.111	-
AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. Serie II	12/03/2016	3,50%	111.111	-
AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. Serie III	12/12/2022	3,75%	77.778	-
AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. Serie IV	20/02/2018	Euribor 3 meses + 0,119	200.000	-
AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. Serie II ampliación	14/03/2016	3,50%	300.000	-
F.T.A. PITCH	20/07/2022	5,14%	300.000	-
AyT Cédulas Cajas XI, F.T.A.	25/11/2012	Euribor a 3 meses + 0,1105%	250.000	-
AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. serie XIX	21/10/2013	Eur 3m+0,91275%	200.000	-
AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. serie XX	22/11/2015	Eur 3m+1,2146%	150.000	-
AyT Cédulas Territoriales Cajas IV, F.T.A.	07/04/2012	Fijo Cédula: 3,50804%	100.000	-
			<b>3.074.000</b>	-

Durante el ejercicio 2011 se han realizado reembolsos por importe de 800.234 miles de euros, en relación con emisiones con origen en la operación de Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2) y cuyo vencimiento se ha producido a lo largo del ejercicio 2011.

No existen activos de sustitución ni derivados vinculados a estas emisiones, aunque algunas de ellas han sido objeto de coberturas contables (Nota 26), por un importe nominal de 1.902.735 miles de euros al 31 de diciembre de 2011.

El epígrafe "Otros sectores residentes – Ajustes por valoración" incluye al 31 de diciembre de 2011, un importe negativo de 181.405 miles de euros que corresponde a las variaciones del valor razonable de las cédulas hipotecarias que han sido registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias, que son atribuibles al riesgo de interés, el cual ha sido objeto de cobertura contable de valor razonable tal y como se describe en la Nota 26.

El desglose por monedas y vencimientos del saldo de "Depósitos de la clientela" de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

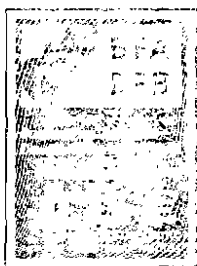
	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Por moneda:</b>		
Euros	11.031.962	-
Dólares USA	4.140	-
Libras esterlinas	3.206	-
Otros	3	-
	<b>11.039.311</b>	-
<b>Por vencimiento:</b>		
A la vista	3.425.781	-
Hasta 1 mes	703.055	-
Entre 1 mes y 3 meses	831.224	-
Entre 3 meses y 1 año	2.678.844	-
Entre 1 año y 5 años	2.278.271	-
Más 5 años	870.728	-
Ajustes por valoración	251.408	-
	<b>11.039.311</b>	-

El desglose del saldo de "Débitos representados por valores negociables" de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Cédulas hipotecarias	1.050.000	-
Valores híbridos (Nota 26)	36.759	-
Otros valores no convertibles (Nota 26)	480.000	-
Valores propios	(1.050.000)	-
Ajustes por valoración	14.738	-
	<b>531.497</b>	-

Con fechas 4 de mayo y 11 de mayo de 2010 se realizaron por parte de la extinta CajaSur (Nota 1.2) dos emisiones de cédulas hipotecarias, que se rigen por la Ley 2/1981, de 25 de marzo de regulación del mercado hipotecario y disposiciones que la desarrollan, por unos importes nominales de 375.000 y 75.000 miles de euros, respectivamente. De acuerdo con dicha legislación las emisiones están





respaldadas por un importe suficiente de préstamos hipotecarios que cumplen con los requisitos legalmente establecidos para servir de cobertura de las mismas.

Con fechas 15 de septiembre y 24 de noviembre de 2009, se realizaron por parte de la extinta CajaSur (Nota 1.2) dos emisiones de cédulas hipotecarias, que se rige por la Ley 2/1981, de 25 de marzo de regulación del mercado hipotecario y disposiciones que la desarrollan, por unos importes nominales de 400.000 y 200.000 miles de euros, respectivamente. De acuerdo con dicha legislación, las emisiones están respaldadas por un importe suficiente de préstamos hipotecarios que cumplen con los requisitos legalmente establecidos para servir de cobertura de las mismas.

Las correspondientes cédulas hipotecarias emitidas por la extinta CajaSur (Nota 1.2) durante los ejercicios 2010 y 2009, fueron adquiridas por la propia Entidad, con el objetivo de aportarlas como colaterales en garantía para incrementar la liquidez disponible en la póliza de crédito mantenida con el Banco Central Europeo. El importe de las cédulas hipotecarias adquiridas por la propia Entidad se encuentra registrado como un saldo deudor de este epígrafe del balance, minorando el importe de las cédulas emitidas.

Al 31 de diciembre de 2011 no existen pagarés emitidos por el Grupo pendientes de amortizar.

Como consecuencia de la operación de Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2) el Banco cuenta con valores híbridos y otros valores no convertibles.

En relación a los valores híbridos con fecha 15 de marzo de 2007, la extinta CajaSur realizó una emisión de bonos por un importe de nominal total de 50.000 miles de euros, cuya fecha de vencimiento es 15 de marzo de 2018. El rendimiento de los valores está determinado mediante un tipo de interés fijo anual del 1,5%. Adicionalmente, y condicionado con la fecha de pago del último cupón, se abonará un cupón referenciado a la inflación que se calculará en función de la inflación acumulada en España durante la vida de la emisión.

El epígrafe "Débitos representados por valores negociables - Ajustes por valoración" incluye a 31 de diciembre de 2011 un importe negativo de 6.351 miles de euros que corresponden a las variaciones del valor razonable del valor híbrido que han sido registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias, que son atribuibles al riesgo de interés, el cual ha sido objeto de cobertura contable de valor razonable tal y como se describe en la Nota 26.

En relación a Otros Valores No Convertibles, con fecha 23 de junio de 2009 la extinta CajaSur realizó una primera emisión de bonos simples con aval del Estado constituida por 5.600 títulos de un importe nominal unitario de 50.000 euros, cuya fecha de vencimiento es el 18 de junio de 2012. El rendimiento de este valor está determinado mediante un tipo de interés fijo del 2,48% más un diferencial de 0,647%.

Con fecha 9 de julio de 2009 se realizó una segunda emisión de bonos simples con aval del Estado, constituida por 4.000 títulos de un importe nominal unitario de 50.000 euros, cuya fecha de vencimiento es el 9 de julio de 2012. El rendimiento de este valor está determinado mediante un tipo de interés fijo del 2,32% más un diferencial de 0,85%.

Asimismo, dentro del epígrafe Otros Valores No Convertibles CajaSur Finance, S.A. (sociedad domiciliada en España), con fecha 26 de enero de 2006 participó, entre otras sociedades, en la emisión del Programa "Cajas Españolas de Ahorros Multi - Cajas" para la posible emisión de 3.000.000 miles de euros, en obligaciones a medio plazo en euros y con la garantía, entre otras, de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba - CajaSur. Al 31 de diciembre de 2007 y bajo el programa mencionado, dicha compañía realizó dos emisiones de Bonos a tipo de interés variable y con vencimientos junio de 2011 y junio de 2009, respectivamente.

La primera emisión se realizó el día 15 de junio de 2006 por un importe nominal total de bonos admitidos a cotización de 450.000 miles de euros cuyo vencimiento se ha producido el 15 de junio de 2011 y

devengaba un tipo de interés variable referencia al Euribor 3 meses más un diferencial de 15 puntos básicos. Dicha emisión se encontraba garantizada por el Grupo.

Adicionalmente, el epígrafe "Débitos representados por valores negociables – Ajustes por valoración" incluye a 31 de diciembre de 2011 un importe positivo de 1.976 miles de euros que corresponde a las variaciones del valor razonable de Otros Valores no Convertibles que han sido registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias, que son atribuibles al riesgo de interés, el cual ha sido objeto de cobertura contable de valor razonable, tal y como se describe en la Nota 26.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2011 y 2010 en el epígrafe de "Débitos representados por valores negociables" se muestran a continuación:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2)	968.990	-
Emisiones	-	-
Amortizaciones	(450.000)	-
Otros movimientos	12.507	-
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>531.497</b>	<b>-</b>

Durante los ejercicios 2011 los intereses devengados por los Débitos representados por valores negociables del Grupo han ascendido a 22.825 (Nota 43).

Como consecuencia de la operación de Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2) el Grupo cuenta con emisiones de Pasivos subordinados. El desglose del saldo de Pasivos subordinados del balance consolidado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Débitos representados por valores negociables subordinados:		
No convertibles	336.300	-
Depósitos subordinados	188.264	-
Ajustes por valoración	2.292	-
	<b>526.856</b>	<b>-</b>

El detalle de las emisiones de pasivos subordinados que componen el saldo de este epígrafe del balance consolidado a 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

	Miles de Euros		Tipo de Interés (*)	Fecha de Vencimiento
	Valor Nominal	Valor de Reembolso		
1ª emisión de Deuda Subordinada	60.000	60.000	3%	01/12/2013
3ª emisión de Deuda Subordinada	61.300	61.300	Eur 3m+0,94%	11/03/2015
4ª emisión de Deuda Subordinada	50.000	50.000	Eur 6m+2%	21/12/2017
5ª emisión de Deuda Subordinada	165.000	165.000	Eur 6 m+4,5%	28/11/2018
Emisión singular	40.000	40.000	Eur 3m+0,86%	17/11/2016
Emisión singular: CajaSur Sociedad de Participaciones Preferentes	150.000	150.000	4%	(**)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>526.300</b>	<b>526.300</b>		

(\*)Tipo vigente a 31 de diciembre de 2011.

(\*\*)Las participaciones preferentes se emiten por tiempo indefinido. El tipo de interés del 4% estará vigente hasta el 30 de junio de 2012.

El Consejo de Administración de la extinta CajaSur aprobó en el ejercicio 2003 una emisión de pasivos subordinados con fecha de vencimiento el día 1 de diciembre de 2013. Esta Emisión de Deuda Subordinada se llevó a cabo por un importe nominal de 60.000 miles de euros y devenga un tipo de interés variable referenciado al Euribor a 3 meses más un diferencial del 0,20%, teniendo en cuenta la vigencia de un tipo mínimo remunerado del 3% hasta diciembre de 2011. Con fecha de 1 de enero, BBK Bank CajaSur, S.A.U., y en base a los acuerdos de Cesión de Activos y Pasivos (véase nota 1.2), se subrogó en la totalidad de bienes, derechos y obligaciones de la extinta CajaSur. A efectos de la prelación de créditos, dichos pasivos se sitúan detrás de todos los acreedores comunes de la Sociedad.

El Consejo de Administración de la extinta CajaSur aprobó en el ejercicio 2005 una emisión de pasivos subordinados con fecha de vencimiento el día 11 de marzo de 2015. Esta Emisión de Deuda Subordinada se llevó a cabo por un importe nominal de 75.000 miles de euros y devenga un tipo de interés variable referenciado al Euribor a 3 meses más un diferencial del 0,44%. En la citada emisión, y a partir del quinto año a contar desde la fecha de emisión, el diferencial se verá incrementado, según condiciones del folleto, hasta el 0,94%. Con fecha de 1 de enero, BBK Bank CajaSur, S.A.U., y en base a los acuerdos de Cesión de Activos y Pasivos (véase nota 1.2), se subrogó en la totalidad de bienes, derechos y obligaciones de la extinta CajaSur. A efectos de la prelación de créditos, dichos pasivos se sitúan detrás de todos los acreedores comunes de la Sociedad. Con fecha de 1 de agosto de 2011, la Sociedad realizó una amortización por importe de 13.700 miles de euros, por lo que a 31 de diciembre de 2011, el valor nominal registrado asciende a 61.300 miles de euros.

El Consejo de Administración de la extinta CajaSur aprobó en el ejercicio 2006 una emisión de pasivos subordinados con fecha de vencimiento el día 21 de diciembre de 2017. Esta Emisión de Deuda Subordinada se llevó a cabo por un importe nominal de 50.000 miles de euros y devenga un tipo de interés variable referenciado al Euribor a 6 meses más un diferencial del 2%. Esta emisión tiene el carácter de subordinada y, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes de la Sociedad. En la citada emisión, y a partir del 5 año a contar desde la fecha de emisión, el diferencial se verá incrementado, según condiciones del folleto, hasta el 2,5%. Con fecha de 1 de enero, BBK Bank CajaSur, S.A.U., y en base a los acuerdos de Cesión de Activos y Pasivos (véase nota 1.2), se subrogó en la totalidad de bienes, derechos y obligaciones de la extinta CajaSur.

El Consejo de Administración de la extinta CajaSur aprobó en el ejercicio 2007 una emisión de pasivos subordinados con fecha de vencimiento el día 17 de noviembre de 2016. Esta Emisión de Deuda Subordinada se llevó a cabo por un importe nominal de 40.000 miles de euros y devenga un tipo de interés variable referenciado al Euríbor a 3 meses más un diferencial del 0,36%. Con fecha de 1 de enero, BBK Bank CajaSur, S.A.U., y en base a los acuerdos de Cesión de Activos y Pasivos (véase nota 1.2), se subrogó en la totalidad de bienes, derechos y obligaciones de la extinta CajaSur. En la citada emisión, y a partir del 5 año a contar desde la fecha de emisión, el diferencial se verá incrementado, según condiciones del folleto, hasta el 0,86%. A efectos de la prelación de créditos, dichos pasivos se sitúan detrás de todos los acreedores comunes de la Sociedad.

El Consejo de Administración de la extinta CajaSur aprobó, en su sesión del día 31 de octubre de 2008, una emisión de pasivos subordinados a realizar el día 28 de noviembre de 2008 y con fecha de vencimiento el día 28 de noviembre de 2018. Esta emisión de deuda subordinada se llevó a cabo por un importe nominal de 165.000 miles de euros, y devenga un tipo de interés devenga un tipo de interés variable referenciado al Euríbor a 6 meses más un diferencial del 4,5%. A partir del quinto año el diferencial se incrementará al 6%. Con fecha de 1 de enero, BBK Bank CajaSur, S.A.U., y en base a los acuerdos de Cesión de Activos y Pasivos (véase nota 1.2), se subrogó en la totalidad de bienes, derechos y obligaciones de la extinta CajaSur. A efectos de la prelación de créditos, dichos pasivos se sitúan detrás de todos los acreedores comunes de la Sociedad.

En esta categoría se incluyen también las Participaciones Preferentes emitidas por CajaSur Sociedad de Participaciones Preferentes, S.A. (Sociedad Unipersonal) perteneciente al Grupo. Dichas participaciones preferentes tienen garantizado por la Institución, bajo determinadas condiciones, el pago de los dividendos devengados y no distribuidos, que equivalían al 5,87% de cada participación (600 euros) hasta el 30 de diciembre de 2002 y al tipo Euríbor, más un diferencial del 0,25% a partir de dicha fecha. La totalidad del importe correspondiente a dicha emisión se encuentra depositado en la Institución. Las participaciones preferentes cuentan con la garantía solidaria e irrevocable de la Institución y se sitúan, a efectos de prelación de créditos, por delante de las cuotas participativas que ésta pudiera, en su caso, emitir; *"pari passu"* con las obligaciones asumidas por la Institución respecto a otras emisiones de participaciones preferentes de cualquiera de sus filiales; por detrás de todos los acreedores comunes y subordinados de la Institución.

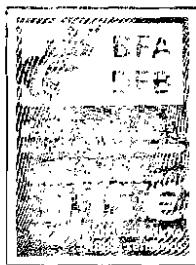
Desde el 1 de julio de 2009 y hasta el 30 de junio de 2011 la Entidad ha garantizado, sujeta a las condiciones de remuneración de las participaciones preferentes establecidas en el folleto de emisión, una remuneración equivalente a mayor de:

- El tipo Euríbor a tres meses, más un margen del 0,25%.
- El 3,50% nominal fijo.

La Comisión Ejecutiva de la Entidad Dominante ha aprobado, en su reunión de 15 de junio de 2011, prorrogar y mejorar el umbral mínimo de remuneración vigente hasta la fecha en relación a dichas participaciones preferentes, siempre y cuando se cumplan las condiciones de remuneración establecidas en el folleto de emisión. Así la remuneración de la emisión desde el 1 de julio de 2011 hasta el 30 de junio de 2012 será la mayor entre:

- El tipo Euríbor a tres meses, más un margen del 0,25%.
- El 4% nominal fijo.

Por otro lado, según los términos del folleto de la emisión de participaciones preferentes, los titulares de Participaciones Preferentes Serie A no tendrán derecho a percibir Dividendos Preferentes y, en consecuencia, el Grupo no los declarará, en la medida en que los dividendos del ejercicio, considerados los ya pagados y los pendientes de abono, excedan del Beneficio Distribuible del ejercicio fiscal anterior, tal y como se define en el folleto de emisión; tampoco, cuando no se cumplan los coeficientes de recursos



propios computables establecidos por la normativa aplicable y el déficit sea superior al 20% de los mínimos requeridos; en este caso, todas las entidades del grupo consolidado deberán destinar a reservas la totalidad de sus beneficios o excedentes netos. En el caso de que el déficit de recursos propios fuese inferior al 20% indicado, el pago del dividendo deberá contar con la autorización previa del Banco de España, quien establecerá la parte del beneficio que deberá destinarse a reservas.

Durante el ejercicio 2011 los intereses devengados por los Pasivos subordinados emitidos por el Grupo han ascendido a 16.034 miles de euros (Nota 43).

#### Titulos del mercado hipotecario

Como emisora de cédulas hipotecarias, a continuación se presenta determinada información relevante, sobre la totalidad de emisiones de cédulas hipotecarias mencionadas anteriormente en esta Nota, cuyo desglose es requerido en las cuentas anuales por la normativa del mercado hipotecario:

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

La Entidad Dominante es la única Sociedad del Grupo emisora de cédulas hipotecarias.

Estas cédulas hipotecarias son valores cuyo capital e intereses están especialmente garantizados, sin necesidad de inscripción registral, por hipoteca sobre todas las que constan inscritas a favor de la Entidad Dominante, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial universal de la Entidad Dominante.

Las cédulas incorporan el derecho de crédito de su tenedor frente a la Entidad Dominante, garantizado en la forma que se ha indicado en los párrafos anteriores y llevan aparejada ejecución para reclamar del emisor el pago, después de su vencimiento. Los tenedores de los referidos títulos tienen el carácter de acreedores con preferencia especial que señala el número 3º del artículo 1.923 del Código Civil frente a cualesquiera otros acreedores, con relación a la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios inscritos a favor del emisor. Todos los tenedores de cédulas, cualquiera que fuese su fecha de emisión tienen la misma prelación sobre los préstamos y créditos que las garantizan.

En caso de concurso, los tenedores de cédulas gozarían del privilegio especial establecido en el número 1º del apartado 1 del artículo 90 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal.

Sin perjuicio de lo anterior, se atenderían durante el concurso, de acuerdo con lo previsto en el número 7º del apartado 2 del artículo 84 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal, y como créditos contra la masa, los pagos que correspondan por amortización de capital e intereses de las cédulas hipotecarias 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.

En caso de que, por un desfase temporal, los ingresos percibidos por el concursado fuesen insuficientes para atender los pagos mencionados en el párrafo anterior, la administración concursal debería efectuar operaciones de financiación para cumplir el mandato de pago a los cedulistas, subrogándose el financiador en la posición de éstos.

En caso de que hubiera de procederse conforme a lo señalado en el número 3 del artículo 155 de la Ley 22/2003, de 9 de junio, Concursal, el pago a todos los titulares de cédulas emitidas por el emisor se efectuaría a prorrata, independientemente de las fechas de emisión de sus títulos.

## 2. Información sobre emisiones de títulos del mercado hipotecario

A continuación se presenta el valor nominal de los títulos del mercado hipotecario emitidos por la Entidad Dominante y vivos al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

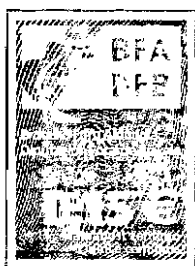
	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Cédulas hipotecarias no emitidas en oferta pública</b>		
Vencimiento residual inferior a 3 años	1.854.623	-
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	1.298.932	-
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	638.821	-
Vencimiento residual superior a 10 años	231.624	-
	<b>4.024.000</b>	-

Tal y como se detalla en la Nota 17, la Entidad Dominante tiene establecidas políticas y procedimientos para la gestión de la liquidez de la Entidad Dominante, y específicamente en lo relativo a sus actividades en el mercado hipotecario.

## 3. Información relativa a la emisión de cédulas hipotecarias

A continuación se presenta el valor nominal del total de préstamos y créditos hipotecarios de la Entidad Dominante, así como de aquéllos 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	
	2011	2010
Valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización	10.259.507	-
Valor nominal de los préstamos o créditos hipotecarios pendientes de amortización que resultarían elegibles sin considerar los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del RD 716/2009 de 24 de abril	6.612.653	-
Valor del importe de la totalidad de los préstamos o créditos hipotecarios pendientes de amortización que resultan elegibles, a tenor de los criterios fijados en el artículo 12 del RD 716/2009 de 24 de abril	6.534.338	-



Adicionalmente se presenta cierta información sobre la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes y sobre los que resultan elegibles considerando los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del RD 716/2009 de 24 de abril:

	Miles de Euros			
	2011		2010	
	Total cartera préstamos y créditos	Total cartera elegible préstamos y créditos	Total cartera préstamos y créditos	Total cartera elegible préstamos y créditos
<b>Según moneda:</b>				
Euros	10.259.507	6.534.338	-	-
	<b>10.259.507</b>	<b>6.534.338</b>	-	-
<b>Según situación de pago:</b>				
Normalidad	8.192.344	6.470.846	-	-
Morosa	2.067.163	63.492	-	-
	<b>10.259.507</b>	<b>6.534.338</b>	-	-
<b>Según su vencimiento medio residual:</b>				
Hasta 10 años	1.695.482	877.067	-	-
De 10 a 20 años	3.621.144	2.474.882	-	-
De 20 a 30 años	3.976.331	2.525.430	-	-
Más de 30 años	966.550	656.959	-	-
	<b>10.259.507</b>	<b>6.534.338</b>	-	-
<b>Según tipo de interés:</b>				
Fijo	35.544	28.356	-	-
Variable	10.223.963	6.505.982	-	-
	<b>10.259.507</b>	<b>6.534.338</b>	-	-
<b>Según el destino de las operaciones:</b>				
Actividad empresarial – Promoción				
Inmobiliaria	2.214.476	371.202	-	-
Actividad empresarial – Resto	2.093.705	1.109.106	-	-
Financiación a hogares	5.951.326	5.054.030	-	-
	<b>10.259.507</b>	<b>6.534.338</b>	-	-
<b>Según las garantías de las operaciones:</b>				
Edificios terminados-residencial (*)	6.511.805	4.991.546	-	-
Edificios terminados-comercial	2.063.117	1.006.534	-	-
Edificios terminados-resto	48.989	18.515	-	-
Edificios en construcción-viviendas (*)	272.285	24.022	-	-
Edificios en construcción-comercial	95.499	23.325	-	-
Edificios en construcción-resto	5.736	-	-	-
Suelo- terrenos urbanizados	207.214	40.953	-	-
Suelo-resto	1.054.862	429.443	-	-
	<b>10.259.507</b>	<b>6.534.338</b>	-	-

(\*) De los que 369.991 y 321.040 miles de euros cuentan con garantía de viviendas de protección oficial, sobre el total de los préstamos y créditos hipotecarios y préstamos y créditos elegibles a efectos del RD 716/2009, respectivamente.

A continuación se desglosa el Valor nominal de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización que resultan no elegibles, indicando aquellos que no lo son por no respetar los límites fijados en el artículo 5.1 del Real Decreto 716/2009, pero cumplen el resto de requisitos exigibles a los elegibles, señalados en el artículo 4 de dicha norma:

	Miles de Euros	
	2011	2010
No Elegible: Otros Criterios	2.254.040	-
No Elegible: Por LTV	1.392.814	-
<b>Total</b>	<b>3.646.854</b>	<b>-</b>

Por su parte, los importes disponibles (importes comprometidos no dispuestos) de la totalidad de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización al 31 de diciembre de 2011 y 2010 son la siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Potencialmente elegible	102.000	-
Resto	29.645	-
<b>Total</b>	<b>131.645</b>	<b>-</b>

A continuación se presenta un detalle de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles afectos a las emisiones de cédulas hipotecarias de la Entidad Dominante al 31 de diciembre de 2011 y 2010 según el importe principal pendiente de cobro de dichos créditos y préstamos dividido por el último valor razonable de las garantías afectas (LTV):

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Hipoteca sobre vivienda:</b>		
Operaciones con LTV inferior al 40%	1.050.069	-
Operaciones con LTV entre el 40% y el 60%	1.811.951	-
Operaciones con LTV entre el 60% y el 80%	2.445.438	-
	<b>5.307.458</b>	<b>-</b>
<b>Otros bienes recibidos como garantía:</b>		
Operaciones con LTV inferior al 40%	591.988	-
Operaciones con LTV entre el 40% y el 60%	698.167	-
Operaciones con LTV superior al 60%	15.040	-
	<b>1.305.195</b>	<b>-</b>
	<b>6.612.653</b>	<b>-</b>





En la tabla siguiente se presenta un detalle de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles y no elegibles que han causado baja en la cartera para el periodo comprendido entre 1 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2011, con indicación de los porcentajes relativos a las bajas debidas a cancelación a vencimiento, cancelación anticipada u otras circunstancias:

	Miles de euros			
	Cartera no elegible		Cartera elegible	
	Importe	Porcentaje	Importe	Porcentaje
Cancelación a vencimiento	4.830	1,23%	7.811	5,46%
Cancelación anticipada	242.281	61,72%	132.056	92,27%
Otras circunstancias	145.461	37,05%	3.255	2,27%
	<b>392.572</b>	<b>100,00%</b>	<b>143.122</b>	<b>100,00%</b>

En la tabla siguiente se presenta un detalle de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles y no elegibles que han causado alta en la cartera para el periodo comprendido 1 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2011, con indicación de los porcentajes relativos a las altas debidas a operaciones originadas u otras circunstancias:

	Miles de euros			
	Cartera no elegible		Cartera elegible	
	Importe	Porcentaje	Importe	Porcentaje
Operaciones originadas	156.249	100,00%	303.614	100,00%
Otras circunstancias	-	-	-	-
	<b>156.249</b>	<b>100,00%</b>	<b>303.614</b>	<b>100,00%</b>

4. Información relativa a certificados de transmisión hipotecaria

Al 31 de diciembre de 2011, el Grupo no tiene certificados de transmisión hipotecaria.

### **34. Provisiones**

El desglose de este epígrafe de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Fondos para pensiones y obligaciones similares (Nota 14.o)</b>		
Fondos para pensiones del Real Decreto 1588/1999	52.267	-
Otros fondos para pensiones	42.119	-
	94.386	-
<b>Provisiones para impuestos y otras contingencias fiscales</b>	1.519	-
<b>Provisiones para riesgos y compromisos contingentes (Nota 14.l)</b>		
Provisiones para riesgos contingentes	51.457	-
Provisiones para compromisos contingentes	-	-
	51.457	-
<b>Otras provisiones</b>	176.649	-
	<b>324.011</b>	<b>-</b>

El saldo del epígrafe "Otras provisiones" del cuadro anterior tiene por objeto cubrir posibles contingencias, pasivos y otras circunstancias específicas a las que el Grupo se halla expuesto por el desarrollo de su actividad ordinaria.



Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2011 y 2010 en el epígrafe de "Provisiones" se muestran a continuación:

	Miles de Euros				
	Fondos de Pensiones	Riesgos Contingentes (Nota 40)	Provisiones Fiscales	Otras Provisiones	Total
Saldos al 20 de septiembre de 2010	-	-	-	-	-
Dotación con cargo a resultados:					
Intereses y cargas asimiladas	-	-	-	-	-
Dotaciones a provisiones	-	-	-	-	-
Reversión de provisiones con abono a resultados	-	-	-	-	-
Traspasos entre cuentas	-	-	-	-	-
Provisiones utilizadas	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 1 de enero de 2011</b>	-	-	-	-	-
Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2)	96.796	56.232	1.485	399.574	554.087
Dotación con cargo a resultados:					
Intereses y cargas asimiladas (Nota 43)	204	-	-	-	204
Dotaciones a provisiones (Nota 54)	-	6.023	37	2.805	8.865
Reversión de provisiones con abono a resultados (Nota 54)	(455)	(10.755)	(3)	(796)	(12.009)
Provisiones utilizadas	-	(387)	-	(120.319)	(120.706)
Traspasos (Notas 25)	-	-	-	(10.806)	(10.806)
Otros movimientos	(2.159)	344	-	(93.809)	(95.624)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>94.386</b>	<b>51.457</b>	<b>1.519</b>	<b>176.649</b>	<b>324.011</b>

#### *Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso*

Al cierre del ejercicio 2011 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra las entidades consolidadas con origen en el desarrollo habitual de sus actividades.

Tanto los asesores legales del Grupo como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las Cuentas Anuales consolidadas de los ejercicios en los que finalicen.

El desglose del saldo de "Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Compromisos por retribuciones post-empleo:		
Causados	55.986	-
Personal en activo y prejubilado	412	-
	56.398	-
Compromisos por acuerdos de jubilación anticipada	33.382	-
Premios de constancia	4.606	-
	37.988	-
	94.386	-

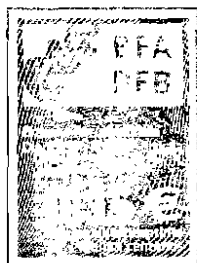
#### Compromisos post-empleo

##### Planes de prestación definida

Tal y como se indica en la Nota 14.o, al 31 de diciembre de 2011 la Entidad Dominante tiene externizados en fondos de pensiones externos y a través de pólizas de seguros, los compromisos por retribuciones post-empleo con sus empleados.

A continuación se resumen los movimientos entre el saldo inicial y final de las obligaciones por prestaciones definidas en relación con las retribuciones post-empleo asumidas con los empleados actuales y anteriores del Grupo:

	Miles de Euros
<b>Valor actual de las obligaciones al 20 de septiembre de 2010</b>	-
Coste de los servicios del ejercicio corriente	-
Coste por intereses	-
Pérdidas y (ganancias) actuariales	-
Prestaciones pagadas	-
Coste de los servicios pasados	-
<b>Valor actual de las obligaciones al 1 de enero de 2011</b>	-
Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2)	64.179
Coste de los servicios del ejercicio corriente	614
Coste por intereses	2.547
Pérdidas y (ganancias) actuariales	361
Prestaciones pagadas	(4.790)
Coste de los servicios pasados	-
<b>Valor actual de las obligaciones al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>62.911</b>



A continuación se indican los movimientos entre el saldo inicial y final de los activos afectos a las obligaciones por prestaciones definidas en relación con las retribuciones post-empleo asumidas con los empleados actuales y anteriores del Grupo:

	Miles de Euros
<b>Valor razonable al 20 de septiembre de 2010</b>	-
Rendimiento esperado de los activos del plan	-
(Pérdidas) y ganancias actuariales	-
Aportaciones realizadas por los participantes del plan	-
Prestaciones pagadas	-
<b>Valor razonable al 1 de enero de 2011</b>	-
Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2)	64.179
Rendimiento esperado de los activos del plan	2.548
(Pérdidas) y ganancias actuariales	185
Aportaciones realizadas por los participantes del plan	789
Prestaciones pagadas	(4.790)
<b>Valor razonable al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>62.911</b>

La totalidad de los compromisos post-empleo del Grupo se encuentran instrumentados mediante planes nacionales.

#### Otras retribuciones a largo plazo

Tal y como se indica en la Nota 14.o, al 31 de diciembre de 2011 tiene adquiridos compromisos como prestaciones a largo plazo, para cubrir compromisos por prejubilaciones, premios de fidelidad y contratos de relevo.

A continuación se resumen los movimientos entre el saldo inicial y final de las obligaciones por prestaciones definidas en relación con el epígrafe Otras retribuciones a largo plazo asumidas con los empleados del Grupo:

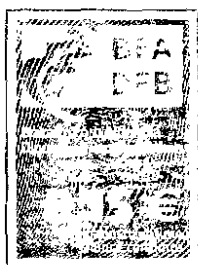
	Miles de Euros
<b>Valor actual de las obligaciones al 20 de septiembre de 2010</b>	-
Coste de los servicios del ejercicio corriente	-
Coste por intereses	-
Pérdidas y (ganancias) actuariales	-
Prestaciones pagadas	-
Coste de los servicios pasados	-
<b>Valor actual de las obligaciones al 1 de enero de 2011</b>	-
Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2)	51.691
Coste de los servicios del ejercicio corriente	459
Coste por intereses	1.582
Pérdidas y (ganancias) actuariales	(595)
Prestaciones pagadas	(7.656)
Coste de los servicios pasados	-
<b>Valor actual de las obligaciones al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>45.481</b>

A continuación se indican los movimientos entre el saldo inicial y final de los activos afectos a las obligaciones por otras retribuciones a largo plazo en relación con las retribuciones post-empleo asumidas con los empleados actuales y anteriores del Grupo:

	Miles de Euros
<b>Valor razonable al 20 de septiembre de 2010</b>	-
Rendimiento esperado de los activos del plan	-
(Pérdidas) y ganancias actuariales	-
Aportaciones realizadas por los participantes del plan	-
Prestaciones pagadas	-
<b>Valor razonable al 1 de enero de 2011</b>	-
Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2)	36.049
Rendimiento esperado de los activos del plan	1.430
(Pérdidas) y ganancias actuariales	28
Aportaciones realizadas por los participantes del plan	6
Prestaciones pagadas	(2.181)
<b>Valor razonable al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>35.332</b>

### 35. Fondos Propios

El desglose de este epígrafe de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:



	Miles de Euros	
	2011	2010
Capital o fondo de dotación	818.050	18.050
Reservas	951	-
Resultado del ejercicio atribuido al Grupo	2.861	-
	<b>821.862</b>	<b>18.050</b>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el capital de las Entidades Dependientes poseído por otras entidades ajenas al Grupo, directamente o por medio de sus dependientes, en un porcentaje igual o superior al 10%, es el siguiente:

	% Participación	
	2011	2010
Ciencia Tecnología e Innovación, S.L.:		
Computación Innovación y Desarrollo, S.L.	20,00	-
Corporación Empresarial de la Universidad de Córdoba, S.A.	10,00	-
Parking Zoco Córdoba, S.L.:		
Deza Calidad, S.A.	21,08	-
Compañía Cordobesa de Renta Inmobiliaria, S.A.	13,08	-

Adicionalmente, no existen personas físicas que mantengan una participación superior al 10% en el capital de las Entidades Dependientes.

El desglose del saldo de "Reservas" de los balances consolidados a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Reservas (pérdidas) acumuladas:</b>		
Reservas (pérdidas) atribuidas a la Entidad Dominante	329	-
Reservas (pérdidas) atribuidas a las Entidades Dependientes	622	-
	<b>951</b>	<b>-</b>

El detalle por sociedades, de reservas (pérdidas) de entidades Dependientes es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Grupo de Empresas CajaSur, S.A.U.	622	-
	<b>622</b>	<b>-</b>

El desglose por Entidades de la aportación al Resultado atribuido al Grupo al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Entidad dominante</b>	11.141	-
<b>Entidades dependientes:</b>		
Grupo de Empresas CajaSur, S.A.U.	33.006	-
Cajasur Finance, S.A.U.	11	-
Cajasur Participaciones Preferentes, S.A.U.	12	-
Fundación Convisur, Constructora de Viviendas CAM de Córdoba	(199)	-
Comerciantes Reunidos del Sur, S.A., E.F.C. (CREUSA)	(5.459)	-
Asesoría y Consultoría, S.A.U. (ACONSA)	(113)	-
Ciencia, Tecnología e Innovación, S.L.	(616)	-
Markemos, S.L.U.	(33)	-
Tejares Activos Singulares, S.L.U.	(745)	-
Agencia de Viajes Sur'92, S.A.U.	(242)	-
Cajasur Inmobiliaria, S.A.U.	(1.362)	-
Datasur Servicios Tecnológicos, S.A.	(778)	-
Silene Activos Inmobiliarios S.A.U.	(18.250)	-
Sermansur S.A.U.	(2.479)	-
Promotora Inmobiliaria Priesur, S.A.U.	(6.100)	-
Tirsur, S.A.U.	636	-
Ñ XXI Perchel Málaga, S.L.U.	983	-
GPS Mairena del Soto, S.L.U.	(2.705)	-
Grupo Inmobiliario Cañada XXI, S.L.U.	(498)	-
Columba 2010, S.L.U.	(2)	-
Parking Zoco Córdoba, S.L.	5	-
	(4.928)	-
<b>Entidades multigrupo:</b>		
Centros Residenciales Sanyres Sur, S.L.U.	128	-
Sanyres Sur, S.L.	(2.006)	-
Unión Sanyres, S.L.	(23)	-
Sanyres y Residencias 21, S.A.U.	(436)	-
Sanyres Margarentenof Sur, S.L.U.	(124)	-
Sanyres European Care I, S.L.U.	(339)	-
Alzambra Sanyres, S.L.U.	(2)	-
Promar 21, S.L.U.	192	-
Atención Integral a la Dependencia, S.L.U.	(16)	-
	(2.626)	-
<b>Entidades asociadas:</b>		
Diario Córdoba, S.A.	I	-
Iniciativas de Publicaciones e Impresión, S.L.	296	-
Plastienvase, S.L.	316	-
Rofisur 2003, S.L.	(3)	-
Altia Proyectos y Desarrollo, S.A.	(496)	-
Diario Jaén, S.A.	(79)	-
Ñ XXI Selwo Estepona, S.L.	(356)	-
Gestora del Nuevo Polígono Industrial, S.A.	(61)	-





	Miles de Euros	
	2011	2010
Corporación Industrial Córdoba Este, S.A.	108	-
Corporación Industrial Córdoba Norte, S.A.	2	-
Corporación Industrial Córdoba Sur, S.A.	16	-
Corporación Industrial Córdoba Oeste, S.A.	2	-
Corporación Industrial Córdoba Sureste, S.A.	4	-
Universal Lease Iberia Properties, S.L.	(72)	-
Auxiliar de Gestión Patrimonial, S.A.	62	-
Ecourbe Gestión, S.L.	2	-
Aurea Sur Fotovoltaica, S.L.	97	-
Ibérico de Bellota, S.A.	16	-
Aparcamientos Gran Capitán, A.I.E.	38	-
Córdoba Language Centre, S.L.	21	-
Iniciativas Desarrollos Industriales de Jaén, S.A.	(2)	-
Sociedad de Gestión e Inversión en Infraestructuras Turísticas de Córdoba, S.A.	(4)	-
Campos de Córdoba, S.A.	49	-
Andalucía Económica, S.A.	(6)	-
Equipamientos Urbanos del Sur, S.L.	1	-
Vitalia Ándalus, S.L.	(1)	-
M-Capital, S.A.	(347)	-
Norapex, S.A.	(330)	-
	(726)	-
	2.861	-

### 36. Ajustes por valoración del Patrimonio neto

El desglose de este epígrafe de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Activos financieros disponibles para la venta:</b>		
Valores representativos de deuda	(12.039)	-
Instrumentos de capital	7.423	-
	(4.616)	-
<b>Diferencias de cambio</b>	2	-
<b>Cobertura de los flujos de efectivo</b>	-	-
<b>Entidades valoradas por el método de participación</b>	(190)	-
	(4.804)	-

Los importes transferidos del epígrafe "Ajustes por valoración" a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, sin considerar el efecto fiscal, ascienden a 31 de diciembre de 2011 a 2.086 miles de euros en concepto de pérdidas por deterioro (Nota 24) y a 2.092 miles de euros en concepto de beneficios por venta (Nota 47).

El desglose por Entidades del importe incluido en Ajustes por valoración del Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Entidad Dominante</b>	(9.684)	-
<b>Entidades Dependientes:</b>		
Grupo de Empresas CajaSur, S.A.U.	5.070	-
	5.070	-
<b>Entidades Asociadas:</b>		
Agua y Gestión Servicios Ambientales, S.A.	(190)	-
	(190)	-
	(4.804)	-

El saldo incluido en Activos financieros disponibles para la venta corresponde al importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de dichos instrumentos financieros que deben clasificarse como parte integrante del Patrimonio neto del Grupo. Cuando se produce la venta de los activos financieros las variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

### **37. Intereses minoritarios**

El desglose de este epígrafe de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Comerciantes Reunidos del Sur, S.A., E.F.C.	8	-
Ciencia, Teenología e Innovación, S.L.	(34)	-
Datasur Servicios Tecnológicos, S.A.	24	-
Parking Zoco Córdoba, S.L.	1.832	-
	1.830	-



### 38. Situación fiscal

#### a) Grupo Fiscal Consolidado

Con fecha 1 de enero de 2011, y como consecuencia de la operación de Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2), se produjo la ruptura del Grupo fiscal consolidado 193/05 encabezado por la extinta CajaSur. De conformidad con lo dispuesto en el artículo 81 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, las bases imponibles negativas generadas por el Grupo fiscal pendientes de compensar han sido asumidas por las Sociedades integrantes del mismo, en la misma proporción en que hubiesen contribuido a su formación. Igualmente, las deducciones en cuota del Grupo fiscal pendientes de practicar han sido asumidas por las Sociedades integrantes del Grupo en la proporción en que hubiesen contribuido a su formación.

Por otra parte, en el ejercicio 2011 se ha configurado un nuevo Grupo de consolidación fiscal del que el Banco es la sociedad dominante, al amparo de lo establecido en el Capítulo VII del Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, y que está compuesto por las siguientes entidades:

##### Entidad Dominante:

BBK Bank CajaSur, S.A.U.

##### Entidades Dependientes:

CajaSur Inmobiliaria, S.A.U.

Tejares Activos Singulares, S.L.U.

CajaSur Finance, S.A.U.

CajaSur Sociedad de Participaciones Preferentes, S.A.U.

Grupo de Empresas CajaSur, S.A.U.

GPS Mairena del Soto, S.L.U.

GPS Pedregalejo, S.L. (\*)

GPS Alhaurin Málaga, S.L. (\*)

Grupo Inmobiliario Cañada XXI, S.L.U.

Ñ XXI Perchel Málaga, S.L.U.

Columba 2010, S.L.U.

Tirsur, S.A.U.

Promotora Inmobiliaria Priesur, S.A.U.

Sermansur, S.A.U.

Silene Activos Inmobiliarios, S.A.U.

Grupo de Comunicación del Sur, S.L. (\*)

DataSur Servicios Tecnológicos, S.A.

Asesoría y Consultoría, S.A.U. (ACONSA)

Comerciantes Reunidos del Sur S.A., E.F.C. (CREUSA)

Agencias de Viajes Sur 92, S.A.U.

CajaSur Entidad Seguros y Reaseguros, S.A. (\*\*)

Coseguros Servicio de Administración, S.A. (\*\*)

Coseguros Sur Operador de Banca-Seguros Vinculados, S.A. (\*\*)

(\*) Sociedades que se han liquidado a lo largo del ejercicio 2011.

(\*\*) Sociedades que se han vendido a lo largo del ejercicio 2011 (Nota 1.2).

Las sociedades del grupo fiscal responden solidariamente del pago de la deuda tributaria.

Las demás Entidades Dependientes presentan sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades al amparo del régimen general de acuerdo con la normativa fiscal aplicable a cada una de ellas.

#### **b) Ejercicios sujetos a inspección fiscal**

A la fecha de aprobación de estas Cuentas Anuales consolidadas, y por aplicación de las reglas de sucesión universal como consecuencia de la Cesión Global de activos y pasivos de CajaSur, el Banco tiene sujetos a comprobación de las Autoridades Fiscales el Impuesto sobre Sociedades respecto de los periodos impositivos 2007 a 2011, ambos inclusive, al igual que sus Sociedades Dependientes. En cuanto al resto de obligaciones tributarias aplicables al Grupo, quedan sujetos a comprobación administrativa, con carácter general, los cuatro últimos ejercicios.

A finales del ejercicio 2011, la Administración tributaria ha iniciado un procedimiento de inspección en relación con los ejercicios 2008, 2009 y 2010 por los conceptos Impuesto sobre Sociedades, Impuesto sobre el Valor Añadido, Retenciones sobre Rendimientos del Trabajo y Retenciones sobre Rendimientos de Capital Mobiliario de la extinta CajaSur, Grupo de Empresas CajaSur, S.A.U., Silene Activos Inmobiliarios S.A., y Promotora Inmobiliaria Priesur, S.A..

Debido a las diferentes posibles interpretaciones de la normativa fiscal vigente aplicable a las operaciones realizadas por el Grupo, como consecuencia del procedimiento de inspección iniciado podrían surgir pasivos fiscales de carácter contingente. No obstante, en opinión del Consejo de Administración, la deuda tributaria que de dichos pasivos contingentes pudiera derivarse no afectaría significativamente a estas cuentas anuales.

#### **c) Gasto por Impuesto sobre Sociedades**

La composición del epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2011 y 2010 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Gasto por Impuesto sobre Sociedades diferido	12.717	-
Gasto por Impuesto sobre Sociedades corriente	(11.449)	-
<b>Total gasto por Impuesto sobre Sociedades reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>1.268</b>	<b>-</b>

La conciliación entre el resultado contable de los ejercicios 2011 y 2010 con el gasto por Impuesto sobre Sociedades corriente es la siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Resultado contable	3.827	-
Tipo impositivo 30%	1.148	-
Efecto diferencias permanentes	6	-
Efectos de consolidación y otros	(12.603)	-
<b>Gasto/(ingreso) por Impuesto sobre Sociedades corriente</b>	<b>(11.449)</b>	<b>-</b>

Las diferencias permanentes del ejercicio 2011 tienen su origen en la consideración de las multas y sanciones como gastos no deducibles a efectos fiscales y en la corrección en el importe de la depreciación monetaria de las plusvalías obtenidas por el Banco en la transmisión de determinados bienes inmuebles.



Por su parte, las diferencias temporarias de 2011 tienen su origen en los siguientes conceptos:

	Miles de euros	
	2011	
	Diferencias temporarias	Efecto fiscal
Compromisos por pensiones	111	33
Deterioro de participaciones	45.309	13.593
Deterioros por insolvencias	(312.454)	(93.736)
Otros fondos específicos	(175.161)	(52.548)
Ingresos diferidos (comisiones)	(1.679)	(504)
Revalorización del inmovilizado	8.597	2.579
Deterioro del inmovilizado	(40.717)	(12.215)
Exceso de amortización del inmovilizado	56	17
Otros conceptos	(10.613)	(3.184)
<b>Total diferencias temporales</b>	<b>(486.551)</b>	<b>(145.965)</b>
Eliminaciones de consolidación fiscal		
Deterioro de participaciones	(45.309)	(13.593)
Incorporación de eliminaciones de consolidación fiscal		
Deterioro de participaciones	(155.201)	(46.560)
<b>Total diferencias temporales por eliminaciones de consolidación fiscal</b>	<b>(200.510)</b>	<b>(60.153)</b>

El gasto por Impuesto sobre Sociedades diferido se corresponde con el movimiento de los activos y pasivos por impuesto diferido (Nota 31) reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias, y se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	2011	2010
Diferencias temporarias	206.118	-
Activación de Bases Imponibles Negativas	(201.686)	-
Efectos de consolidación y otros		
<i>Otros conceptos</i>	37.087	-
<i>Activación de bases imponibles negativas</i>	(64.377)	-
<i>Activación de deducciones</i>	(473)	-
<i>Eliminaciones pendientes de revertir</i>	36.048	-
<b>Gasto por Impuesto sobre Sociedades diferido</b>	<b>12.717</b>	<b>-</b>

#### d) Créditos fiscales pendientes de aplicar

Como consecuencia de la ruptura del Grupo fiscal consolidado 193/05, las bases imponibles negativas y deducciones pendientes de aplicar generadas en los ejercicios 2008, 2009 y 2010 han sido asignadas a las Sociedades que formaban parte del mismo. En la medida en que se trata de créditos fiscales generados con anterioridad a la tributación en régimen de consolidación dentro del Grupo fiscal encabezado por el Banco, dichos créditos fiscales sólo podrán deducirse en la cuota íntegra del Grupo fiscal con el límite que hubiera correspondido a estas Sociedades en el régimen individual de tributación.

Adicionalmente, algunas Sociedades Dependientes tienen pendientes de compensar bases imponibles negativas y deducciones generadas en régimen de tributación individual.

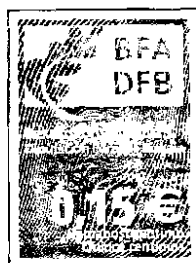
El Grupo no ha contabilizado la totalidad de los créditos fiscales pendientes de aplicar, sino únicamente aquéllos que se estiman recuperables en un plazo razonable, de acuerdo con la normativa fiscal vigente y conforme a la mejor estimación de los resultados futuros de las Sociedades que forman parte del Grupo.

Siguiendo este criterio, el Grupo tiene activadas las siguientes bases imponibles negativas pendientes de compensar a 31 de diciembre de 2011:

	Miles de Euros	
	Base	Cuota
<b>Grupo Fiscal</b>		
Bases imponibles negativas generadas 2011	886.877	266.063
<b>BBK Bank CajaSur, S.A.U.</b>		
Bases imponibles negativas generadas 2009	191.869	57.561
Bases imponibles negativas generadas 2010	457.551	137.265
<b>Grupo de Empresas CajaSur, S.A.U.</b>		
Bases imponibles negativas generadas 2008	10.065	3.020
Bases imponibles negativas generadas 2009	39.321	11.796
Bases imponibles negativas generadas 2010	19.824	5.947
<b>Total</b>	<b>1.605.507</b>	<b>481.652</b>

Asimismo, tiene registradas deducciones fiscales pendientes de aplicar a 31 de diciembre de 2011 conforme al siguiente detalle:

	Miles de euros	Año Generación
<b>Grupo Fiscal</b>		
Doble imposición interna e internacional	464	2011
Deducciones por reinversión	9	2011
<b>BBK Bank CajaSur, S.A.U.</b>		
Doble imposición interna e internacional	546	2008 a 2010
Deducciones por reinversión	180	2008 a 2010
Otras deducciones	868	2008 a 2010
<b>Grupo de Empresas CajaSur, S.A.U.</b>		
Doble imposición interna e internacional	4.156	2008 a 2010
Deducciones por reinversión	419	2008 a 2010
<b>Total</b>	<b>6.642</b>	



Se detallan a continuación las bases imponible negativas y deducciones generadas en ejercicios anteriores por algunas Sociedades Dependientes, por las cuales el Grupo no ha contabilizado activo por impuesto diferido:

	Miles de Euros	
	Base	Cuota
<b>Promotora Inmobiliaria Prienesur, S.A.</b>		
Bases imponible negativas generadas 2006	29.508	8.852
Bases imponible negativas generadas 2008	34.382	10.315
Bases imponible negativas generadas 2009	28.471	8.541
Bases imponible negativas generadas 2010	33.279	9.984
<b>Silene Activos Inmobiliarios, S.A.</b>		
Bases imponible negativas generadas 2008	36.769	11.031
Bases imponible negativas generadas 2009	19.358	5.807
Bases imponible negativas generadas 2010	30.627	9.188
<b>Sermansur, S.A.</b>		
Bases imponible negativas generadas 2008	8.990	2.697
Bases imponible negativas generadas 2009	2.397	719
Bases imponible negativas generadas 2010	981	294
<b>Otras Sociedades</b>		
Bases imponible negativas generadas 2004	211	63
Bases imponible negativas generadas 2005	2	1
Bases imponible negativas generadas 2008	1.479	444
Bases imponible negativas generadas 2009	4.342	1.302
Bases imponible negativas generadas 2010	2.535	761
<b>Total</b>	<b>233.331</b>	<b>69.999</b>

	Miles de euros	Año generación
<b>Otras Sociedades</b>		
Otras deducciones	10	2008 a 2011

Con carácter general, de conformidad con lo establecido en el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, las bases imponible negativas pueden ser objeto de compensación en los periodos impositivos que concluyan dentro de los quince años inmediatos y sucesivos a aquél en que se generaron. Por su parte, las deducciones podrán ser aplicadas individualmente en los periodos impositivos que resten hasta completar el plazo establecido para la deducción correspondiente.

No obstante, el Real Decreto-ley 9/2011, de 19 de agosto, de medidas para la mejora de la calidad y cohesión del sistema nacional de salud, de contribución a la consolidación fiscal, y de elevación del importe máximo de los avales del Estado para 2011, ha introducido una serie de modificaciones en cuanto al importe compensable y el plazo de compensación de las bases imponible negativas. Así, con vigencia limitada a los periodos impositivos iniciados en 2011, 2012 y 2013, las empresas cuya cifra de negocios sea al menos de 20 millones de euros pero inferior a 60 millones de euros, solo podrán compensar el 75% de la base imponible previa a dicha compensación. Este porcentaje se reduce al 50% cuando se trate de entidades cuya cifra de negocios sea, al menos, de 60 millones de euros.

Adicionalmente, con efectos para los periodos que se inicien a partir de 1 de enero de 2012, se amplía a 18 años el plazo para la compensación.

Por otro lado, en los ejercicios 2011, 2010, 2009 y 2008 la renta acogida a la deducción por reinversión establecida por el artículo 42 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, ascendió a 75, 1.048, 2.140 y 1.803 miles de euros, respectivamente, habiendo reinvertido, al cierre de dichos ejercicios, la totalidad de los importes obtenidos en las enajenaciones de los correspondientes elementos del inmovilizado.

#### **e) Revalorización de activos**

La extinta CajaSur revalorizó, con efectos desde el 1 de enero de 2004, determinados elementos de su activo material de uso propio, acogiéndose a la opción prevista en la Disposición Transitoria Primera de la Circular 4/2004, del Banco de España. El importe global por el que se llevó a cabo la revalorización asciende a 91.830 miles de euros.

#### **f) Otras informaciones de relevancia fiscal**

La operación de Cesión Global de activos y pasivos descrita en la Nota 1.2 se ha acogido al Régimen Especial previsto en el Capítulo VIII del Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo. El acogimiento a dicho régimen determina la obligación de incluir la siguiente información en las cuentas anuales de la entidad adquirente:

- a) Ejercicio en el que la entidad transmitente adquirió los bienes transmitidos que sean susceptibles de amortización.
- b) Último balance cerrado por la entidad transmitente.
- c) Relación de bienes adquiridos que se hayan incorporado a los libros de contabilidad por un valor diferente a aquél por el que figuraban en los de la entidad transmitente con anterioridad a la realización de la operación, expresando ambos valores así como los fondos de amortización y correcciones valorativas por deterioro constituidas en los libros de contabilidad de las dos entidades.
- d) Relación de beneficios fiscales disfrutados por la entidad transmitente, respecto de los que la entidad deba asumir el cumplimiento de determinados requisitos de acuerdo con la normativa fiscal.

Estas menciones se han incluido en la memoria individual del ejercicio 2011 de BBK Bank CajaSur, S.A. (Sociedad Unipersonal).



### 39. Valor razonable de los activos y pasivos del balance

Como se indica en la Nota 14.e y 14.f, los activos financieros del Grupo figuran registrados en el balance consolidado por su valor razonable, excepto las inversiones crediticias, la cartera de inversión a vencimiento, las participaciones en Entidades Asociadas y los instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable. Asimismo, los pasivos financieros del Grupo figuran registrados en el balance consolidado por su valor razonable excepto los Pasivos financieros a coste amortizado.

En la Nota 14 se indica, para todas las carteras de activos y pasivos financieros valorados a valor razonable, la forma de determinar este valor razonable y toda la información relevante respecto a su cálculo.

A continuación se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2011 y 2010 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.

Para la obtención de los datos utilizados en los cálculos de valoración, el Grupo dispone de un servicio externo de datos de mercado, que para cada tipología de riesgo ofrece los datos más líquidos provenientes de estamentos oficiales, mercados organizados, brokers, contribuidores de mercado o proveedores de información independiente como Bloomberg o Reuters. En ciertos casos muy específicos se utilizan datos suministrados por entidades contrapartidas o entidades particulares, siendo el importe de los activos valorados utilizando estos datos poco significativos a 31 de diciembre de 2011 y 2010.

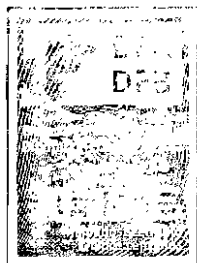
Al 31 de diciembre de 2011:

	Miles de Euros				
	Valor en libros	Valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activo-</b>					
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	204.219	204.219	-	-	204.219
Cartera de Negociación	3.949	-	3.949	-	3.949
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	2.928	-	2.928	-	2.928
Activos financieros disponibles para la venta	1.121.566	336.189	750.270	4.559	1.091.018
Inversiones crediticias	10.577.190	18.050	10.903.642	-	10.921.692
Derivados de cobertura	224.139	-	224.139	-	224.139
	<b>12.133.991</b>	<b>558.458</b>	<b>11.884.928</b>	<b>4.559</b>	<b>12.447.945</b>
<b>Pasivo-</b>					
Cartera de Negociación	8.770	-	8.770	-	8.770
Pasivos financieros a coste amortizado	13.461.489	-	13.279.309	-	13.279.309
Derivados de cobertura	11.617	-	11.617	-	11.617
	<b>13.481.876</b>	<b>-</b>	<b>13.299.696</b>	<b>-</b>	<b>13.299.696</b>

En el Grupo existen instrumentos de capital que han sido registrados a coste en el balance consolidado porque no se ha podido estimar de forma fiable el valor razonable a 31 de diciembre de 2011. El saldo de dichos instrumentos de capital asciende a 30.548 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2010:

	Miles de Euros				
	Valor en libros	Valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activo-</b>					
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	-	-	-	-	-
Cartera de Negociación	-	-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-	-
Inversiones crediticias	18.050	18.050	-	-	18.050
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-
	<b>18.050</b>	<b>18.050</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18.050</b>
<b>Pasivo-</b>					
Cartera de Negociación	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



A continuación se muestran los importes registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2011 y 2010 por variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo que permanecen en balance a las fechas indicadas y que corresponden a plusvalías y minusvalías no materializadas:

	Miles de Euros							
	2011				2010			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activo-								
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Negociación	-	4.186	-	4.186	-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	(61)	-	(61)	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones crediticias	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	75.280	-	75.280	-	-	-	-
	-	79.405	-	79.405	-	-	-	-
Pasivo-								
Cartera de Negociación	-	1.679	-	1.679	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	(1.848)	-	(1.848)	-	-	-	-
	-	(169)	-	(169)	-	-	-	-

Para el cálculo del valor razonable de "Inversiones crediticias" y "Pasivos financieros a coste amortizado" la técnica de valoración utilizada se ha basado en el descuento de los flujos futuros estimados o estimables, considerando las fechas de vencimiento contractuales y de reprecación de intereses, calculados a partir de la curva Euribor y de IRS en sus diferentes plazos.

A continuación se detalla el valor razonable de determinados activos materiales del Grupo al 31 de diciembre de 2011 y 2010, atendiendo a las categorías en las que se encontraban clasificados éstos, junto con sus correspondientes valores en libras a dichas fechas:

	Miles de Euros			
	2011		2010	
	Valor en libras	Valor razonable	Valor en libras	Valor razonable
Activo material (Nota 29)-				
Inmovilizado material de uso propio	231.340	232.113	-	-
Inversiones inmobiliarias	25.190	26.930	-	-
	256.530	259.043	-	-

Para el cálculo del valor razonable del activo material se han utilizado tasaciones realizadas por expertos independientes, así como valoraciones internas basadas en contrastes de mercados (Tinsa).

El resto de activos y pasivos financieros tienen un valor razonable similar al registrado en los respectivos balances consolidados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, o bien se trata de instrumentos de capital cuyo valor razonable no ha podido ser estimado de manera fiable.

#### 40. Riesgos contingentes

Se entienden por garantías financieras aquellos importes que las entidades consolidadas deberán 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 ellas en el curso de su actividad habitual.

A continuación se muestra el detalle al 31 de diciembre de 2011 y 2010, atendiendo al riesgo máximo asumido por el Grupo en relación con las mismas:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Garantías financieras en situación normal:		
Avales y otras cauciones prestadas	331.424	-
Créditos documentarios irrevocables	566	-
	331.990	-
Garantías financieras en situación dudosa:		
Avales y otras cauciones prestadas	46.577	-
	<b>378.567</b>	-

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para las sociedades consolidadas, 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 por el Grupo.

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 consolidadas del ejercicio 2011 y 2010 y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

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 consolidado (véase Nota 34).

A continuación se detallan los saldos de Cesiones temporales de activos y Activos afectos a obligaciones propias:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Cesión temporal de activos (Nota 33)	698.691	-
Activos afectos a obligaciones propias	1.954.574	-
	<b>2.653.265</b>	-

#### 41. Compromisos contingentes

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	55.032	-
Por el sector de Administraciones Públicas	268	-
Por otros sectores residentes	203.510	-
Por no residentes	375	-
	259.185	
Compromisos de compra a plazo de activos financieros	750	-
Otros compromisos contingentes:		
Documentos entregados a Cámaras de compensación	32.293	-
Otros	6.019	-
	39.062	-
	<b>298.247</b>	-

#### 42. Intereses y rendimientos asimilados

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por el Grupo en los ejercicios 2011 y 2010:

	Miles de euros	
	2011	2010
Depósitos en Bancos Centrales	1.981	-
Depósitos en entidades de crédito	6.880	-
Créditos a la clientela	381.470	-
Valores representativos de deuda	60.211	-
Activos dudosos	17.483	-
Otros intereses	21	-
	<b>468.046</b>	-

La distribución por zonas geográficas del número de oficinas bancarias del Grupo al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Córdoba	167	-
Red expansión	229	1
	<b>396</b>	<b>1</b>

Durante el ejercicio 2011, la Entidad Dominante ha procedido a cerrar un total de 68 oficinas de su Red comercial, recibida en la operación de Cesión Global de activos y pasivos (Nota 1.2).

#### **43. Intereses y cargas asimiladas**

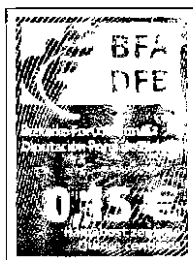
El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Depósitos en bancos centrales	8.206	-
Depósitos en entidades de crédito	28.433	-
Depósitos de la clientela	254.101	-
Débitos representados por valores negociables (Nota 33)	22.825	-
Pasivos subordinados (Nota 33)	16.034	-
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(53.045)	-
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 34)	204	-
Otros intereses	6.054	-
	<b>282.812</b>	<b>-</b>

#### **44. Rendimiento de instrumentos de capital**

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2011 y 2010 por carteras y por naturaleza de los instrumentos financieros es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Acciones	793	-
	<b>793</b>	<b>-</b>



#### 45. Comisiones percibidas

A continuación se presenta el importe del ingreso por comisiones devengadas en los ejercicios 2011 y 2010:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Por riesgos contingentes	4.521	-
Por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	40	-
Por servicio de cobros y pagos	35.996	-
Por servicio de valores:		
Aseguramiento y colocación de valores	228	-
Compraventa de valores	194	-
Administración y custodia	296	-
	718	-
Por comercialización de productos financieros no bancarios:		
Seguros	16.449	-
	16.449	-
Otras comisiones	6.431	-
	64.155	-

#### 46. Comisiones pagadas

A continuación se presenta el importe del gasto por comisiones devengadas en los ejercicios 2011 y 2010:

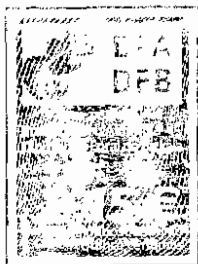
	Miles de Euros	
	2011	2010
Comisiones cedidas a otras entidades corresponsales:		
Por cobro o devolución de efectos	244	-
Por riesgo de firma	108	-
Por otros conceptos	3.714	-
	4.066	-
Comisiones pagadas por operaciones de valores	576	-
Otras comisiones	1.000	-
	5.642	-

#### **47. Resultados de operaciones financieras (neto)**

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Cartera de negociación (Nota 22)	434	-
Otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	210	-
Activos financieros disponibles para la venta	2.092	-
Inversiones crediticias	24	-
Derivados de cobertura (Nota 26)	(2.257)	-
	<b>503</b>	-
Beneficios	153.174	-
Pérdidas	(152.671)	-
	<b>503</b>	-
Resultado neto de los ajustes por valoración	425	-
Resultado neto por enajenaciones	2.311	-
Resultado neto por otros	(2.233)	-
	<b>503</b>	-
Resultado neto de instrumentos de deuda	1.596	-
Resultado neto de instrumentos de capital	739	-
Resultado neto de instrumentos derivados	(1.832)	-
	<b>503</b>	-





#### 48. Diferencias de cambio (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Por intermediación y ajuste de posiciones de Balance	256	-
	<b>256</b>	-
Beneficios	2.349	-
Pérdidas	(2.093)	-
	<b>256</b>	-

#### 49. Otros productos de explotación

##### *a) Ingresos de contratos de seguros y reaseguros y Otras cargas de explotación – gastos por contratos de seguros*

Estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas recogen la contribución al margen ordinario del Grupo efectuada por las entidades consolidadas de seguros y reaseguros integradas en él durante el ejercicio 2011 (Nota 1.2 Operación Biharko – CajaSur Seguros). A continuación se desglosa su composición para la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2011:

	Miles euros		
	2011		
	Vida	No Vida	Total
<b>Ingresos</b>			
Primas:			
Seguro directo	35.439	4.444	39.883
Reaseguro aceptado	-	-	-
Primas de reaseguros cedidas	(424)	(113)	(537)
Ingresos por reaseguros Comisiones	108	560	668
Ingresos financieros:			
De inversiones materiales	-	-	-
De inversiones financieras	8.551	124	8.675
Otros	135	-	135
	<b>43.809</b>	<b>5.015</b>	<b>48.824</b>
<b>Gastos</b>			
Prestaciones pagadas y otros:			
Gastos relacionados con seguros			
Seguro directo	30.627	2.079	32.706
Reaseguro aceptado	-	-	-
Reaseguro cedido	(72)	(648)	(720)
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros:			
Primas pendientes de cobro	5	33	38
Primas no consumidas y riesgos en curso	302	1.507	1.809
Provisión para prestaciones	(1.335)	159	(1.176)
Seguros de vida	6.663	-	6.663
Seguros de vida en los que el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores del Seguro	(125)	-	(125)
Participaciones en beneficios y Extornos	697	-	697
Otros	-	-	-
Gastos financieros	1.414	9	1.423
Gastos de administración	965	491	1.456
Gastos de adquisición	1.874	1.250	3.124
	<b>41.015</b>	<b>4.880</b>	<b>45.895</b>
	<b>2.794</b>	<b>135</b>	<b>2.929</b>



**b) Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros**

El desglose del epígrafe "Otros productos de explotación – Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Promoción Inmobiliaria	105.333	-
Prestación de servicios de Geriatria	15.891	-
Otros	7.119	-
	<b>128.343</b>	-

**c) Resto de productos de explotación**

El desglose del epígrafe "Otros productos de explotación – Resto de productos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias (Nota 29)	55	-
Ingresos otros arrendamientos operativos	1.050	-
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	2.340	-
Otros productos	5.578	-
	<b>9.023</b>	-

**50. Otras cargas de explotación**

El desglose del epígrafe "Otras cargas de explotación – Variación de existencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Promoción inmobiliaria	92.205	-
	<b>92.205</b>	-

El desglose del epígrafe "Otras cargas de explotación – Resto de cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias (Nota 29)	3	-
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 11)	7.532	-
Otros conceptos	7.529	-
	<b>15.064</b>	<b>-</b>

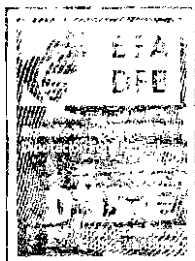
#### **51. Gastos de personal**

La composición del capítulo "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Sueldos y salarios	103.410	-
Seguridad Social	27.995	-
Dotaciones a planes de aportación definida(Nota 14.o)	4.767	-
Dotaciones a planes de prestación definida (Nota 14.o)	1.861	-
Gastos de formación	194	-
Indemnizaciones por despido	3.139	-
Otros gastos de personal	2.399	-
	<b>143.765</b>	<b>-</b>

A continuación se desglosan otras remuneraciones materializadas en la entrega de bienes o servicios totales o parcialmente subvencionados en base a las condiciones pactadas entre la Entidad Dominante y sus trabajadores:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Seguros médicos y de vida	1.188	-
Ayudas por estudios	41	-
Otros	61	-
	<b>1.290</b>	<b>-</b>



Adicionalmente, existen remuneraciones relacionadas con la entrega de servicios propios de la actividad de la Entidad Dominante, según el siguiente detalle:

	Miles de Euros					
	2011			2010		
	Interés Cobrado	Interés de Referencia	Diferencia	Interés Cobrado	Interés de Referencia	Diferencia
Préstamos y créditos a bajo tipo de interés	2.916	4.859	1.943	-	-	-

El número medio de empleados del Grupo en los ejercicios 2011 y 2010 distribuido por categorías, género y por su ubicación es el siguiente:

	2011			2010		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Dirección	16	8	24	-	-	-
Jefaturas y técnicos	116	133	249	-	-	-
Administrativos/comerciales	1.335	1.047	2.382	-	-	-
Oficios varios	104	414	518	-	-	-
	1.571	1.602	3.173	-	-	-
Entidad Dominante	1.438	1.072	2.510	-	-	-
Resto de entidades dependientes españolas	133	530	663	-	-	-
	1.571	1.602	3.173	-	-	-

El número de empleados distribuido por géneros a 31 de diciembre de 2011 y 2010 no difiere significativamente del número medio de empleados incluidos en el cuadro anterior.

El Consejo de Administración de la Entidad Dominante estaba compuesto por 8 hombres y 2 mujeres a 31 de diciembre de 2011.

## **52. Otros gastos generales de administración**

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
De inmuebles, instalaciones y material:		
Alquileres	5.511	-
Entretenimiento de inmovilizado	5.595	-
Alumbrado, agua y calefacción	3.072	-
Impresos y material de oficina	1.262	-
	15.440	-
Informática	9.473	-
Contribuciones e impuestos	4.360	-
Otros gastos:		
Comunicaciones	9.329	-
Publicidad y propaganda	3.820	-
Gastos judiciales	843	-
Informes técnicos	1.981	-
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	2.669	-
Primas de seguros	645	-
Por órganos de gobierno y de control	120	-
Gastos de representación y desplazamiento del personal	960	-
Cuotas de asociaciones	550	-
Servicios de administración subcontratados	2.837	-
Otros	2.159	-
	25.913	-
	55.186	-

## **53. Amortización**

A continuación se presenta el detalle por naturaleza del saldo registrado en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2011 y 2010:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Activo material (Nota 29):		
De uso propio	11.436	-
Inversiones inmobiliarias	774	-
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	413	-
	12.623	-
Activo intangible (Nota 30)	181	-
	12.804	-



#### 54. Dotaciones a provisiones (neto)

A continuación se presenta el detalle por naturaleza del saldo registrado en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2011 y 2010:

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Fondos de Pensiones y obligaciones similares</b>		
Fondos de Pensiones (Nota 34)	(455)	-
	(455)	-
<b>Provisiones para impuestos</b>	34	-
<b>Provisiones para riesgos y compromisos contingentes (Nota 34)</b>		
Para riesgos contingentes	(4.732)	-
Para compromisos contingentes	-	-
	(4.732)	-
<b>Otras provisiones (Nota 34)</b>	2.009	-
	(3.144)	-

#### 55. Pérdidas por deterioro de activos financieros y pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)</b>		
Inversiones crediticias (Nota 25)	(81.154)	-
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 24)	2.496	-
Resto de activos	8.134	-
	(70.524)	-
<b>Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)</b>		
Resto de activos-		
Activo material -	(595)	-
De uso propio	(25)	-
Inversiones inmobiliarias (Nota 29)	(570)	-
Resto de activos	(2.972)	-
	(3.567)	-
Activo intangible	31	-
	(3.536)	-

**56. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta**

A continuación se presenta el detalle por naturaleza del saldo registrado en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2011 y 2010:

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Ganancias-</b>		
Ganancias por venta de activo material	3.702	-
Ganancias por venta de participaciones	1.125	-
Otros conceptos	2.492	-
	<b>7.319</b>	-
<b>Pérdidas-</b>		
Pérdidas por venta de activo material	(3.442)	-
Pérdidas por venta de participaciones	(66)	-
Otros conceptos	(1.411)	-
	<b>(4.919)</b>	-
	<b>2.400</b>	-

**57. Ganancia (pérdida) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas**

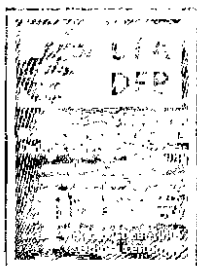
A continuación se presenta el detalle por naturaleza del saldo registrado en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2011 y 2010:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta (Nota 27)	(573)	-
	<b>(573)</b>	-

**58. Resultado atribuido a la minoría**

El saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011 corresponde a la participación de los socios minoritarios en el beneficio/pérdida de las sociedades dependientes y asciende a 302 miles de euros de pérdidas (por las sociedades Comerciantes Reunidos del Sur, S.A., E.F.C. - Creusa, Datasur Servicios Tecnológicos, S.A., Ciencia Tecnología e Innovación, S.L. y Parking Zoco Córdoba, S.L.).



**59. Operaciones con Partes vinculadas**

El detalle de los saldos significativos mantenidos a 31 de diciembre de 2011 y 2010 entre el Grupo y las Entidades Asociadas y el efecto de las transacciones realizadas por el Grupo con las mismas, así como los saldos y transacciones significativas con personas físicas vinculadas al Grupo por ser miembros de los Órganos de Gobierno y dirección de la Entidad Dominante, durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2011		2010	
	Entidades Asociadas	Personas Vinculadas	Entidades Asociadas	Personas Vinculadas
<b>Posiciones de activo:</b>				
Créditos y préstamos	76.262	836	-	-
Otros activos financieros	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-
	<b>76.262</b>	<b>836</b>	-	-
<b>Posiciones de pasivo:</b>				
Depósitos tomados y otros saldos acreedores	15.190	2.181	-	-
Otros pasivos / compromisos	-	-	-	-
	<b>15.190</b>	<b>2.181</b>	-	-
<b>Pérdidas y ganancias:</b>				
Debe-				
Intereses y cargas asimiladas	334	54	-	-
Comisiones pagadas	-	-	-	-
Otros gastos de explotación	-	-	-	-
Pérdidas por deterioro de activos	-	-	-	-
	<b>334</b>	<b>54</b>	-	-
Haber-				
Intereses y rendimientos asimilados	4.995	12	-	-
Rendimientos de la cartera de renta variable	-	-	-	-
Comisiones percibidas	320	-	-	-
Ingresos de explotación	-	-	-	-
	<b>5.315</b>	<b>12</b>	-	-
<b>Cuentas de orden:</b>				
Avaless y créditos documentarios	7.827	-	-	-
Compromisos contingentes	4.541	-	-	-
Otros	-	-	-	-
	<b>12.368</b>	-	-	-

#### 60. Otra información

El detalle de los recursos de clientes fuera del balance consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Comercializados pero no gestionados por el Grupo	454.844	-
	<b>454.844</b>	-

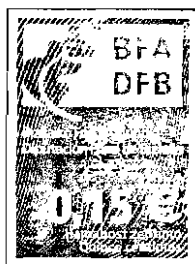
El Grupo ha realizado en los ejercicios 2011 y 2010 los siguientes servicios de inversión por cuenta de terceros:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Intermediación en operaciones del mercado de valores		
Compras	157.667	-
Ventas	22.501	-
	180.168	-
Depósito de instrumentos financieros propiedad de terceros	910.776	-

#### Gestión de la exposición al sector de la promoción inmobiliaria

Por lo que respecta a las políticas y estrategias que el Grupo ha decidido establecer para gestionar su exposición al sector de construcción y promoción inmobiliaria, así como para hacer frente a los activos problemáticos de este sector, cabe destacar las siguientes medidas:

- En el último ejercicio, con motivo del incremento de la morosidad en el Sistema Financiero Español, se ha creado el Área denominada Unidad de Gestión de Activos Singulares, específica en el ámbito de la refinanciación y reestructuración de operaciones de riesgo de crédito, así como en la gestión de activos inmobiliarios adjudicados. Para ello cuenta con un equipo especializado de gestores de morosidad.
- El Grupo tiene establecidos límites a la concentración del riesgo de crédito en este sector de actividad, cuya aplicación y seguimiento es responsabilidad del Área de Riesgos y del Área de Control Interno, así como la limitación y restricción en la delegación de facultades concesión de riesgo asociado a esta actividad que se han ido restringiendo gradualmente hasta la centralización de la mayoría del riesgo en el Área de Riesgos y en la Dirección Territorial Central.



### Exposición al sector inmobiliario

Ante el requerimiento de información solicitado por Banco de España, a continuación se presenta determinada información reservada referente a la exposición del Grupo al sector de construcción y promoción inmobiliaria, lo que implica que dicha información no concuerda con la información financiera pública recogida en esta memoria:

#### Ejercicio 2011

	Miles de Euros		
	Importe Bruto	Exceso sobre el valor de garantía	Coberturas específicas
	2011	2011	2011
Crédito	2.530.394	726.687	729.268
Del que: dudoso	1.512.025	514.801	637.464
Del que: subestándar	417.161	70.282	91.804

#### Ejercicio 2010

	Miles de Euros		
	Importe Bruto	Exceso sobre el valor de garantía	Coberturas específicas
	2010	2010	2010
Crédito	-	-	-
Del que: dudoso	-	-	-
Del que: subestándar	-	-	-

Asimismo, se muestra la información incluida en el cuadro anterior desglosada por tipología de garantía:

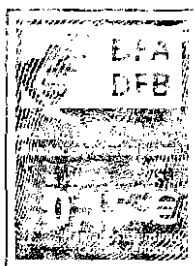
	Miles de Euros	
	Crédito: Importe Bruto	Crédito: Importe Bruto
	2011	2010
Sin garantía hipotecaria	207.824	-
Con garantía hipotecaria		-
Edificios terminados		-
Vivienda	856.481	-
Resto	483.167	-
	1.339.648	-
Edificios en construcción		-
Vivienda	237.006	-
Resto	53.388	-
	290.394	-
Suelo		-
Terrenos urbanizados	650.813	-
Resto de suelo	41.715	-
	692.528	-
	2.322.570	-
	<b>2.530.394</b>	-

Adicionalmente, se muestra la información sobre cobertura genérica y el importe de fallidos a 31 de diciembre de 2011 y 2010:

	Miles de Euros	
	Importe Bruto	
	2011	2010
Cobertura Genérica total	119.710	-
Fallidos	132.659	-

A continuación se presenta la exposición máxima del riesgo de crédito relativo al epígrafe Crédito a la clientela:

	Miles de Euros	
	Valor contable	
	2011	2010
Crédito a la clientela excluidas Administraciones Públicas – balance reservado	10.452.616	-
<b>Total activo consolidado – balance reservado</b>	<b>14.629.835</b>	-



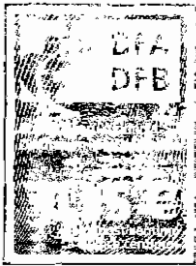
Asimismo, a continuación se presenta determinada información sobre la cartera hipotecaria minorista del Grupo:

	Miles de euros			
	Importe bruto	Del que: Dudoso	Importe bruto	Del que: Dudoso
	2011	2011	2010	2010
Crédito para adquisición de vivienda				
Sin garantía hipotecaria	94.347	1.240	-	-
Con garantía hipotecaria	4.962.456	176.644	-	-
	<b>5.056.803</b>	<b>177.884</b>	-	-

	Miles de euros				
	Rangos de LTV				
	≤40%	40% - 60%	60% - 80%	80% - 100%	>100%
<b>2011</b>					
Importe bruto	763.143	1.397.022	2.478.423	319.974	3.894
Del que: dudosos	8.651	28.411	117.976	19.626	1.980
<b>2010</b>					
Importe bruto	-	-	-	-	-
Del que: dudosos	-	-	-	-	-

Asimismo, a continuación se presenta determinada información sobre la cartera de activos adjudicados del Grupo:

	Miles de Euros			
	Valor contable	Del que: cobertura	Valor contable	Del que: cobertura
	2011	2011	2010	2010
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria				
Edificios terminados				
Vivienda	196.819	63.198	-	-
Resto	48.643	6.931	-	-
	245.462	70.129	-	-
Edificios en construcción				
Vivienda	48.857	16.267	-	-
Resto	109	6	-	-
	48.966	16.273	-	-
Suelo				
Terrenos urbanizados	112.286	122.524	-	-
Resto de suelo	156.998	100.230	-	-
	269.284	222.754	-	-
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	96.255	15.885	-	-
Resto de activos inmobiliarios adjudicados	33.241	2.655	-	-
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	-	-	-	-
	129.496	18.540	-	-
	693.208	327.696	-	-



### Estructura de financiación

Los vencimientos de emisiones mayoristas a los que se enfrentaba el Grupo a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es la siguiente:

#### 2011

	Miles de Euros			
	2012	2013	2014	> 2015
Bonos y cédulas hipotecarias	521.115	400.000	333.512	1.719.373
Cédulas territoriales	100.000	-	-	-
Deuda senior	-	-	-	50.000
Emisiones avaladas por el Estado	480.000	-	-	-
Subordinadas, preferentes y convertibles	-	60.000	-	466.300
Otros instrumentos financieros a CP	87.535	-	-	-
Otros instrumentos financieros a M y LP	100.000	-	-	600.000
Titulizaciones vendidas a terceros	-	-	-	-
Papel comercial	-	-	-	-
<b>Total vencimientos de emisiones mayoristas</b>	<b>1.288.650</b>	<b>460.000</b>	<b>333.512</b>	<b>2.835.673</b>

#### 2010

	Miles de Euros			
	2011	2012	2013	> 2013
Bonos y cédulas hipotecarias	-	-	-	-
Cédulas territoriales	-	-	-	-
Deuda senior	-	-	-	-
Emisiones avaladas por el Estado	-	-	-	-
Subordinadas, preferentes y convertibles	-	-	-	-
Otros instrumentos financieros a CP	-	-	-	-
Otros instrumentos financieros a M y LP	-	-	-	-
Titulizaciones vendidas a terceros	-	-	-	-
Papel comercial	-	-	-	-
<b>Total vencimientos de emisiones mayoristas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

El detalle de los activos líquidos disponibles y la capacidad de emisión de las que disponía el Grupo al 31 de diciembre de 2011 y 2010 era la siguiente:

	Millones de Euros	
	2011	2010
Activos líquidos (valor nominal)	2.087	-
Activos líquidos (valor de mercado y recorte BCE)	1.880	-
<i>De los que: Deuda de las administraciones públicas centrales</i>	<i>187</i>	<i>-</i>
Activos líquidos utilizados (incluido recorte BCE)	600	-
<b>Total activos líquidos disponibles (incluido recorte BCE)</b>	<b>1.280</b>	<b>-</b>
Cartera de renta variable cotizada (incluido recorte BCE)	-	-
Disponible de emisiones avaladas por el Estado	301	-
Capacidad de emisión de Cédulas Hipotecarias	1.203	-
Capacidad de emisión de Cédulas Territoriales	50	-
<b>Total capacidad de emisión</b>	<b>1.554</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>2.834</b>	<b>-</b>



## Anexo I

Sociedades dependientes consolidables que componen el Grupo BBK Bank CajaSur, S.A.  
(Sociedad Unipersonal) al 31 de diciembre de 2011

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2011			Acciones en Poder del Grupo al 31-12-2011		Miles de Euros			Valor en Libros al 31-12-2011 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Nº de Acciones	Valor Nominal (Miles de Euros)	Patrimonio Neto al 31-12-2011			Bruto	Neto
							Activo (**)	Patrimonio Neto (sin Resultado)(**)	Resultado Neto (*)		
CajaSur Sociedad de Participaciones Preferentes, S.A.U.	Emisor de valores.	100,00%	-	100,00%	10.000	60,10	154.632,25	165,26	11,77	60,10	60,10
Datasur Servicios Tecnológicos, S.A.	Procesamiento de información	-	97,49%	97,49%	194.500	1.170,89	2.115,22	1.749,55	(797,63)	1.170,89	899,99
Comerciantes Reunidos del Sur, S.A., E.F.C. (***)	Establecimiento fin. de crédito.	-	99,61%	99,61%	447.828	13.457,50	3.214,01	7.668,34	(5.480,16)	14.189,62	-
Asesoría y Consultoría, S.A.U.	Servicios informáticos.	-	100,00%	100,00%	1.000	61,00	2.459,81	326,75	(113,03)	1.073,75	-
Grupo de Empresas CajaSur, S.A.U.	Sociedad de cartera.	100,00%	-	100,00%	10.000.000	10.000,00	206.494,68	(43.466,00)	48.322,36	18.669,57	-
CajaSur Finance, S.A.U.	Emisor de valores.	100,00%	-	100,00%	120.000	120,00	302,09	269,37	10,83	120,00	120,00
Fundación Constructora de Viviendas Convisur E.B.C.	Fundación Constructora de viviendas.	100,00%	-	100,00%	-	-	28.021,07	17.828,93	(198,75)	-	-
Markemos S.L.U.	Prestación de servicios de marketing a terceros.	-	100,00%	100,00%	600	60,00	373,22	3,34	(33,44)	137,83	-
CajaSur Inmobiliaria, S.A.U.	Promoción inmobiliaria	100,00%	-	100,00%	10.960.102	10.960,10	21.345,62	11.179,90	(1.918,99)	10.560,10	10.560,10
Agencia de Viajes Sur '92, S.A.U.	Agencia de viajes.	-	100,00%	100,00%	60.000	60,00	564,87	60,00	(241,98)	1.007,73	-
Ciencia, Tecnología e Innovación, S.L.(***)	Informática y formación	-	70,00%	70,00%	420,70	420,70	988,69	767,03	(879,77)	517,14	-
Silene Activos Inmobiliarios, S.A.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00%	100,00%	11.600.000	11.600	150.395,47	(134.241,39)	(29.327,93)	17.864,15	-
Sermansur, S.A.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00%	100,00%	33.910.102	33.910,10	53.977,48	21.783,49	(3.542,31)	30.880,05	19.303,82
Promotora Inmobiliaria Priesur, S.A.U.	Promoción de viviendas.	-	100,00%	100,00%	80.250	80.250,00	298.112,49	(109.567,91)	(18.208,29)	124.467,00	-
Irsur, S.A.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00%	100,00%	2.353.976	2.353,98	7.300,26	(5.412,29)	(20,84)	1.587,56	-
Columba 2010, S.L.U.	Asesoramiento y gestión sobre productos agroalimentarios y alimentarios de origen vegetal o ganadero.	-	100,00%	100,00%	60.102	60,10	52,21	50,56	(1,68)	56,21	51,51
Grupo Inmobiliario Cañada XXI, S.L.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00%	100,00%	1.903.010	1.903,01	12.667,14	(10.277,81)	(1.043,24)	1.995,71	-
N XXI Perchel Málaga, S.L.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00%	100,00%	349.337	2.103,01	9.372,14	(11.024,20)	618,14	2.147,69	-

(\*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta.

(\*\*) Sin considerar los ajustes a realizar para homogeneizar a los criterios de la Circular 4/2004 de Banco de España.

(\*\*\*) En proceso de liquidación

N 3919091 B

## Anexo I

**Sociedades dependientes consolidables que componen el Grupo BBK Bank CajaSur, S.A.  
(Sociedad Unipersonal) al 31 de diciembre de 2011 (Continuación)**

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2011			Acciones en Poder del Grupo al 31-12-2011		Miles de Euros				
							Patrimonio Neto al 31-12-2011			Valor en Libros al 31-12-2011 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Nº de Acciones	Valor Nominal (Miles de Euros)	Activo (**)	Patrimonio Neto (sin Resultado)(**)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
G.P.S. Mairena del Soto, S.L.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00%	100,00%	29.285	5.845,70	26.449,95	(17.468,96)	(4.335,95)	1,60	-
Parking Zoco Córdoba, S.L.	Gestión parking.	-	56,72%	56,72%	10.232	2.359,49	4.285,06	4.223,73	7,73	2.340,35	2.340,35
Fejares Activos Singulares, S.L.U.	Promoción inmobiliaria.	100,00%	-	100,00%	71.319,973	71.319,97	138.131,50	71.319,97	(1.064,17)	71.319,97	71.319,98

(\*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta.

(\*\*) Sin considerar los ajustes a realizar para homogeneizar a los criterios de la Circular 4/2004 de Banco de España.

## Anexo II

### Participaciones Multigrupo y asociadas

Sociedades Multigrupo consolidables por integración proporcional al 31 de diciembre de 2011

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2011			Miles de Euros			Valor en Libros al 31-12-2011 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Patrimonio Neto al 31-12-2011			Bruto	Neto
					Activo (**)	Patrimonio Neto (sin Resultado) (**)	Resultado Neto (*)		
Alzambra Sanyres, S.L.U.	Asistencia geriátrica.	-	33,36%	33,36%	552,95	(72,19)	(5,26)	860,35	-
Promar 21, S.L.U.	Asistencia geriátrica.	-	33,36%	33,36%	11.564,75	5.238,73	822,14	2.646,12	1.748
Centros Residenciales Sanyres Sur, S.L.U.	Asistencia geriátrica.	-	33,36%	33,36%	192.970,42	68.545,22	386,08	34.371,14	23.534
Sanyres Sur, S.L.	Asistencia geriátrica.	-	33,36%	33,36%	56.583,82	(30.039,55)	(6.014,59)	10.750,93	2.759
Sanyres Margaretenhof Sur, S.L.U.	Asistencia geriátrica.	-	33,36%	33,36%	702,97	(2.748,31)	(371,15)	485,39	-
Unión Sanyres, S.L.	Asistencia geriátrica.	-	33,36%	33,36%	95.922,06	95.877,00	(68,65)	45.370,86	-
Sanidad y Residencias 21, S.A.U.	Asistencia geriátrica.	-	33,36%	33,36%	18.932,18	(26.036,87)	(1.305,41)	6.280,35	1.184
Sanyres European Care I, S.L.U.	Asistencia geriátrica.	-	33,36%	33,36%	517,89	(1.598,47)	(1.015,27)	785,96	241
Atención Integral a la Dependencia, S.L.U.	Asistencia geriátrica.	-	16,68%	33,36%	975,19	(43,11)	(94,09)	25,02	-

(\*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta.

(\*\*) Sin considerar los ajustes a realizar para homogeneizar a los criterios de la Circular 4/2004, de Banco de España.

N 3919092 B

## Anexo II

### Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2011

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2011			Miles de Euros				
					Patrimonio Neto al 31-12-2011			Valor en Libros al 31-12-2011 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Activo (**)	Patrimonio neto (sin Resultado) (**)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
<b>Non cotizadas:</b>									
Ñ XXI Selwo Estepona, S.L. (***)	Promoción inmobiliaria.	-	40,00%	40,00%	6.677,58	(1.499,35)	(4.615,78)	801,20	-
Auxiliar de Gestión Patrimonial, S.A.	Gestión de cobro de clientes.	-	20,00%	20,00%	805,92	86,87	311,05	1,65	1,65
Altia Proyectos y Desarrollos, S.A.	Promoción inmobiliaria.	-	40,00%	40,00%	20.099,06	3.341,70	1.240,99	2.117,14	-
Promotora Inmobiliaria Sarasur, S.A.	Promoción de viviendas.	-	50,00%	50,00%	52.325,76	2.726,54	(5.838,43)	5.689,78	-
Gestora del Nuevo Polígono Industrial, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	30,00%	30,00%	15.594,01	10.290,80	(204,20)	2.490,18	2.490,18
Ecourbe Gestión, S.L.	Gestión urbanística de todo tipo de suelo.	-	40,00%	40,00%	1.435.183,91	403.674,31	5.985,23	540,51	161,47
Gabielsur 2006, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00%	50,00%	54.761,17	6.975,98	(129,09)	313,16	-
Rofisur 2003, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00%	50,00%	25.422,03	803,81	4,79	135,05	-
Desarrollos Urbanísticos Veneciola, S.A.	Inmobiliaria.	-	20,00%	20,00%	7.243,24	(22.567,02)	(60.133,69)	12.000,00	-
Aurea Sur Fotovoltaica, S.L.	Promoción, gestión, instalación y explotación de plantas solares fotovoltaicas.	-	40,00%	40,00%	9.807,75	3.848,52	347,94	1.527,24	1.527,24
Ibérico de Bellota, S.A.	Saladero-Secadero de jamones y embutidos.	-	24,99%	24,99%	5.015,28	2.223,33	64,10	544,59	370,58
Aparcamientos Gran Capitán, A.I.E	Explotación de aparcamiento público	-	33,33%	33,33%	2.843,01	227,40	161,68	7,63	7,63
Corporación Industrial Córdoba Oeste, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	48,90%	48,90%	2.312,26	1.426,45	7,42	601,01	601,01
Corporación Industrial Córdoba Sur, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	48,20%	48,20%	3.708,24	1.625,44	45,23	634,17	634,17
Corporación Industrial Córdoba Este, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	46,46%	46,46%	6.071,93	5.196,11	333,35	1.411,46	1.411,46

(\*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta.

(\*\*) Sin considerar los ajustes a realizar para homogeneizar a los criterios de la Circular 4/2004, de Banco de España.

(\*\*\*) En proceso de liquidación.

## Anexo II

### Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2011 (Continuación)

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2011			Miles de Euros				
					Patrimonio Neto al 31-12-2011			Valor en Libros al 31-12-2011 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Activo (**)	Patrimonio Neto (sin Resultado)(**)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
Corporación Industrial Córdoba-Norte, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	32,63%	32,63%	2.086,31	2.063,87	7,42	512,36	512,36
Plastienvase, S.L.	Fabricación de envases en materias plásticas.	-	20,00%	20,00%	54.048,59	18.947,50	2.260,66	3.834,33	3.645,46
Promoción Residencial Vega del Carrascal, S.L.	Servicio técnico de arquitectura y urbanismo.	-	20,00%	20,00%	246,84	245,48	1,36	50,10	49,09
Sociedad de gestión e Inversión en Infraestructuras Turísticas de Córdoba, S.A.	Explotación de actividades empresariales del sector turístico.	-	18,35%	18,35%	448,35	471,12	(22,77)	145,00	68,09
Agua y Gestión Servicios Ambientales, S.A.	Captación, depuración y distribución de agua.	-	23,20%	23,20%	163.275,00	23,79	779,00	6.071,15	-
Córdoba Language Centre, S.L.	Enseñanza académica de idiomas.	-	35,00%	35,00%	362,66	191,52	79,59	48,69	48,69
Iniciativas Desarrollos Industriales de Jaén, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	20,00%	20,00%	1.514,70	1.238,07	(23,75)	324,00	244,99
Iniciativas Subbéticas, S.A. (***)	Administración Fondos FEDER.	-	20,00%	20,00%	39,49	4,51	-	-	-
Corporación Industrial Córdoba Sur este, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	48,50%	48,50%	1.584,59	1.214,91	10,30	555,00	555,00
Campos de Córdoba, S.A.	Restaurantes	-	21,31%	21,31%	9.728,87	4.816,57	17,44	3.076,38	866,26
Equipamientos Urbanos del Sur, S.L.	Soportes publicitarios.	-	33,33%	33,33%	1.269,38	1.069,38	2,79	371,20	356,43
Andalucía Económica, S.A.	Prensa económica.	-	30,04%	30,04%	1.076,66	642,94	(21,50)	72,87	45,84
Diario Córdoba, S.A.	Prensa general	-	25,00%	25,00%	7.762,86	(4.616,56)	(6,25)	976,33	976,33
Diario de Jaén, S.A.	Prensa general	-	25,69%	25,69%	2.407,88	905,83	(309,00)	45,10	-

(\*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta

(\*\*) Sin considerar los ajustes a realizar para homogeneizar a los criterios de la Circular 4/2004 de Banco de España.

(\*\*\*) En proceso de liquidación

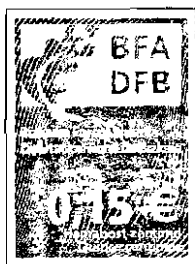
## Anexo II

### Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2011 (Continuación)

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2011			Miles de Euros				
					Patrimonio Neto al 31-12-2011			Valor en Libros al 31-12-2011 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Activo (**)	Patrimonio Neto (sin Resultado) (**)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
Iniciativas de Publicaciones e Impresión, S.L.	Impresión de diarios y otras publicaciones.	-	25,00%	25,00%	27.684,90	20.928,93	1.689,86	1.236,00	1.236,00
Universal Lease Iberia Properties, S.L.	Promoción, compra y venta.	-	20,00%	20,00%	915,12	761,91	(361,35)	170,59	-
Vitalia Andalus, S.L.	Asistencia en establecimientos residenciales para personas mayores.	-	28,00%	28,00%	5.530,31	5.518,04	(4,70)	293,30	293,30
M Capital, S.A.	Contabilidad, teneduría de libros, auditoría y asesoría fiscal.	-	22,01%	22,01%	17.205,89	9.491,20	(1.576,87)	1.443,76	-
Norapex, S.A.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00%	50,00%	32.056,64	(1.454,68)	(659,31)	-	-
Serinox, S.C.	Servicios informáticos.	-	0,13%	0,13%	1.660,10	201,34	238,83	0,27	0,27

(\*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta.

(\*\*) Sin considerar los ajustes a realizar para homogeneizar a los criterios de la Circular 4/2004 de Banco de España.



### Anexo III

#### Remuneración de Consejeros en su calidad de Administradores

	Miles de Euros	
	2011	2010
José Carlos Pla Royo	-	-
Ignacio Sánchez-Asiáin Sanz	-	-
Alicia Vivanco González	-	-
Francisco Javier García Lurueña	-	-
Xabier de Irala Estévez	11	-
M <sup>a</sup> Carmen Gallastegui Zulaika	17	-
Emiliano López Atxurra	13	-
Juan José Arrieta Sudupe	18	-
Ignacio M <sup>a</sup> Echeberria Montcberria	16	-
Javier Ángel Guezuraga Borda	18	-
Juan Maria Sáenz de Buruaga Renobales	-	-
Fernando Irigoyen Zuazola	-	-
	93	-

## **BBK Bank CajaSur, S.A. (Sociedad Unipersonal) y sociedades dependientes que componen el Grupo**

Informe de Gestión del  
Ejercicio Terminado el  
31 de Diciembre de 2011

### **Entorno económico y evolución del negocio**

El año que acabamos de concluir será recordado como el de la profundización y extensión de la ralentización en las principales facetas caracterizadoras de la economía. Los datos definitivos de Contabilidad Nacional sitúan el crecimiento económico de nuestro país en el 0,7% en términos de PIB, tras dos años de retrocesos, pero muy por debajo de las expectativas, y ampliándose la brecha de crecimiento con respecto a los países centrales de la zona del euro.

La principal causa de la debilidad del crecimiento español podemos encontrarla en la debilidad de la demanda interna, en especial del consumo de las Administraciones Públicas y de la inversión en construcción. El consumo de los hogares, que aún aguantaba en cifras más o menos positivas a comienzos de año, ha dado evidentes signos de desgaste conforme ha avanzado 2011.

El porqué de la debilidad del consumo de los hogares podemos encontrarlo en un contexto poco propicio para el gasto de los hogares, caracterizado por la disminución del valor de la riqueza inmobiliaria y de la riqueza financiera, el deterioro de las perspectivas económicas, y principalmente en la evolución más negativa del mercado laboral, que no dio signos de recuperación en 2011, acelerándose incluso la destrucción de empleo en el último trimestre. El año 2011 se ha cerrado con una preocupante tasa de desempleo del 22,85% a nivel nacional, que se incrementa hasta el 31,23% en Andalucía.

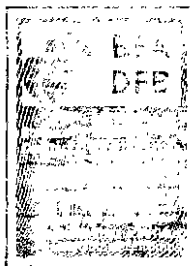
La importante desviación anunciada respecto al objetivo de déficit público en 2011 supone una mala noticia para el proceso comprometido de consolidación fiscal con la UEM y obliga a adoptar ajustes adicionales a los previstos. El nuevo gobierno salido de las urnas el pasado 20 de noviembre, ya desde el comienzo ha demostrado una significativa determinación en la rápida corrección de este sobredéficit, algo totalmente necesario para evitar una pérdida de confianza por parte de los mercados financieros internacionales. Para ello serán necesarias medidas adicionales, que recaerán principalmente en las comunidades autónomas y que tendrán efectos sobre el crecimiento de la demanda interna de 2012.

En los mercados financieros, el año 2011 se confirma que la crisis de deuda soberana puede calificarse como sistémica. La prolongación de las tensiones en los mercados de deuda y las dificultades de acceso de la banca a la financiación en los mercados mayoristas están complicando el proceso de recapitalización que afronta el sistema bancario en una situación de debilidad de la actividad económica. Este proceso afectó de manera especial a España, que volvió a estar entre los países más afectados por las tensiones financieras en la UEM ligadas a la crisis de la deuda.

El sistema financiero español ha vivido un año de grandes cambios. La persistencia de la crisis y las dudas proyectadas sobre el saneamiento de algunas entidades, particularmente, las Cajas de Ahorros, obligarán a retomar con más fuerza el proceso iniciado de reestructuración de las entidades, que responda a las dificultades de financiación que están encontrando en los mercados de capitales.

Como corresponde a un año de agravamiento del impacto de la crisis, el balance del conjunto del sector financiero del 2011 arroja bastantes sombras: caída de los beneficios, disminución del negocio bancario,





aumento de la morosidad y dificultades en la financiación que han provocado un aumento generalizado de los costes de financiación mayorista.

#### **Cesión de activos y pasivos a BBK Bank CajaSur, S.A. (Sociedad Unipersonal)**

Tal y como se indica en la Nota 1.2 de la Memoria adjunta, con fecha 1 de enero de 2011, resultó inscrita en el Registro Mercantil de Córdoba la escritura de cesión global de activos y pasivos, constituyendo esta la fecha de efectividad de la mencionada cesión. Este hecho supuso la extinción de la sociedad Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Córdoba – CajaSur. No obstante, para evaluar la evolución del negocio de la Entidad se ha considerado comparar las cifras del ejercicio actual de BBK Bank CajaSur, S.A.U. con las del ejercicio 2010 de la extinta CajaSur.

#### **Balance**

El complicado entorno económico y la situación particular de la Entidad han ejercido presiones a la baja a los que nuestra Entidad no ha sido ajena, y que se reflejan tanto en el balance como en la cuenta de resultados de las entidades financieras en general.

Al cierre del ejercicio 2011 el Grupo estaba integrado por la institución matriz, BBK Bank Cajasur, S.A.U., y un conjunto de 65 sociedades dependientes. Veintiuna de esas sociedades han consolidado por integración global, nueve por proporcional y las treinta y cinco restantes se integran por el método de la participación.

A 31 de diciembre de 2011 los activos totales en balance consolidado ascienden a 14.708 millones de euros. 1.396 millones de euros menos que al cierre del ejercicio anterior, lo que supone un decremento del 8,7%.

El contexto económico recesivo, la baja demanda interna y el proceso de ajuste del sector inmobiliario han coadyuvado a una fuerte ralentización del crédito a la clientela, que termina el año en 10.303 millones de euros, que se traduce en un descenso del 12,2% anual.

Por su parte, los depósitos de la clientela decrecen en el año un 8,1%, 967 millones de euros, para cerrar el ejercicio en 11.039 millones de euros.

#### **Resultados**

Respecto a la evolución de las magnitudes de gestión, el margen de intereses decrece un 26,8%, en un entorno de reducidos tipos de interés, escasa demanda crediticia y de fuerte competencia en captación de depósitos.

El margen bruto generado en este ejercicio 2011 asciende a 277,6 millones de euros, inferior en un 11,0% al del ejercicio pasado.

A esta menor generación de rendimientos ha contribuido, a parte de la ya indicada caída del margen de intereses de la actividad financiera, los menores ingresos percibidos por dividendos de las inversiones en capital en empresas del Grupo y los menores resultados de las operaciones financieras.

La caída del rendimiento de la actividad financiera se ha visto en parte compensada por los ingresos netos por comisiones, que presentan una evolución positiva de 2,5 millones de euros, un 4,5% por encima del ejercicio anterior, y los otros resultados de explotación que suponen una mejora de 27,1 millones de euros

La evolución de los gastos de administración ha registrado un decremento en el año de un 16,2%, situándose en unos 199 millones de euros. El Grupo continúa con los criterios de moderación del coste y optimización de recursos, y ha logrado contener los gastos de explotación.

Las pérdidas por deterioro de activos financieros, sin perder de vista la necesaria política de prudencia en las dotaciones, han supuesto un coste de 70,5 millones de euros, lo que supone una reducción respecto al 2010 de 552,2 millones de euros. De la misma forma, las dotaciones por provisiones por posibles contingencias futuras han pasado de suponer un coste de 352,8 millones de euros a obtener un ingreso por recuperación de 3,1 millones de euros.

Consecuencia de todo lo anterior, el resultado consolidado atribuido a la Entidad Dominante en 2011 ha ascendido a 2,9 millones de euros.

#### **Otras Informaciones**

No ha habido ninguna operación en materia de adquisición de acciones propias.

Las operaciones globales del grupo consolidado cumplen las leyes relativas a la protección del medioambiente.

En el ejercicio 2012 culminarán el proceso de integración operativa de la matriz del Grupo Consolidado y los planes de integración necesarios para homogeneizar sus políticas y procedimientos con los del Grupo BBK.

#### **Hechos posteriores**

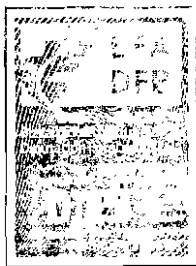
Con fecha 1 de Enero de 2012 se han inscrito en el Registro Mercantil de Bizkaia las escrituras públicas en las que se instrumenta la segregación de los negocios financieros de Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Gipuzkoa y San Sebastián-Gipuzkoa eta Donostiako Aurrezki Kutxa y Caja de Ahorros de Vitoria y Álava-Araba eta Gasteizko Aurrezki Kutxa, respectivamente, a favor de Kutxabank, S.A. Por tanto, una vez devenida eficaz la segregación de los negocios de las Cajas a Kutxabank, S.A., el Banco ha pasado a ser el accionista único de BBK Bank CajaSur, S.A.U..

Con fecha 3 de febrero de 2012 se ha aprobado el Real Decreto-Ley 2/2012, de saneamiento del sector financiero. Dicho Real Decreto-Ley contempla 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 los activos recibidos en pago de deudas. Los requerimientos mencionados deberán ser alcanzados con anterioridad al 31 de diciembre de 2012, siempre en el seno del Grupo Kutxabank.

Dadas las cifras de provisiones registradas y el excedente de recursos propios del Grupo, no se prevén necesidades adicionales de provisiones, ni impactos significativos en los resultados del ejercicio 2012.

#### **Actividades en materia de investigación y desarrollo**

Durante el ejercicio 2011 la Entidad no ha incurrido en gasto ni activado partida en materia de investigación y desarrollo.



### Gestión del Riesgo

Para BBK Bank CajaSur la gestión del riesgo constituye un pilar estratégico que se sustenta en los siguientes principios y medidas:

- Implicación de la alta dirección. La responsabilidad última en la gestión del riesgo recae sobre los Órganos de Gobierno, quienes se encargan de fijar las políticas de riesgo y establecer los niveles de riesgo a asumir, mediante unos criterios y políticas de riesgo y una estructura de límites y facultades internas, tanto en la admisión como en el seguimiento de las operaciones. Asimismo, aseguran el cumplimiento de los mismos y autorizan expresamente las principales operaciones de riesgo.
- Delegación de Facultades. En un segundo nivel existe una estructura de Comités enfocada a conseguir la adecuada gestión de los distintos riesgos.
- Independencia. La función de riesgos es independiente de las unidades de negocio, que son las que asumen el riesgo, consiguiendo así la suficiente independencia y autonomía para realizar un adecuado control de riesgos en coordinación con el seguimiento realizado por el Área de Control Interno.
- Gestión Global del Riesgo. La gestión integrada de riesgos posibilita una adecuada identificación, medición, seguimiento y control de los distintos tipos de riesgos asumidos en cada operación y en su conjunto, con el objetivo de gestionar las exposiciones por grandes grupos de clientes, productos, sectores económicos y negocios.
- Adaptación a Basilea y a las mejores prácticas financieras. La Entidad ha considerado, desde el inicio, el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (NACB) como eje fundamental sobre el que se inspira la gestión del riesgo, con el objeto de poder disponer de las estructuras, sistemas de información, procedimientos y herramientas que permitan realizar una adecuada admisión, medición, control y seguimiento de los riesgos, maximizando la rentabilidad ajustada al riesgo asumido con una adecuada optimización del capital. Tras la publicación de la Circular del Banco de España 3/2008 en mayo, los esfuerzos se han centrado en el desarrollo y mejora de los procesos de cálculo de los recursos propios por el método estándar.

### **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito se define como la probabilidad de incurrir en pérdidas provocadas por el incumplimiento total o parcial de sus obligaciones por parte del acreditado. La gestión del riesgo de crédito tiene por objeto la identificación, evaluación, admisión, control y seguimiento de este tipo de riesgo.

La última responsabilidad en materia de riesgo de crédito en la Entidad Dominante corresponde a sus máximos órganos ejecutivos, la Comisión Ejecutiva y el Consejo de Administración, que se encargan de la aprobación de las operaciones de mayor importe y de las políticas y criterios a seguir.

Estos órganos reciben las propuestas del Comité de Riesgos. Por su parte, el diseño e implantación de las políticas y procedimientos aplicables corresponden a las Áreas de Control Interno y de Riesgos.

La entidad cuenta con un Área de Gestión de Activos Singulares (UGAS) que gestiona la cartera de clientes con los que mantiene una mayor concentración. Por otra parte, está el Departamento de Admisión integrado en el Área de Riesgos, encargado del Estudio, Análisis y Admisión de operaciones contraídas por el resto de clientes.

Las políticas de análisis y admisión de riesgos del Grupo establecen, en función de las distintas características de las operaciones, las garantías reales o mejoras crediticias que deberán recogerse en las mismas, para proceder a su contratación.

El seguimiento se realiza de forma coordinada, en función de la carterización de clientes por las Áreas de Riesgos y Área de Gestión de Activos Irregulares (UGAS). El seguimiento de los clientes no UGAS se realiza desde el Área de Riesgos por parte del Departamento de Recuperaciones, que dispone de un Equipo de Gestores especializados y carterizados para la gestión del recobro de las operaciones tanto en su fase amistosa como contenciosa.

El Departamento de Gestión de Activos Singulares y el Departamento de Recuperaciones cuenta con gestores especializados en el seguimiento y apoyo a la gestión recuperatoria descentralizada en oficinas, que incluye la premora, apoyo de empresas externas especializadas y letrados especializados en la gestión recuperatoria de contencioso.

El Comité de Auditoría de la Entidad Dominante, así como el Departamento de Auditoría Interna del Banco, tiene entre sus funciones el velar por el adecuado cumplimiento de las políticas, métodos y procedimientos, asegurando que éstos son adecuados, se implantan de manera efectiva y son revisados de manera regular.

La Entidad Dominante tiene establecidos unos límites de exposición máxima por contraparte que impiden que incurra en un elevado nivel de concentración con entidad financiera alguna, y esta comprometida con la mejora continua en el diseño e implantación de herramientas y procedimientos para un tratamiento más eficaz del riesgo crediticio con clientes en todos sus procesos, que aseguren unos estándares de calidad de servicio y rigor en los criterios aplicados, con el objetivo último de preservar la solvencia de la entidad y aportar valor a la misma.

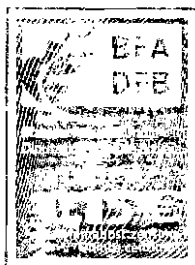
El Área de Control Interno verifica el cumplimiento efectivo de las políticas y procedimientos de gestión anteriormente expuestos, evaluando la suficiencia y eficacia de las actividades de gestión y control de cada unidad funcional y ejecutiva. Para ello, realizan el examen de la recuperabilidad de activos y su adecuada clasificación contable. La información procedente de estas auditorías es remitida, además de a los órganos ejecutivos correspondientes, al Comité de Auditoría de la Entidad Dominante.

### **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez puede definirse como la para disponer de activos líquidos en la cuantía suficiente y coste adecuado, para atender a sus compromisos de pago.

El Comité de Gestión del Balance es el órgano que tiene encomendadas las funciones de gestión, evaluación y seguimiento del Riesgo Liquidez, siempre dentro de los objetivos y políticas globales de la Entidad. Para medir la exposición al Riesgo de liquidez, el Banco utiliza periódicamente diferentes medidas, entre las que destacan:

- Gap de liquidez: Recoge la información exhaustiva de las salidas y entradas de caja contractuales y esperadas que vencen en un período determinado. Esta medida se representa a través de la matriz de vencimientos, donde se reflejan las necesidades o el exceso de fondos en una fecha y refleja el nivel de liquidez en condiciones normales de mercado.



- Ratios de Liquidez: Contemplando de forma integrada todas las posiciones, garantiza que en el plazo de un año, los pasivos con vencimiento están cubiertos en un determinado nivel con los activos con vencimiento al mismo plazo, teniendo en cuenta diversos escenarios de crecimiento.
- Límites de Financiación Mayorista: Permite asegurar una adecuada diversificación por plazos, instrumentos y mercados de las fuentes de financiación utilizadas por la Entidad.
- Análisis de Escenarios/Plan de Contingencias: La Entidad cuenta con un Plan de Contingencias que contiene aquellos indicadores que puedan alertar de posibles crisis de liquidez, análisis de distintos escenarios y grados de la crisis, mecanismos y procedimientos a seguir, así como responsables y flujos de comunicación.

La gestión de la liquidez estructural supone planificar las necesidades de recursos en función del presupuesto y la estrategia seguida por la Entidad, estructurar las fuentes de financiación, atendiendo a una adecuada diversificación por plazos, instrumentos y mercados, y respetando en todo momento los límites establecidos en relación con los instrumentos de financiación.

#### **Riesgo de tipo de interés y de tipo de cambio**

El riesgo de tipo de interés se define como la probabilidad de que variaciones en los tipos de interés puedan afectar negativamente a la situación financiera del Banco y su Grupo, ya sea porque estas variaciones afecten al margen financiero o porque afecten al valor económico del Grupo. Este riesgo surge por tanto por el desajuste que se da en volumen y plazos entre los activos y pasivos que vencen o se reprecian, como por la diferente intensidad con la que se repercuten las variaciones de tipos de interés en dichos activos y pasivos.

El órgano que tiene encomendada la gestión del riesgo de interés global de balance en el Grupo es el Comité de Gestión Global del Balance del Banco que, compuesto por los principales responsables de las distintas áreas del Banco, establece y aplica las líneas de actuación precisas para gestionar el riesgo de interés, de acuerdo con los objetivos marcados.

Para medir la exposición al Riesgo de Interés, el Grupo utiliza una serie de parámetros para aproximar, desde distintas perspectivas, cuál sería el impacto que tendría la evolución de los tipos de interés de mercado en la situación financiera del Banco. Entre ellas se encuentran el Gap de Sensibilidad del Balance, que se complementa con el estudio desde dos perspectivas diferentes, a corto plazo, mediante el análisis de impacto en el margen de intermediación y otro a largo plazo, mediante el análisis del impacto en los recursos propios y el valor económico del Banco, como recomienda la Autoridad Bancaria Europea (EBA por sus siglas en inglés) en esta materia.

El Banco mantiene la política de no incurrir en riesgo de cambio, procediendo a cubrir las posiciones tomadas o prestadas con la contratación de una operación de sentido contrario. El riesgo residual en divisas no es significativo.

#### **Riesgo de mercado**

Supone el riesgo de pérdida ante movimientos adversos en los precios de los productos en los mercados financieros en los que se mantengan posiciones, pudiendo provenir tanto de operaciones de contado como de productos derivados. Suele manifestarse por una variación de sus componentes primarios o factores de

riesgos (tipos de interés o de cambio, precio de las acciones o mercaderías, volatilidad en las opciones, etc.).

El Comité que tiene delegada la gestión del riesgo de mercado es el Comité de Gestión del Balance, quien aprueba las estrategias de gestión y coberturas, siempre dentro de las políticas globales establecidas por los Administradores, distribuyendo las mismas entre las distintas unidades de negocio.

La función de control de riesgo de mercado en la Entidad Dominante está integrada dentro del Área Financiera, independiente de las áreas de negocio, y tiene como actividades principales: controlar y realizar el seguimiento de las posiciones con riesgo de mercado y de las líneas de contrapartida; calcular diariamente los resultados de las distintas carteras; valorar las posiciones de forma independiente; informar periódicamente de los riesgos de mercado a la Alta Dirección; y por último, controlar los procedimientos y criterios de valoración así como los riesgos de los modelos utilizados y la revisión de la estructura de límites.

Con el objeto de medir la exposición al riesgo de mercado, desde Control de Riesgos se ha diseñado un sistema de límites basado en un conjunto de medidas:

- Límites al volumen - Su objetivo es el de establecer límites cuantitativos máximos a las posiciones expuestas a riesgo de mercado.
- Límites VaR - Su objetivo es determinar la probabilidad de pérdida potencial máxima que puede llegar a tener la Entidad como consecuencia de las fluctuaciones de los precios en condiciones normales de mercado. El método empleado para calcular el valor en riesgo (VaR) es tanto el paramétrico como el VaR por simulación histórica, para lograr una mayor bondad en la predicción de los niveles de riesgo asumidos.
- Límites de sensibilidad - Su objetivo es medir la variación en el valor de la inversión ante variaciones en los tipos de interés.
- Pérdida Máxima (Límite de Stop loss) - La finalidad del mismo es limitar las pérdidas.

El Órgano de Administración de la Entidad tiene la responsabilidad de revisar y aprobar los límites al riesgo de mercado, al menos con carácter anual, con el objeto de que los mismos se adapten a las necesidades y situación de mercado de cada momento.

### ***Riesgo operacional***

El riesgo operacional se define como la "posibilidad de incurrir en pérdidas derivadas de fallos, errores, insuficiencias o inadecuaciones en los procesos, sistemas o personal de la entidad, o bien de acontecimientos externos". Queda incluido el riesgo legal y excluidos los riesgos de reputación y estratégico.

La Entidad cuenta para la gestión de este riesgo con una metodología y herramientas informáticas específicamente desarrolladas y con personal dedicado en exclusiva a esta tarea, la Unidad de Riesgo Operacional, así como con una amplia red de responsables de la gestión de este riesgo repartidos por toda la organización.

El sistema de Gestión de Riesgo Operacional se compone fundamentalmente de los siguientes procesos:

Foro. Señal  
Timbre Foral



N 3919098 B

- Proceso de Auto-evaluación Cualitativa.
- Proceso de registro de pérdidas y de aprovisionamiento de datos de indicadores de riesgo.
- Proceso de análisis y propuestas de acciones mitigación.
- Planes de Continuidad de Negocio.

Informe Anual de Gobierno Corporativo

**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO 2011  
BBK BANK CAJASUR, S.A., (SOCIEDAD UNIPERSONAL)**

**OTRAS ENTIDADES EMISORAS DE VALORES ADMITIDOS A  
NEGOCIACIÓN EN MERCADOS SECUNDARIOS OFICIALES QUE NO  
SEAN CAJAS DE AHORRO**

**DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR**

**EJERCICIO** 2011

**C.I.F. A95622841**

**Denominación Social:**

**BBK BANK CAJASUR, S.A., (SOCIEDAD UNIPERSONAL)**

**Domicilio Social:**

**GRAN VÍA D. DIEGO LÓPEZ DE HARO, 23  
BILBAO 48001  
ESPAÑA**





**MODELO DE INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS  
SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

**A ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD**

A.1. Detalle los accionistas o partícipes más significativos de su entidad a la fecha de cierre de ejercicio:

Nombre o denominación social del accionista o partícipe	% Sobre el capital social
Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitexea (BBK)	100%

A.2. Indique, en su caso, las relaciones de indole familiar, comercial, contractual o societaria que existan entre los accionistas o partícipes significativos, en la medida en que sean conocidas por la entidad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

Nombres o denominaciones sociales relacionados	Tipo de relación	Breve descripción
NO APLICA		

A.3. Indique, en su caso, las relaciones de indole comercial, contractual o societaria que existan entre los accionistas o partícipes significativos, y la entidad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

Nombres o denominaciones sociales relacionados	Tipo de relación	Breve descripción

Ver nota.

**B ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA ENTIDAD**

**B.1. Consejo u Órgano de Administración**

B.1.1. Detalle el número máximo y mínimo de consejeros o miembros del órgano de administración, previstos en los estatutos:

Número máximo de consejeros/miembros del órgano	15
Número mínimo de consejeros/miembros del órgano	5

**B.1.2. Complete el siguiente cuadro sobre los miembros del consejo u órgano de administración, y su distinta condición:**

**CONSEJEROS/MIEMBROS DEL ORGANO DE ADMINISTRACION**

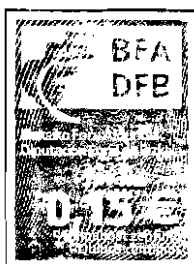
Nombre o denominación social del consejero/miembro del órgano de administración	Representante	Última fecha de nombramiento	Condición
Juan José Arrieta Sudupe		01-01-2011	INDEPENDIENTE
Ignacio María Echeberria Monteberria		01-01-2011	INDEPENDIENTE
María del Carmen Gallastegui Zulaika		01-01-2011	INDEPENDIENTE
Francisco Javier García Lurueña		20-09-2010	DOMINICAL
Javier Ángel Guezuraga Borda		01-01-2011	INDEPENDIENTE
Xabier de Irala Estévez		20-09-2010	EXTERNO DOMINICAL
Emiliano López Aburra		01-01-2011	INDEPENDIENTE
José Carlos Pla Royo		01-01-2011	EJECUTIVO
Ignacio Sánchez-Asiain Sanz		20-09-2010	DOMINICAL
Alicia Vivanco González		20-09-2010	DOMINICAL

**B.1.3. Identifique, en su caso, a los miembros del consejo u órgano de administración que asuman cargos de administradores o directivos en otras entidades que formen parte del grupo de la entidad:**

Nombre o denominación social del consejero/miembro del órgano de administración	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo
Francisco Javier García Lurueña	Bilbao Bizkaia Kutxa (BBK)	Subdirector General
José Carlos Pla Royo	Grupo de Empresas CajaSur	Administrador Único
Ignacio Sánchez-Asiain Sanz	Bilbao Bizkaia Kutxa (BBK)	Director General
Alicia Vivanco González	Bilbao Bizkaia Kutxa (BBK)	Directora General

**B.1.4. Complete el siguiente cuadro respecto a la remuneración agregada de los consejeros o miembros del órgano de administración, devengada durante el ejercicio:**

Concepto retributivo	Individual (miles de euros)	Grupo (miles de euros)
Retribución fija	412	-
Retribución variable	-	-
Dietas	93	-
Otras Remuneraciones	9	-
<b>Total:</b>	<b>514</b>	<b>-</b>



B.1.5. Identifique a los miembros de la alta dirección que no sean a su vez consejeros o miembros del órgano de administración ejecutivos, e indique la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio:

Nombre o denominación social	Cargo
Francisco Rapún Lluán	Director General Adjunto
Ibon Imatz Ispuzua	Director de Negocio
Carlos María Alonso Madurga	Director de Apoyo a Redes
José Antonio Arcenegui Rodrigo	Director de Control Interno
Juan Manuel Bejarano Finque	Director de Recursos Humanos
Angel María Cañadilla Moyano	Director Fundación
M <sup>a</sup> Isabel Gómez Rodríguez	Directora Financiera
M <sup>a</sup> Isabel Roldán Arjona	Directora de Participadas
Jerónimo Jiménez García	Director de Riesgos
Fernando Jesús López Melo	Director de Medios
Francisco de Asís Paniagua Amo	Director Asesoría Jurídica
Manuel Delgado Santos	Director Secretaría Técnica Órganos de Gobierno
Jacinto Mañas Rodríguez	Director de Comunicación

Remuneración total alta dirección (en miles de euros)	1.864
---	-------

B.1.6. Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen un mandato limitado para los consejeros o miembros del órgano de administración:

SI ☒ NO ☐

Número máximo de años de mandato	6
----------------------------------	---

#### Ver nota

B.1.7. Indique si las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan para su aprobación al consejo u órgano de administración están previamente certificadas,

SI ☐ NO ☒

Identifique, en su caso, a la/s persona/s que ha o han certificado las cuentas anuales individuales y consolidadas de la entidad, para su formulación por el consejo u órgano de administración:

Nombre o denominación social	Cargo

**B.1.8. Explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por el consejo u órgano de administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la Junta General u órgano equivalente con salvedades en el informe de auditoría.**

Los mecanismos que el Consejo de Administración ha establecido para evitar que las cuentas anuales individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la Junta General con salvedades en el informe de auditoría, se regulan en los artículos 3 del Reglamento del Comité de Auditoría y 16 del Reglamento del Consejo.

El artículo 16 del Reglamento del Consejo recoge las siguientes funciones del Comité de Auditoría:

- a) Supervisar los servicios de auditoría interna y externa.
- b) Conocer el proceso de información financiera y los sistemas de control interno.
- c) Mantener las relaciones con los Auditores de Cuentas externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éste y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.

**B.1.9. ¿El secretario del consejo o del órgano de administración tiene la condición de consejero?**

SÍ ☐ NO ☒

**B.1.10. Indique, si los hubiera, los mecanismos establecidos para preservar la independencia del auditor, de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación.**

Tanto en los Estatutos del Banco –artículo 28, número 5, letras e) y f)-, como en el Reglamento del Consejo de Administración –artículo 16, número 4, letra e)-, así como en el Reglamento del propio Comité de Auditoría se establece como una de las obligaciones básicas del mismo, la de asegurar la independencia del auditor externo.

En concreto, el Reglamento del Comité de Auditoría -Artículo 3, “Funciones”, en sus números 5 y 6- recoge expresamente lo siguiente:

“5. Establecer las oportunas relaciones con los Auditores de Cuentas externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos, para su examen por el Comité, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría. En todo caso, deberán recibir anualmente de los Auditores de Cuentas externos la confirmación escrita de su independencia

frente a la entidad o entidades vinculadas a ésta directa o indirectamente, así como la información de los servicios adicionales de cualquier clase prestados a estas entidades por los citados Auditores, o por las personas o entidades vinculados a éstos de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 19/1988, de 12 de julio, de Auditoría de Cuentas.

6. Emitir anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre la independencia de los Auditores de Cuentas externos. Este informe deberá pronunciarse, en todo caso, sobre la prestación de los servicios adicionales a que hace referencia el apartado anterior."

## B.2. Comisiones del Consejo u Órgano de Administración.

### B.2.1. Enumere los órganos de administración:

	Nº de miembros	Funciones
Consejo de Administración	10	Las establecidas en el artículo 26 de los Estatutos y 4 de su reglamento (ver nota)

### B.2.2. Detalle todas las comisiones del consejo u órgano de administración y sus miembros:

#### COMISIÓN EJECUTIVA O DELEGADA

Nombre o denominación social	Cargo
D. José Carlos Pla Royo	Presidente
D. Francisco Javier García Lurueña	Vocal
D. Ignacio Sánchez-Asiain Sanz	Vocal
D <sup>a</sup> . Alicia Vivanco González	Vocal

**Ver nota**

#### COMITÉ DE AUDITORÍA

Nombre o denominación social	Cargo
D. Juan José Arrieta Sudupe	Presidente
D <sup>a</sup> . María del Carmen Gallastegui Zulaika	Secretaria
D. Javier Ángel Guezuraga Borda	Vocal

#### COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

Nombre o denominación social	Cargo
D. Xabier de Iraia Estévez	Presidente
D. Emiliano López Atxurra	Secretario
D. Ignacio María Echeberria Monteberría	Vocal

#### COMISIÓN DE ESTRATEGIA E INVERSIONES

Nombre o denominación social	Cargo
NO APLICA	

**B.2.3. Realice una descripción de las reglas de organización y funcionamiento, así como las responsabilidades que tienen atribuidas cada una de las comisiones del consejo o miembros del órgano de administración. En su caso, deberán describirse las facultades del consejero delegado.**

COMISIÓN EJECUTIVA.

(Artículo 26 de los Estatutos Sociales y artículo 15 del Reglamento del Consejo)

**\* Organización y funcionamiento**

Está integrada por cuatro miembros designados por el Consejo de Administración de entre sus miembros (se fija un mínimo de 3).

La Comisión Ejecutiva elegirá de entre sus miembros a un Presidente, que podrá ser el Presidente del Consejo de Administración y a un Secretario que podrá ser el Secretario del Consejo de Administración (que, en su caso, podrá ser sustituido por el Vicesecretario).

Se reunirá cuantas veces sea convocada por su Presidente, con una antelación mínima de tres días desde la fecha en la que sus miembros hayan recibido la correspondiente notificación. En cualquier caso, deberá reunirse, al menos, dos veces al mes.

Quedará válidamente constituida con la asistencia, personal o mediante representación de, al menos, la mitad de sus miembros y adoptará sus acuerdos por mayoría de los asistentes presentes o representados. Se podrá delegar la representación a favor de otro miembro de la Comisión, pero no se podrá asumir más de una representación además de la propia.

Los acuerdos de la Comisión Ejecutiva se llevarán en un libro de actas, que será firmado, para cada una de ellas, por el Presidente y el Secretario de aquélla.

**\* Facultades.**

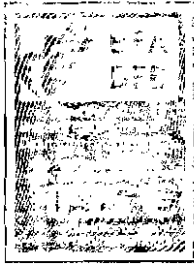
La Comisión Ejecutiva tiene todas las funciones que legal y estatutariamente correspondan al Consejo de Administración, excepto las materias indelegables.

COMITÉ DE AUDITORÍA.

(Artículo 28 de los Estatutos Sociales, artículo 16 del Reglamento del Consejo y Reglamento del Comité de Auditoría).

**\* Organización y funcionamiento**

El Comité de Auditoría está integrado por tres Consejeros –se fija un mínimo de 3 y un máximo de 10- elegidos por el Consejo de Administración de entre sus miembros, debiendo ser designados al menos en su mayoría entre los Consejeros no ejecutivos o miembros que no posean funciones directivas o ejecutivas en la Sociedad, ni mantengan relación contractual distinta de la condición por la que se



le nombre. Al menos uno de los miembros del Comité de Auditoría será independiente y será designado teniendo en cuenta sus conocimientos, aptitudes y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o en ambas.

El Comité de Auditoría elegirá de entre sus miembros a un Presidente, cargo que deberá recaer en un Consejero independiente,; así como a un Secretario.

El Presidente deberá ser sustituido cada cuatro años, pudiendo ser reelegido una vez transcurrido el plazo de un año desde su cese.

Se reunirá el Comité cuantas veces sea convocado por su Presidente y como mínimo cada seis meses; igualmente se reunirá cuantas veces sea convocado por el Consejo de Administración o así lo soliciten, al menos, dos de sus miembros, en un plazo mínimo de una semana desde la fecha en la que sus miembros hayan recibido la correspondiente notificación; quedando válidamente constituido con la asistencia, personal o mediante representación, de al menos la mitad de sus miembros.

El Comité de Auditoría adoptará sus acuerdos por mayoría de los asistentes, presentes o representados. Los miembros del Comité podrán delegar su representación en otro de ellos, pero ninguno podrá asumir más de una representación además de la propia.

Los acuerdos se llevarán en un libro de actas, que será firmado, para cada una de ellas, por el Presidente y el Secretario.

#### \* Funciones

El Comité de Auditoría tendrá las siguientes funciones:

- a) Informar a la Junta General y al Consejo de Administración sobre las cuestiones que se planteen en su seno en materia de sus respectivas competencias.
- b) Supervisar la eficacia del control interno de la Sociedad, la auditoría interna, en su caso, y los sistemas de gestión de riesgos, así como discutir con los Auditores de Cuentas externos las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría.
- c) Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera regulada.
- d) Proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General de Accionistas, el nombramiento de los Auditores de Cuentas externos, de acuerdo con la normativa aplicable.
- e) Establecer las oportunas relaciones con los Auditores de Cuentas externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos, para su examen por el Comité, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría. En todo caso, deberán recibir anualmente de los Auditores de Cuentas externos la confirmación escrita de su independencia frente a la entidad o entidades vinculadas a ésta directa o indirectamente, así como la información de los servicios adicionales de cualquier clase prestados a estas

entidades por los citados Auditores, o por las personas o entidades vinculados a éstos de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 19/1988, de 12 de julio, de Auditoría de Cuentas.

f) Emitir anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre la independencia de los Auditores de Cuentas externos. Este informe deberá pronunciarse, en todo caso, sobre la prestación de los servicios adicionales a que hace referencia el apartado anterior.

El Comité de Auditoría, a través de su Presidente, informará acerca de sus actividades a la Comisión Ejecutiva o, en su defecto, al Consejo de Administración. Este trámite de información se cumplimentará en las sesiones de la Comisión Ejecutiva o del Consejo de Administración, según corresponda, previstas al efecto.

El Comité de Auditoría podrá acceder libremente, a través del Secretario del Consejo de Administración, a cualquier tipo de información o documentación de que disponga la Entidad relativa a las cuestiones que son competencia del Comité y que considere necesaria para el cumplimiento de sus funciones. Asimismo, el Comité podrá recabar, con cargo a la Entidad, la colaboración o el asesoramiento de profesionales externos, que deberán dirigir sus informes directamente al Presidente del Comité. También podrán asistir a las sesiones, expresamente invitados al efecto por el Presidente del Comité, otros miembros del Consejo de Administración, los directivos de las Áreas de Control y personal en funciones de asesoramiento.

#### COMITÉ DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES.

(Artículo 17 del Reglamento del Consejo y Reglamento específico del Comité)

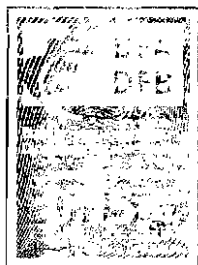
##### \* Organización y funcionamiento

El Comité de Nombramientos y Retribuciones está compuesto por tres miembros – número mínimo que se fija-, nombrados por el Consejo de Administración de entre sus miembros, teniendo en cuenta sus conocimientos, aptitudes y experiencia, debiendo ser designados al menos en su mayoría entre los Consejeros que no tengan la condición de ejecutivos. Al menos uno de sus miembros será independiente y será designado teniendo en cuenta sus conocimientos aptitudes y experiencia.

El Comité de Nombramientos y Retribuciones elegirá de entre sus miembros a un Presidente que deberá contar con la condición de Consejero externo por un periodo de cuatro años. Asimismo, de entre sus miembros, nombrará un Secretario.

Se reunirá el Comité con la frecuencia que fuere necesaria, a juicio de su Presidente o por convocatoria del Consejo o lo soliciten dos de sus miembros y como mínimo cada seis meses. La convocatoria se realizará con la antelación mínima de una semana, salvo urgencia; quedando válidamente constituido con la asistencia, personal o mediante representación, de al menos la mayoría de sus





miembros. Los miembros del Comité podrán delegar su representación en otro de ellos pero ninguno podrá asumir más de una representación además de la propia.

Los acuerdos del Comité de Nombramientos y Retribuciones se adoptarán por mayoría de votos de los miembros presentes o representados en la reunión. Los acuerdos del Comité de Nombramientos y Retribuciones se llevarán en un libro de actas, que será firmado, para cada una de ellas, por el Presidente y el Secretario.

\* Funciones.

- Formular y revisar los criterios que deben seguirse para la composición del Consejo de Administración y para la selección de quienes hayan de ser propuestos para el cargo de Consejero.
- Formular, con criterios de objetividad y adecuación a los intereses sociales, las propuestas de nombramiento y reelección de Consejeros, así como las de nombramiento de los miembros de cada una de las comisiones y/o comités que en su caso se creen en el seno del Consejo de Administración.
- Informar de los nombramientos y ceses de integrantes de la alta dirección.
- Proponer, dentro del marco establecido en los Estatutos Sociales, el sistema de compensación retributiva del Consejo de Administración en su conjunto, tanto en lo que se refiere a sus conceptos, como a sus cuantías y al sistema de percepción.
- Determinar, para que puedan ser convenidas contractualmente, la extensión y cuantía de las retribuciones, derechos y compensaciones de contenido económico del Consejero Delegado y de los consejeros independientes que, en su caso, desempeñen funciones distintas de las de mero Consejero.
- Proponer al Consejo de Administración la política de retribución de los altos directivos.
- Velar por la observancia de la política retributiva de la Sociedad y revisar periódicamente la política de remuneraciones a los consejeros ejecutivos y a los altos directivos.
- Velar por la transparencia de las retribuciones y someter al Consejo de Administración cuanta información resulte relevante.
- Examinar la información remitida por parte de los Consejeros acerca de sus restantes obligaciones profesionales y valorar si pudieran interferir con la dedicación exigida a los Consejeros para el desempeño de su labor.
- Aquellas otras que le hubiesen sido asignadas en este Reglamento o le fueran atribuidas por decisión del Consejo de Administración.

El Comité de Nombramientos y Retribuciones, a través de su Presidente, informará acerca de sus actividades a la Comisión Ejecutiva o, en su defecto, al Consejo de Administración. Este trámite de información se cumplimentará en las sesiones de la Comisión Ejecutiva o del Consejo de Administración, según corresponda, previstas al efecto.

El Comité de Nombramientos y Retribuciones podrá acceder libremente, a través del Secretario del Consejo de Administración, a cualquier tipo de información o

documentación de que disponga la Entidad relativa a las cuestiones que son competencia del Comité y que considere necesaria para el cumplimiento de sus funciones. Asimismo, el Comité podrá recabar, con cargo a la Entidad, la colaboración o el asesoramiento de profesionales externos, que deberán dirigir sus informes directamente al Presidente del Comité. También podrán asistir a las sesiones, expresamente invitados al efecto por el Presidente del Comité, otros miembros del Consejo de Administración o del personal directivo.

**FACULTADES Y DEBERES DEL CONSEJERO**  
(Artículos 24 y 25 del Reglamento del Consejo de Administración)

**Facultades de información e inspección**

1. El Consejero se halla investido de las más amplias facultades para informarse sobre cualquier aspecto de la Sociedad, para examinar sus libros, registros, documentos y demás antecedentes de las operaciones sociales y para inspeccionar todas sus instalaciones.
2. Con el fin de no perturbar la gestión ordinaria de la Sociedad, el ejercicio de las facultades de información e inspección se canalizará a través del Presidente, o en su caso del Secretario, quienes atenderán las solicitudes del Consejero facilitándole directamente la información, ofreciéndole los interlocutores apropiados en el estrato de la organización que proceda o arbitrando las medidas para que pueda practicar "*in situ*" las diligencias de examen e inspección deseadas.

**Obligaciones del Consejero**

1. De acuerdo con lo previsto en el presente Reglamento, la función del Consejero es orientar y controlar la gestión de la Sociedad en atención al interés social.
2. En el desempeño de sus funciones, el Consejero obrará con la diligencia de un ordenado empresario y de un representante leal, quedando obligado, en particular, a:
  - a) Informarse y preparar adecuadamente las reuniones del Consejo de Administración y de los órganos delegados a los que pertenezca.
  - b) Asistir a las reuniones de los órganos de que forme parte y participar activamente en las deliberaciones a fin de que su criterio contribuya efectivamente en la toma de decisiones. El Consejero al que no le resultara posible asistir a alguna de las reuniones para las que ha sido convocado, podrá delegar su presentación y voto en otro Consejero instruyéndole a estos efectos. La delegación de representación y voto deberá comunicarse mediante carta, fax o correo electrónico al Secretario o al Vicesecretario de la Sociedad.
  - c) Investigar cualquier irregularidad en la gestión de la Sociedad de la que haya podido tener noticia y vigilar cualquier situación de riesgo.
  - d) En su caso, instar a las personas con capacidad de convocatoria para que convoquen una reunión extraordinaria del Consejo de Administración o incluyan en el orden del día de la primera reunión que haya de celebrarse, los extremos que considere convenientes.
  - e) Conocer, cumplir y hacer cumplir el presente Reglamento.
3. El Consejero en el ejercicio de su cargo estará sometido al régimen de incompatibilidades establecido en la normativa aplicable en cada momento y, en



particular, a las contenidas en la Ley 31/1968, de 27 de julio, sobre incompatibilidades y limitaciones de Presidentes, Consejeros y Altos Cargos de la Banca Privada.

4. El Consejero deberá observar un comportamiento ético y acorde a las exigencias de la buena fe, cumpliendo leal y diligentemente con los deberes que le impone la normativa aplicable y, en particular, pero sin carácter limitativo, los artículos 225 y siguientes del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

A este efecto y con carácter no exhaustivo, el Consejero:

- a) Deberá comunicar al Consejo de Administración cualquier situación de conflicto directo o indirecto que pudiera tener con el interés de la Sociedad, la participación que tuviera en una sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye su objeto social y los cargos o funciones que en ella ejerza, así como la realización por cuenta propia del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social.
- b) Deberá abstenerse de asistir e intervenir en aquellos casos en los que pueda suscitarse un conflicto de interés con la Sociedad. No estará presente en las deliberaciones de los órganos sociales de los que forme parte, relativas a asuntos en los que esté interesado directa o indirectamente o que afecten a personas con él vinculadas según los términos legalmente establecidos.
- c) No podrá valerse de su posición en la Sociedad para obtener ventaja patrimonial para él o personas vinculadas a él según los términos legalmente establecidos y deberá someterse en su actuación a las normas de conducta aplicables.

Durante su mandato y aún después de cesar en sus funciones, guardará secreto de las informaciones de carácter confidencial que conozca como consecuencia del ejercicio su cargo, sin que las mismas puedan ser objeto de divulgación cuando pudieran tener consecuencias perjudiciales para el interés social. Se exceptúan del deber a que se refiere este apartado, los supuestos en los que el Consejero esté obligado a colaborar con la Administración de Justicia o sea requerido para aportar información a las respectivas autoridades de supervisión y a las Administraciones Públicas, en las áreas de su competencia, en cuyo caso la cesión de información deberá ajustarse a lo dispuesto en las leyes.

#### PRESIDENTE EJECUTIVO

Tiene delegadas a su favor por el Consejo de Administración amplias facultades, contenidas en la escritura de poder otorgada el día 22 de diciembre de 2010 ante el Notario del Ilustre Colegio del País Vasco D. Vicente María del Arenal Otero, con nº de protocolo 1.795, e inscrita en el Registro Mercantil de Vizcaya en el tomo 5157, folio 51, inscripción 17 con hoja BI-57221.

**B.2.4. Indique el número de reuniones que ha mantenido el comité de auditoría durante el ejercicio:**

Número de reuniones	6
---------------------	---

B.2.5. En el caso de que exista la comisión de nombramientos, indique si todos sus miembros son consejeros o miembros del órgano de administración externos.

SI ☒ NO ☐

## C OPERACIONES VINCULADAS

C.1. Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la entidad o entidades de su grupo, y los accionistas o partícipes más significativos de la entidad:

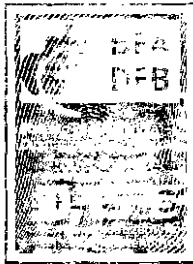
Nombre o denominación social del accionista o partícipe más significativo	Nombre o denominación social de la entidad o entidad de su grupo	Naturaleza de la relación	Tipo de la operación	Importe(miles de euros)
BILBAO BIZKAIA KUTXA	BBK BANK CAJASUR, S.A., (SOCIEDAD UNIPERSONAL)	Societaria	Ampliación de capital	800.000

C.2. Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la entidad o entidades de su grupo, y los administradores o miembros del órgano de administración, o directivos de la entidad:

Nombre o denominación social de los administradores o miembros del órgano de administración o directivos	Nombre o denominación social de la entidad o entidad de su grupo	Naturaleza de la relación	Tipo de relación	Importe(miles de euros)

C.3. Detalle las operaciones relevantes realizadas con otras entidades pertenecientes al mismo grupo, siempre y cuando no se eliminen en el proceso de elaboración de estados financieros consolidados y no formen parte del tráfico habitual de la entidad en cuanto a su objeto y condiciones:

Denominación social entidad de su grupo	Breve descripción de la operación	Importe(miles de euros)



**C.4. Identifique, en su caso, la situación de conflictos de interés en que se encuentran los consejeros o miembros del órgano de administración de la entidad, según lo previsto en el artículo 127 ter de la LSA.**

Se cumple con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital (que sustituye al ya derogado artículo 127 ter), habiendo comunicado todos los miembros del Consejo a la sociedad los conflictos de interés en que pudieran incurrir, así como, en su caso, con algún determinado acuerdo adoptado durante el ejercicio. Tres de los Consejeros –dominicales- del emisor de este informe son directivos de la matriz (BBK), y uno es ejecutivo en el propio Banco; desempeñando todos ellos el cargo de consejeros en otras sociedades del Grupo que desarrollan también actividades financieras, aseguradoras e inversoras.

Por último, algunos de los consejeros participan en el capital social de entidades con análoga actividad a la del emisor, si bien son participaciones no significativas.

**C.5. Detalle los mecanismos establecidos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de intereses entre la entidad o su grupo, y sus consejeros o miembros del órgano de administración, o directivos.**

El artículo 25 del Reglamento del Consejo de Administración cuando se refiere a las obligaciones de los Consejeros, indica expresamente lo siguiente:

“El Consejero en el ejercicio de su cargo estará sometido al regimen de incompatibilidades establecido en la normativa aplicable en cada momento y, en particular, a las contenidas en la Ley 31/1968, de 27 de julio, sobre incompatibilidades y limitaciones de Presidentes, Consejeros y Altos Cargos de la Banca Privada.

El Consejero deberá observar un comportamiento ético y acorde a las exigencias de la buena fe, cumpliendo leal y diligentemente con los deberes que le impone la normativa aplicable y, en particular, pero sin carácter limitativo, los artículos 225 y siguientes del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

A este efecto y con carácter no exhaustivo, el Consejero:

- Deberá comunicar al Consejo de Administración cualquier situación de conflicto directo o indirecto que pudiera tener con el interés de la Sociedad, la participación que tuviera en una sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye su objeto social y los cargos o funciones que en ella ejerza, así como la realización por cuenta propia del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social.
- Deberá abstenerse de asistir e intervenir en aquellos casos en los que pueda suscitarse un conflicto de interés con la Sociedad. No estará presente en las deliberaciones de los órganos sociales de los que forme parte, relativas a asuntos en los que esté interesado directa o indirectamente o que afecten a personas con él vinculadas según los términos legalmente establecidos.
- No podrá valerse de su posición en la Sociedad para obtener ventaja patrimonial para él o personas vinculadas a él según los términos legalmente establecidos y deberá someterse en su actuación a las normas de conducta aplicables.”

## **D SISTEMAS DE CONTROL DE RIESGOS**

### **D.1. Descripción general de la política de riesgos de la sociedad y/o su grupo, detallando y evaluando los riesgos cubiertos por el sistema, junto con la justificación de la adecuación de dichos sistemas al perfil de cada tipo de riesgo.**

El mantenimiento de un perfil de riesgo apropiado constituye un elemento clave de la gestión del Banco, ya que en último término constituye la mejor garantía de la continuidad en el tiempo de su actividad.

El grado de idoneidad de dicho perfil de riesgo viene marcado por el mantenimiento permanente de una relación equilibrada entre tres elementos: el nivel de exposición al riesgo asumido, la capacidad organizativa y técnica existente para su adecuado control y gestión, y el nivel de recursos propios acreditado. Este último determina, en última instancia, la capacidad financiera de la Entidad para absorber las pérdidas inesperadas que pudieran producirse como consecuencia de la materialización de alguno de los riesgos inherentes a las actividades desarrolladas.

La responsabilidad última sobre la gestión de riesgos en el Banco corresponde a sus más elevados órganos de gobierno, y de forma más concreta a su Consejo de Administración.

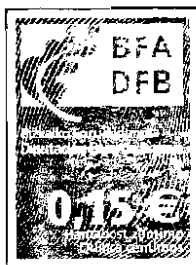
El Consejo de Administración fija la política de control y gestión del riesgo, estableciendo los niveles máximos de riesgo a asumir en cada uno de los tipos, y la delegación de parte de sus funciones a determinados órganos colegiados de decisión que, por su mayor nivel de especialización y disponibilidad, puedan desempeñar con mayor eficacia las funciones delegadas.

Todos los ámbitos de gestión delimitados considerarán el riesgo como la posibilidad de que el Banco incurra, por los motivos previstos para cada categoría, en una pérdida de valor.

El Consejo de Administración debe dotar al Banco de una estructura organizativa suficiente en materia de gestión de riesgos, de manera que la responsabilidad sobre cada ámbito de gestión quede asignada de forma transparente, y vaya acompañada de los recursos técnicos y humanos suficientes para el desempeño de las funciones otorgadas. En este punto, debe prestarse especial atención a la evitación de conflictos de interés derivados de la coexistencia bajo una misma unidad de funciones de negocio y de funciones de control de los riesgos derivados del mismo.

En relación con la suficiencia de los medios destinados al control del riesgo, la Entidad no deberá abordar nuevas actividades o iniciativas que conlleven riesgos que no sea capaz de identificar, medir, y/o gestionar.

El Banco deberá asegurarse de que su política retributiva no contiene mecanismos de incentivos que, por su diseño o relevancia, puedan comprometer la aplicación estricta de los criterios corporativos de riesgo por parte de su personal.



El Consejo de Administración debe estar permanentemente informado de la situación de la Entidad respecto a la exposición, naturaleza y control de todos los riesgos a los que está expuesta, manteniendo en cada caso un nivel de conocimiento proporcional a la relevancia del riesgo en cuestión. Para ello, debe formar parte de un circuito de reporting periódico que garantice su acceso a información relevante de calidad de forma sistemática.

El Banco debe verificar el efectivo cumplimiento de las políticas formuladas y los procedimientos previstos, así como la solidez de las herramientas utilizadas y la calidad de la información manejada, mediante una auditoría independiente y periódica, dentro de los parámetros marcados por el principio de proporcionalidad.

Por lo que respecta a la infraestructura de gestión del riesgo, durante el ejercicio 2011 el Banco ha afrontado importantes mejoras en sus marcos de control de los diversos tipos de riesgo, tanto a nivel técnico como organizativo, por su integración en el Grupo BBK. Estas mejoras se han realizado en línea con la evolución metodológica de la industria financiera y las directrices normativas que han ido entrando en vigor.

Los riesgos más relevantes cubiertos por el sistema se definen a continuación:

- 1.- Riesgo de Crédito: se define como la posibilidad de que el Banco incurra en pérdidas de valor como consecuencia de que los clientes incumplan sus obligaciones de pago, derivadas de cualquiera de los productos comercializados por el mismo.
- 2.- Riesgo de Concentración: se define como la posibilidad de que el Banco incurra en pérdidas de valor como consecuencia de que el nivel de su inversión (crediticia, financiera o de cualquier otro tipo) en determinados sectores de actividad, áreas geográficas, o grupos económicos, determine una excesiva dependencia del Banco respecto a la evolución de alguno de los elementos citados.
- 3.- Riesgo de Contraparte: se define como la posibilidad de que el Banco incurra en pérdidas de valor como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones de pago por parte de entidades financieras.
- 4.- Riesgo País: se define como la posibilidad de que el Banco incurra en pérdidas de valor como consecuencia de impagos causados por acciones directas de los gobiernos o hechos ligados a su política económica o a su situación política.
- 5.- El Riesgo de Tipo de Interés se define como la probabilidad de que variaciones en los tipos de interés puedan afectar negativamente a la situación financiera de la Entidad, ya sea porque estas variaciones afecten al margen financiero o porque afecten al valor económico de la Entidad. Este riesgo surge por tanto por el desajuste que se da en volumen y plazos entre los activos y pasivos que vencen o se reprecian, como por la diferente intensidad con la que se repercuten las variaciones de tipos de interés en dichos activos y pasivos.

6.- Riesgo de Liquidez: se define como la posibilidad de que el Banco incurra en pérdidas de valor como consecuencia de que, en algún momento, no pueda atender sus compromisos de pago con terceros, debido al desfase temporal entre los activos inmediatamente realizables y los pasivos exigibles, debiendo afrontar costes de diversa naturaleza por ello.

7.- Riesgo de Mercado: se define como la posibilidad de que el Banco incurra en pérdidas de valor como consecuencia del efecto de los movimientos adversos de los principales factores de riesgo financiero (tipos de interés, tipos de cambio, cotizaciones, volatilidades y precios de las mercaderías) sobre sus carteras de renta fija, renta variable e instrumentos derivados (tanto de inversión como de negociación).

8.- Riesgo Operacional: se define como la posibilidad de que el Banco incurra en pérdidas de valor a causa de fallos, errores, insuficiencias o inadecuaciones en sus procesos, sistemas o personal, así como consecuencia de acontecimientos externos. Queda incluido el riesgo legal y excluidos los riesgos de reputación y estratégico.

9.- Riesgo Reputacional: comprende las siguientes áreas de actuación:

- a) Políticas de Prevención del Blanqueo de Capitales y de la Financiación del Terrorismo, adaptadas a la Ley 10/2010, de 28 de abril, bajo la dirección de un Órgano Interno de Control a cargo de todo el grupo BBK, implementadas mediante los procedimientos y aplicaciones descritos en el manual interno de Prevención de Blanqueo de la entidad.
- b) Políticas de cumplimiento de las distintas regulaciones a las que está sujeta la actividad de la entidad, en especial en materia de transparencia y protección de la clientela y de los mercados de valores y protección de datos personales, implementadas por las áreas de Control Interno y Asesoría Jurídica.
- c) Medidas de verificación de la observancia de los códigos de conducta profesional, responsabilidad social y reglamento interno de conducta en los mercados de valores.

**D.2. Indique los sistemas de control establecidos para evaluar, mitigar o reducir los principales riesgos de la sociedad y su grupo.**

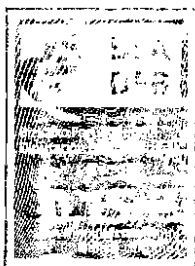
El Banco cuenta con sistemas de control de riesgos adecuados a las actividades y negocios en los que opera y al perfil de riesgo que desea asumir.

Existe una delimitación precisa de los principales tipos de riesgo que se desea gestionar, recibiendo cada uno de ellos un tratamiento diferenciado.

En términos generales, los marcos de control del riesgo responden a unas pautas comunes, relacionadas con el ciclo de gestión del riesgo:

- Identificación de las principales fuentes de riesgo y clasificación dentro de una tipología estandarizada





- Asignación de las responsabilidades de gestión del riesgo a los distintos niveles
- Establecimiento de políticas y objetivos
- Evaluación y medición de la relevancia de los diferentes tipos de riesgo
- Implantación de procedimientos y metodologías de gestión (admisión, seguimiento, transferencia y mitigación, recuperación)
- Elaboración y difusión de la información relevante: reporting normativo y de gestión

A raíz de la publicación en 2004 del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, conocido como Basilea II, y de la entrada en vigor de la Circular 3/2008 del Banco de España, se puso en marcha un proceso de adaptación de la infraestructura de gestión del riesgo de las entidades de crédito a las nuevas exigencias normativas.

A nivel internacional se está en proceso de diseño de un nuevo marco de capitales conocido como Basilea III, cuya entrada en vigor se espera para el inicio de 2013, y que tiene como objetivo fundamental aumentar y mejorar la calidad del capital con que cuentan las entidades de cara a hacer frente a las posibles pérdidas en el desarrollo de su negocio. En concreto a nivel europeo en julio de 2011 se publicó el borrador de la nueva Directiva y el nuevo Reglamento en materia de Solvencia y Liquidez (CRD IV), que a la fecha de formulación de estas cuentas anuales no ha sido aprobado. Otras de las novedades más importantes relacionadas con Basilea III son la inclusión de unos ratios específicos de liquidez y un ratio de apalancamiento.

Asimismo, a nivel nacional en 2010 fue aprobada la Circular 9/2010 de Banco de España, cuya finalidad principal es la de aclarar y matizar algunos aspectos de la Circular 3/2008 que supuso la incorporación de Basilea II en la legislación nacional. En 2011 se ha aprobado la Circular 4/2011 de Banco de España, que modifica la Circular 3/2008 y, entre otras, establece modificaciones en la computabilidad de instrumentos híbridos, el tratamiento de titulizaciones y derivados, u obliga a facilitar nueva información relativa a remuneraciones y liquidez.

Seguidamente se hace un breve repaso de los principales marcos de control implantados en la Entidad.

#### **Riesgo de Crédito:**

El Banco gestiona el riesgo de crédito, como riesgo primordial de las actividades que desarrolla, con el objeto de preservar en todo momento la calidad de sus activos.

La política crediticia es fijada por el Consejo de Administración, estableciendo a su vez una serie de límites para evitar niveles de riesgos no deseados así como garantizar una adecuada diversificación.

El diseño e implantación de las políticas y procedimientos aplicables en materia de riesgo de crédito corresponden a las áreas de Control Interno y de Riesgos.

En términos generales, los sistemas de gestión y control establecidos para evaluar, mitigar o reducir el riesgo de crédito se basan en los procedimientos que seguidamente se exponen, así como en políticas prudentes de diversificación y reducción de concentración en contrapartes y aceptación de garantías.

- Proceso de análisis y admisión.

Con la finalidad de optimizar las posibilidades de negocio con cada cliente y garantizar un grado de seguridad y recuperabilidad suficiente, la Entidad cuenta con una especialización y diferenciación en el proceso de Análisis y Concesión.

Por una parte cuenta con una Unidad de Gestión de Activos Singulares (UGAS) que gestiona la cartera de clientes con los que mantiene una mayor concentración crediticia y presentan alguna debilidad que requiere de un seguimiento específico y estrecho, ya sea por la tipología de la financiación o actividad propia del cliente. En dicho Área, se encuentra diferenciada por una parte la Gestión de los clientes y por otra el proceso de Análisis y Admisión de propuestas de dichos clientes carterizados en dicho Área.

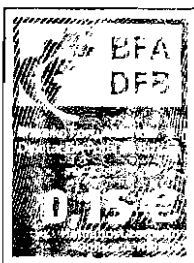
Por otra parte, está el Departamento de Admisión integrado en el Área de Riesgos, encargado del Estudio, Análisis y Admisión de operaciones contraídas por el resto de clientes no carterizados en la citada Unidad de Gestión de Activos Singulares (UGAS).

La responsabilidad tanto en la admisión del riesgo como en el seguimiento del mismo, para clientes no UGAS, está compartida entre el gestor de negocio y el Área de Riesgos que, mediante una comunicación eficaz, permite una visión integral de la situación de cada cliente y una gestión coordinada de los riesgos por parte de sus responsables.

Todos los gestores de clientes y directores de oficinas tienen unos niveles de atribuciones delegadas con carácter personal, diferentes en función del tipo de cliente y del tipo de riesgo y garantías. Estas atribuciones se concretan en unos límites de riesgo que a su vez se modulan en función de las garantías y de los dictámenes emitidos por los distintos modelos de calificación implantados: scorings; con un límite global por cliente. Si las operaciones sobrepasan las atribuciones delegadas a los gestores y directores de oficinas, pasan a ser analizadas y resueltas por Territorial Central, y en caso de que excedan de sus atribuciones delegadas se analizan y resuelven por el Área Central de Admisión de Riesgos, quien autoriza las operaciones, si procede, en función de sus atribuciones delegadas, o bien realiza los correspondientes planteamientos a los niveles superiores para su autorización: Presidencia Ejecutiva y Comisión Ejecutiva / Consejo de Administración, previamente supervisadas por el Comité de Riesgos para estos últimos órganos de decisión.

- Instrumentación.

Los procesos de instrumentación y soporte jurídico de las operaciones se encuentran especializados de tal forma que puedan dar respuesta a las diferentes segmentaciones de clientes existentes, con un proceso de tratamiento para riesgos



a medida y asesoramiento en grandes operaciones, así como con otro proceso que comprende la elaboración y supervisión de los diferentes modelos de contratos para la formalización de las operaciones estándar que se encuentra descentralizada en la red.

- Seguimiento y políticas del riesgo.

El seguimiento se realiza de forma coordinada, en función de la carterización de clientes por las áreas de Riesgos y Unidad de Gestión de Activos Irregulares (UGAS). El seguimiento de los clientes no UGAS se realiza desde el Área de Riesgos por parte del Departamento de Recuperaciones, que dispone de un Equipo de Gestores especializados y carterizados para la gestión del recobro de las operaciones tanto en su fase amistosa como contenciosa.

Además, el Banco dispone de una unidad especializada para realizar el seguimiento del riesgo asociado al sector inmobiliario, que controla y evalúa el correcto desarrollo de los proyectos inmobiliarios financiados procurando anticipar cualquier problema en la ejecución de los mismos.

Las actividades de control del riesgo de crédito en el Banco son desempeñadas de forma coordinada por las áreas de Control Interno y de Riesgos del Banco, siendo responsables de poner en práctica las políticas, métodos y procedimientos de control del riesgo de crédito. Se realizan las labores de control del riesgo de crédito, estableciendo, entre otros, los parámetros de calidad crediticia a asignar a las operaciones realizadas por el Banco, así como las necesidades de cobertura del riesgo de crédito, en concordancia con las políticas internas del Banco y con la normativa aplicable al mismo. Asimismo, estas unidades son responsables de la aplicación y control de los límites de concentración de riesgos del Banco.

- Recuperaciones.

El establecimiento de procedimientos eficientes de gestión de los riesgos vivos permite a su vez obtener ventajas en la gestión de los riesgos vencidos al posibilitar una política proactiva a partir de la identificación precoz de los casos con tendencia a convertirse en morosos y su traspaso a especialistas en la gestión de recuperaciones, quienes determinan los diferentes tipos de procedimientos de recuperación que conviene aplicar, tanto en una primera fase amistosa que cuenta con un equipo de gestores de precontencioso, como en una segunda fase que correspondería a los gestores de contencioso.

Los sistemas de información facilitan información diaria sobre la situación individualizada y global de los riesgos que gestionan, apoyados por diferentes indicadores o alertas que facilitan una rápida gestión.

La Unidad de Recuperaciones cuenta con gestores especializados en el seguimiento y apoyo a la gestión recuperatoria descentralizada en oficinas, que incluye la premora, apoyo de empresas externas especializadas y letrados especializados en la gestión recuperatoria de contencioso.

El Banco continúa trabajando intensamente con la finalidad de implementar un sistema de información de riesgos que nos permita en un futuro, ir incorporando en la gestión de los mismos modelos internos de calificación para cada uno de los segmentos de negocio y nos permita gestionar en base a modelos RORAC.

### **Riesgo de concentración**

El Banco realiza un seguimiento exhaustivo del nivel de concentración de riesgos en el que incurre, por cada una de las categorías posibles: por contraparte, por sector, por segmentos de clientes, por área geográfica, etc. La función de control del riesgo de concentración se enmarca dentro del Area de Control Interno.

### **Riesgo operacional**

El Banco cuenta para la gestión del riesgo operacional con una metodología y herramientas informáticas específicamente desarrolladas y con personal dedicado en exclusiva a esta tarea, la Unidad de Riesgo Operacional, así como con una amplia red de responsables de la gestión de este riesgo repartidos por toda la organización.

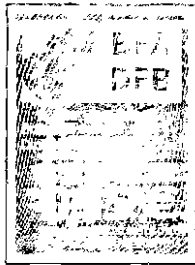
El sistema de Gestión de Riesgo Operacional se compone fundamentalmente de los siguientes procesos:

1. Proceso de Auto-evaluación Cualitativa.
2. Proceso de registro de pérdidas y de aprovisionamiento de datos de indicadores de riesgo.
3. Proceso de análisis y propuestas de acciones mitigación.
4. Planes de Continuidad de Negocio.

### **Riesgo Reputacional**

La entidad está dotada de una unidad de Prevención del Blanqueo de Capitales y de la Financiación del Terrorismo, que cuenta con aplicaciones de detección centralizada y con procedimientos escritos incluidos en un manual para la aplicación de su política de admisión y segmentación de clientes, medidas de diligencia debida, reporte de operaciones sospechosas por oficinas y cumplimiento del resto de obligaciones impuestas por la normativa vigente. Está constituido un Órgano Interno de Control y designado un representante ante el Servicio Ejecutivo de Prevención del Blanqueo de Capitales a nivel de grupo BBK.

Las políticas de Cumplimiento Normativo han sido aprobadas por los órganos de gobierno y para su implementación se han elaborado manuales internos de procedimiento que establecen medidas y sistemas de control de observancia y de evaluaciones periódicas de grado de cumplimiento y de eficacia de las medidas implantadas.



### Riesgo de Mercado

El Comité en el que los Órganos de Gobierno han delegado la gestión, evaluación y seguimiento del riesgo de mercado es el Comité de Gestión de Balance (actualmente, Comité de Activos y Pasivos), quien aprueba las estrategias de gestión y coberturas de este riesgo, siempre dentro de los objetivos y las políticas globales establecidas por los Órganos de Gobierno, distribuyendo las mismas entre las distintas unidades de negocio.

La función de control de riesgo de mercado (Controller) está enmarcada dentro del Área Financiera, que es independiente de las áreas de negocio, y tiene como actividades principales: controlar y realizar el seguimiento de las posiciones con riesgo de mercado; valorar las posiciones de mercado de forma independiente; informar periódicamente de los riesgos de mercado a la alta dirección; y por último, controlar los procedimientos y criterios de valoración de las posiciones expuestas a riesgo de mercado, así como los riesgos de los modelos utilizados y la revisión de la estructura de límites.

El Banco a través de los Órganos de Gobierno y el Comité de Gestión de Balance (actualmente, Comité de Activos y Pasivos) tiene establecido un sistema de límites que asegura el mantenimiento de los riesgos en los que se incurre dentro de los niveles máximos admitidos por la Entidad. Estos límites de riesgo de mercado se encuentran basados en las siguientes medidas:

- Límite por posiciones - Su objetivo es el de establecer límites cuantitativos nominales a las posiciones abiertas a riesgo de mercado.
- Límites VaR - Su objetivo es limitar, con un cierto nivel de confianza y horizonte temporal, la pérdida potencial máxima que puede llegar a tener la Entidad como consecuencia de las fluctuaciones de los precios en condiciones normales de mercado. La metodología empleada para calcular el valor en riesgo (VaR) se basa tanto en el modelo de VaR paramétrico como por simulación histórica, aquella que represente con mayor exactitud la exposición por riesgo de mercado de cada producto o cartera, logrando así una mayor bondad en la predicción de los niveles de riesgo asumidos.
- Límites de sensibilidad - Su objetivo es limitar la variación en el valor de la inversión ante variaciones en los tipos de interés y en los diferenciales de crédito, captando de esta forma la exposición a movimientos en la curva de tipos que afectan a la valoración de las posiciones.
- Pérdida máxima (Límite de Stop loss) - La finalidad del mismo es limitar las pérdidas máximas asumibles a partir de las cuales se cierran o cubren las posiciones de cartera.

Con el objeto de que los límites se encuentren adecuados en todo momento a las políticas de riesgo del Banco y a las necesidades de cada momento, son revisados

al menos con carácter anual, o con más frecuencia si las circunstancias o cambios normativos así lo requieren.

De acuerdo con las recomendaciones que el BIS establece al efecto de calibrar y controlar la eficacia de los sistemas internos de medición y gestión de los riesgos, BBK Bank CajaSur, S.A.U. ha realizado regularmente los análisis y pruebas de contraste necesarios, obteniendo de los mismos conclusiones que permiten constatar la fiabilidad del modelo. Como complemento a estas medidas, se realizan periódicamente análisis de diversos escenarios de estrés, tanto históricos como adaptados a la composición actual de la cartera, con el objetivo de contemplar los peores escenarios de riesgos de la cartera.

Para la gestión, seguimiento y control del Riesgo de Mercado, el Banco dispone de un software especializado (Adaptiv) que permite calcular múltiples medidas de riesgo de mercado, permitiendo conocer en todo momento el nivel de riesgo asumido.

#### **Riesgo de contrapartida**

El órgano que tiene encomendada la gestión de este riesgo es el Comité de Gestión de Balance (actualmente, Comité de Activos y Pasivos) que establece y aplica las líneas de actuación precisas para gestionar este riesgo de acuerdo con los niveles máximos de riesgo con cada contrapartida financiera y Grupo.

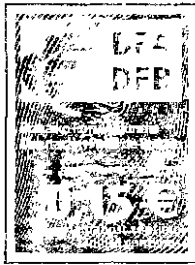
El control de estos límites permite conocer, de forma integrada y en cada momento, la línea de crédito disponible para cada contrapartida y grupo, así como su nivel de exposición en cualquier producto y plazo, tanto en términos de nominal como incorporando el valor de mercado y una exposición potencial futura en función del plazo y producto.

Dentro del ámbito de la medición del Riesgo de Contrapartida, se ha incorporado el efecto mitigador resultante de la gestión de Acuerdos de Colaterales sobre la operativa de derivados (CSA). El importe de los colaterales entregados o aportados por la Entidad serán actualizados, de acuerdo con las condiciones pactadas en contrato, e incorporados con su signo correspondiente al consumo de Riesgo de cada contrapartida.

#### **Riesgo de Interés:**

En BBK Bank Cajasur, S.A.U., el órgano que tiene encomendada, por delegación de los Órganos de Gobierno, la gestión del riesgo de interés es el Comité de Gestión de Balance (actualmente, Comité de Activos y Pasivos) que, compuesto por los principales responsables de las distintas áreas de la entidad, establece y aplica las líneas de actuación precisas para gestionar el riesgo de interés, de acuerdo con los objetivos de riesgos marcados por los Órganos de Gobierno.

Se realiza el cálculo de la exposición de la Entidad ante el riesgo de interés, mediante el análisis de gaps de sensibilidad y la medición del impacto que sufriría el margen financiero y en el valor económico de la Entidad ante distintos



escenarios de variaciones de tipos de interés, con el objetivo de asegurar que las posiciones mantenidas sean favorables, a la evolución prevista de los tipos de interés y que en caso de movimientos adversos en los mismos, las pérdidas máximas asumibles se encuentren dentro de los niveles admisibles por la Entidad con el objeto de preservar la rentabilidad y la solvencia.

Para la gestión, seguimiento y control del Riesgo de Interés, la Entidad dispone de un software especializado (Focus), que permite calcular múltiples medidas de los riesgos estructurales de balance, así como realizar simulaciones de escenarios alternativos para estimación del margen financiero.

#### **Riesgo de liquidez:**

La gestión del riesgo de liquidez en BBK Bank Cajasur, S.A.U. se centra en garantizar que la Entidad pueda atender sus compromisos de pago a precios razonables y pueda ejecutar sus planes de negocio con fuentes de financiación estables.

Los Órganos de Gobierno del Banco tienen definida una estructura de límites cuyo objetivo es garantizar en todo momento unos niveles de liquidez adecuados con los que hacer frente a las exigencias de los depositantes y asegurar los planes de negocio:

Se ha definido un límite a la liquidez estratégica o liquidez estructural del balance, clasificando todos los activos y pasivos por bandas de vencimiento y garantizando un equilibrio en los distintos gaps de liquidez.

Adicionalmente, se han configurado una serie de límites a la Financiación en los Mercados Mayoristas, de forma que se garantice una adecuada diversificación por plazos, instrumento y contraparte de financiación en mercados.

El Comité de Gestión de Balance (actualmente, Comité de Activos y Pasivos) es el órgano que tiene encomendadas las funciones de gestión, evaluación y seguimiento del Riesgo de Liquidez y aprueba las políticas de actuación en cuanto a fuentes de financiación e instrumentos y plazos de las mismas.

La gestión de la liquidez estructural supone planificar las necesidades de recursos en función del presupuesto y la estrategia seguida por la Entidad, estructurar las fuentes de financiación, atendiendo a una adecuada diversificación por plazos, instrumentos y mercados, y respetando en todo momento los límites establecidos en relación con los instrumentos de financiación. Anualmente se realiza la planificación de las necesidades de liquidez y se confecciona el Plan de Emisiones para el ejercicio, si bien a lo largo del año se realiza un seguimiento periódico de la evolución real de dicho plan, realizando los ajustes necesarios.

Por otra parte, la Entidad tiene un Plan de Contingencias de Liquidez, aprobado por los Órganos de Gobierno para posibles crisis de liquidez que puedan acaecer a los mercados, estableciendo una serie de mecanismos y medidas que permitan abordar y anticipar lo más adecuadamente posible una situación de crisis. Dicho

Plan se revisa anualmente o cuando las circunstancias de mercado o cambios normativos lo requieran.

BBK Bank Cajasur, S.A.U. dispone para la identificación, medición y control del Riesgo de Liquidez de una herramienta informática, que permite calcular los distintos gaps de liquidez por periodos, así como realizar simulaciones de escenarios alternativos en función del comportamiento de las distintas partidas relevantes del balance.

#### **Riesgo de cambio**

La entidad mantiene la política de no incurrir en riesgo de cambio de forma apreciable, procediendo a cubrir las posiciones tomadas o prestadas, quedando siempre el riesgo asumido en niveles muy bajos o residuales.

- D.3. En el supuesto, que se hubiesen materializado algunos de los riesgos que afectan a la sociedad y/o su grupo, indique las circunstancias que los han motivado y si han funcionado los sistemas de control establecidos.**

La Comisión Rectora del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (en adelante FROB), en reunión celebrada el día 15 de julio de 2010 y en el ámbito del proceso de reestructuración ordenada de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba, formuló el plan de reestructuración de la misma que contemplaba la cesión de la totalidad de los activos y pasivos de la Caja de Ahorros a una filial de Bilbao Bizkaia Kutxa de nueva creación denominada BBK BANK CAJASUR, S.A., SOCIEDAD UNIPERSONAL. Este plan de reestructuración incluía diferentes medidas, entre las que se encontraba un Esquema de Protección de Activos para cubrir posibles primeras pérdidas sobre una cartera de activos identificada.

Una vez completadas todas las aprobaciones formales y registrada la operación en el registro mercantil, la operación devino eficaz el 1 de enero de 2011. La mencionada operación de integración, ha supuesto en 2011 una redefinición de las políticas de riesgo del Grupo así como de los mecanismos de gestión y control de riesgos con la finalidad de alinearlos con los del Grupo BBK. Asimismo, durante el ejercicio 2011 la Entidad ha realizado esfuerzos para mejorar la estructura de liquidez, ha redefinido las políticas de riesgo de crédito, y ha reforzado los sistemas de control que garanticen el adecuado funcionamiento de la nueva entidad.

- D.4. Indique si existe alguna comisión u otro órgano de gobierno encargado de establecer y supervisar estos dispositivos de control y detalle cuales son sus funciones.**

Los órganos internos encargados de establecer y supervisar estos dispositivos de control son los siguientes:





1.- El Comité de Gestión de Balance (en la actualidad Comité de Activos y Pasivos) es el órgano interno que asume las tareas fundamentales de la gestión de activos y pasivos, actividad que se centra principalmente en la gestión continua de los riesgos financieros de la entidad, definiendo estos como los derivados de la ejecución de una transacción financiera o los resultantes de los desequilibrios que se producen de forma natural entre las masas de activos y pasivos del balance de las entidades financieras.

El Comité de Gestión de Balance tiene delegada la gestión del riesgo de mercado y contrapartida, aprobando las estrategias de gestión y coberturas, siempre dentro de las políticas globales establecidas por la Entidad, distribuyendo las mismas entre las distintas unidades de negocio. Asimismo tiene encomendadas las funciones de gestión, evaluación y seguimiento del Riesgo de Liquidez y Riesgo de Interés y aprueba las políticas de actuación en cuanto a fuentes de financiación e instrumentos y plazos de las mismas, de acuerdo con los objetivos de riesgos marcados por los Órganos de Gobierno.

2.- El Comité de Riesgos es el órgano interno encargado de elevar al órgano de administración las propuestas sobre la concesión o denegación de riesgos crediticios, políticas de concesión y seguimiento, así como de aprobar operaciones de riesgo crediticio hasta los límites establecidos y proponer y decidir sobre actuaciones de recuperación de riesgos dudosos.

3.- El Comité de Gestión de Morosidad es el órgano interno que marca las directrices para la gestión de la morosidad y premorosidad, analiza la situación y perspectivas del riesgo crediticio en la Entidad y realiza propuestas de modificación de las políticas, procesos y procedimientos vigentes en la entidad.

4.- El Comité de Riesgo Operacional analiza y supervisa los informes de gestión de la Unidad de Riesgo Operacional, así como el grado de implantación del Marco de Control en la entidad y sus filiales.

5.- El Comité de Cumplimiento Normativo es el órgano interno encargado de velar por la observancia de la normativa interna y externa en materia de prestación de servicios de inversión, protección de datos de carácter personal y gobierno corporativo, y de evaluar periódicamente la eficiencia y efectividad de los sistemas y procedimientos de cumplimiento normativo existentes en la entidad.

El Órgano Interno de Control ha estado constituido durante 2011 a nivel de grupo BBK, siendo sus funciones principales conocer, prevenir e impedir la realización de operaciones relacionadas con el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo, así como comunicar al Servicio Ejecutivo de Prevención del Blanqueo de Capitales toda la información relativa a las operaciones o actuaciones susceptible de estar relacionada.

Por otra parte, las Comisiones o Comités del Consejo de Administración tienen asignadas competencias de supervisión de sistemas de control de riesgos, comenzando por la Comisión Ejecutiva, que tiene todas las facultades que legal y estatutariamente correspondan al Consejo de Administración, excepto las materias indelegables. Finalmente, el Comité de Auditoría cuenta entre sus funciones con la

supervisión de la eficacia del control interno de la sociedad, la auditoría interna, en su caso, los sistemas de gestión de riesgos y el proceso de elaboración y presentación de la información financiera regulada.

## **E JUNTA GENERAL U ÓRGANO EQUIVALENTE**

- E.1. Enumere los quórum de constitución de la junta general u órgano equivalente establecidos en los estatutos. Describa en qué se diferencia del régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades Anónimas (LSA), o la normativa que le fuera de aplicación.**

Estatutariamente se prevén los quóruns de constitución de junta general legalmente indicados.

Ver nota.

- E.2. Explique el régimen de adopción de acuerdos sociales. Describa en qué se diferencia del régimen previsto en la LSA, o en la normativa que le fuera de aplicación.**

Se sigue el régimen regulado en el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

Las decisiones del accionista único se consignan en un acta firmada por su representante, para su ejecución y formalización en su caso.

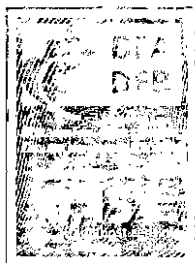
- E.3. Relacione los derechos de los accionistas o partícipes en relación con la junta u órgano equivalente.**

Los derechos de los accionistas (accionista único) en relación con la junta general de accionistas son los legalmente previstos.

- E.4. Indique brevemente los acuerdos adoptados en las juntas generales u órganos equivalentes celebrados en el ejercicio al que se refiere el presente informe y el porcentaje de votos con los que se han adoptado los acuerdos.**

Sesión del 1-1-2011

- Acordó un aumento de capital social (800 millones de euros) y la correspondiente modificación del artículo 5 de los Estatutos Sociales.
- Acordó el cese de dos consejeros, el aumento del número de miembros del Consejo de Administración hasta diez y el nombramiento de nuevos miembros del Consejo.
- Acordó el cambio de denominación social del Banco, que pasó a denominarse BBK BANK CAJASUR, S.A., (Sociedad Unipersonal) y la correspondiente modificación del artículo 1º de los Estatutos Sociales.



**Sesión del 18-3-2011**

- Acordó la designación de Deloitte, S.L. como auditor de las cuentas - individuales y consolidadas- del ejercicio 2011.
- Acordó el acogimiento de la sociedad al régimen de consolidación fiscal.

**Sesión del 21-3-2011**

- Fijó el importe de la dieta de asistencia a las reuniones de los administradores de la sociedad de conformidad con lo establecido en el artículo 9 del Reglamento del Consejo (artículo 27 de los Estatutos Sociales).

**Sesión del 29-4-2011**

- Aprobó las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2010

**E.5. Indique la dirección y modo de acceso al contenido de gobierno corporativo en su página web.**

En la página de inicio de la web [www.cajasur.es](http://www.cajasur.es) y bajo el título "Información Corporativa" existe un apartado, denominado "Información para Inversores", que contiene la información de referencia.

**E.6. Señale si se han celebrado reuniones de los diferentes sindicatos, que en su caso existan, de los tenedores de valores emitidos por la entidad, el objeto de las reuniones celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe y principales acuerdos adoptados.**

No se han celebrado.

**F GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE GOBIERNO CORPORATIVO**

Indique el grado de cumplimiento de la entidad respecto de las recomendaciones de gobierno corporativo existentes, o en su caso la no asunción de dichas recomendaciones.

En el supuesto de no cumplir con alguna de ellas, explique las recomendaciones, normas, prácticas o criterios, que aplica la entidad.

En tanto el documento único al que se refiere la ORDEN ECO/3722/2003, de 26 de diciembre, no sea elaborado, deberán tomarse como referencia para completar este apartado las recomendaciones del Informe Olivencia y del Informe Aldama, en la medida en que sean de aplicación a su entidad.

Como se ha expuesto con detalle en los apartados correspondientes del presente informe, BBK Bank CajaSur, S.A., (Sociedad Unipersonal), es una sociedad con un accionista único -Bilbao Bizkaia Kutxa-, que es quien, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 15 de la Ley de Sociedades de Capital, ejerce las funciones de la Junta General de Accionistas.

Asimismo, el Consejo de Administración está integrado por 10 miembros designados directamente por el socio único, teniendo la consideración de: (i) Ejecutivo o Interno: el Presidente, quien tiene delegadas a su favor amplias facultades de actuación; (ii) tres altos directivos de la matriz, que tienen la consideración de dominicales; y de los seis restantes, un miembro tiene la consideración de "dominical externo" y los otros cinco, de "independientes". Todas las funciones y competencias del Consejo de Administración, excepto las legalmente indelegables, han sido delegadas a favor de la Comisión Ejecutiva.

No obstante su condición de sociedad no cotizada con estructura de capital de socio único, la entidad cumple total o parcialmente la mayor parte de las recomendaciones del Código Unificado de Buen Gobierno, y se adecua a las reglas y exigencias legales en materia de Gobierno Corporativo de obligado cumplimiento para sociedades emisoras de valores admitidos a negociación en mercados secundarios oficiales, no cotizadas, habiéndose dotado de los siguientes órganos y cuerpos normativos:

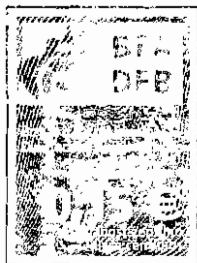
- El Consejo de Administración, en sesión del día 1 de Enero de 2011, acordó, por unanimidad, adherirse al Reglamento Interno de Conducta en el ámbito de los Mercados de Valores, elaborado por la Confederación Española de Cajas de Ahorros y comunicar dicha adhesión a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, actuación que supone la adecuación a las exigencias de la normativa desarrollada a partir de la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de medidas de reforma del Sistema Financiero, especialmente en lo referente a: (i) información privilegiada, (ii) información relevante y (iii) abuso de mercado.
- El Banco cuenta, tras el acuerdo adoptado con fecha 1 de enero de 2011, con el Comité de Auditoría, con las facultades recogidas en la Disposición Adicional 18ª de la Ley 24/1988, de 28 de Julio, de Mercado de Valores; así como con la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, adelantándose a la normativa aprobada durante el ejercicio 2011.

## **G OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS**

Si considera que existe algún principio o aspecto relevante relativo a las prácticas de gobierno corporativo aplicadas por su entidad, que no ha sido abordado por el presente informe, a continuación, mencione y explique su contenido.

Dentro de este apartado podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz, relacionados con los anteriores apartados del informe, en la medida en que sean relevantes y no reiterativos.

En concreto, indique si la entidad está sometida a legislación diferente a la española en materia de gobierno corporativo y, en su caso, incluya aquella información que esté obligada a suministrar y sea distinta de la exigida en el presente informe.



Con fecha 1 de enero de 2011 devino eficaz la cesión global de activo y pasivo de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba a favor de BBK Bank, S.A. (cuya actual denominación social es BBK BANK CAJASUR, S.A., (Sociedad Unipersonal), habiéndose extinguido simultáneamente la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 81 de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre Modificaciones Estructurales de las Sociedades Mercantiles.

BBK BANK CAJASUR, S.A., (Sociedad Unipersonal) es entidad de crédito íntegramente participada durante el ejercicio 2011 por Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea (BBK), quien aprobó la segregación de su negocio financiero a favor de "Kutxabank, SA.", quedando inscrita con fecha 1 de Enero de 2012, fecha a partir de la cual esta última entidad pasa a ser el accionista único de BBK Bank CajaSur, S.A., Sociedad Unipersonal.

Aclaraciones del resto de apartados del informe:

Nota al epígrafe A.3

Todas las relaciones que existen entre el accionista único y el Banco se encuadran dentro del giro o tráfico ordinario de la actividad de ambos, atendiendo al objeto social común de ambas entidades y a la condición de matriz del accionista único respecto al Banco, buscando en todo momento las sinergias y complementariedad que hagan posible la máxima eficacia en su gestión y la mayor rentabilidad de sus recursos.

Nota al epígrafe B.1.2 y B.2.2

Con fecha 2 de Febrero de 2012 el accionista único de BBK Bank CajaSur S.A.U. adoptó los acuerdos de: (i) cesar en el cargo de Consejera a D<sup>a</sup>. Alicia Vivanco González, agradeciéndole los servicios prestados y aprobando su gestión; y (ii) nombrar como miembro del Consejo de Administración a D. José Alberto Barrena Llorente.

Posteriormente, el Consejo de Administración del Banco, en sesión de fecha 17 de Febrero de 2012, adoptó el acuerdo de designar al Sr. Barrena como miembro de la Comisión Ejecutiva del Banco".

Nota al epígrafe B.1.6

El periodo máximo de mandato es de 6 años, pero siendo reelegibles los consejeros por periodos iguales sin limitación.

Nota al epígrafe B.2.1

De conformidad con lo previsto en el artículo 26 de los Estatutos Sociales y en el artículo 4 del Reglamento del Consejo de Administración, corresponde a este último las siguientes funciones o competencias:

- Salvo en las materias reservadas a la competencia de la Junta General, el Consejo de Administración es el máximo órgano de decisión de la Sociedad, al tener

encomendada legal y estatutariamente la administración y representación de la Sociedad en juicio o fuera de él. Así, el Consejo de Administración tiene la responsabilidad global sobre el Banco, incluyendo la aprobación y supervisión de la implementación de los objetivos estratégicos, la estrategia de riesgos, el gobierno corporativo y los valores corporativos.

De esta forma, el Consejo de Administración llevará a cabo cuantos actos resulten necesarios para la prosecución del objeto social de la Sociedad y sus acuerdos obligan a la Sociedad.

- Sin perjuicio de lo indicado anteriormente, el Consejo de Administración podrá delegar en consejeros individuales o comisiones cualesquiera de sus funciones, así como otorgar toda clase de poderes generales o especiales, con o sin facultad de sustitución y revocarlos. No obstante lo anterior, no podrán ser objeto de delegación aquellas facultades legal o estatutariamente reservadas al conocimiento directo del Consejo de Administración, ni aquellas otras necesarias para un responsable ejercicio de la función general de supervisión y control de la gestión de los negocios, asumiendo la responsabilidad del cumplimiento íntegro de la legislación financiero regulatoria a la que el Banco está sometido, así como a las directrices emanadas del Banco de España y de cualesquiera otros órganos reguladores competentes por razón de materia. A tal fin:
  - o El Consejo de Administración asumirá de manera efectiva las facultades de dirección, control y representación del Banco defendiendo el interés social y de sus accionistas, procurando incrementar progresivamente el valor de la Sociedad así como conseguir la excelencia en las relaciones con la clientela.
  - o Corresponde al Consejo de Administración determinar las políticas y las estrategias de negocio, así como los niveles y medidas de control interno y de gestión de riesgos del Banco.

Nota al epígrafe B.2.2.

El cargo de Secretario de la Comisión Ejecutiva del Banco lo ejerce la Secretaria del Consejo de Administración, quien no tiene el carácter de miembro del citado órgano de gobierno.

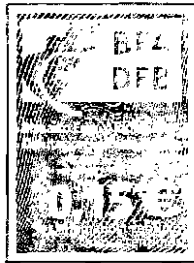
Nota al epígrafe E.1

El emisor es una sociedad anónima unipersonal, cuyo accionista único -Bilbao Bizkaia Kutxa- ejerce las funciones de la Junta General de conformidad con lo dispuesto en el artículo 15 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital (RDL 1/2010, de 2 de julio).

---

**Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el Consejo u Órgano de Administración de la entidad, en su sesión de fecha 17-02-2012.**

**Indique los Consejeros o Miembros del Órgano de Administración que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.**



**INFORMACIÓN ADICIONAL AL INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE BBK BANK CAJASUR, S.A., SOCIEDAD UNIPERSONAL, CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2011.**

En los siguientes apartados se da respuesta a las nuevas obligaciones de información establecidas por el artículo 61 bis de la Ley 24/1988, de 24 de julio, del Mercado de Valores.

*Valores que no se negocian en un mercado regulado comunitario, con indicación, en su caso, de las distintas clases de acciones y, para cada clase de acciones, los derechos y obligaciones que confieran.*

No aplica.

*Cualquier restricción a la transmisibilidad de valores y cualquier restricción al derecho de voto.*

No aplica.

*Normas aplicables a la modificación de los estatutos de la sociedad.*

La sociedad sigue el régimen general establecido en el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

*Acuerdos significativos que haya celebrado la sociedad y que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición, y sus efectos.*

No aplica.

*Acuerdos entre la sociedad y sus cargos de administración y dirección o empleados que dispongan indemnizaciones cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación laboral llega a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición.*

Existe un contrato con cláusula de blindaje o garantía a favor de un miembro de la alta dirección, del que se derivan, como máximo, hasta 18 mensualidades a contar desde la fecha de contratación, expirando dicha obligación en el mes de julio de 2012.

*Una descripción de las principales características de los sistemas internos de control y gestión de riesgos en relación con el proceso de emisión de información financiera.*

**Entorno de Control de la Entidad**

**1. Qué órganos y/o funciones son los responsables de: (i) la existencia y mantenimiento de un adecuado y efectivo SCIF; (ii) su implantación; y (iii) su supervisión**

El Reglamento del Consejo de Administración, en su artículo 4 establece que "el Consejo de Administración es el máximo órgano de decisión de la Sociedad, al tener encomendada legal y estatutariamente la administración y representación de la Sociedad. Así, el Consejo de Administración tiene la responsabilidad global sobre el Banco, incluyendo la aprobación y



*supervisión de la implementación de los objetivos estratégicos, la estrategia de riesgos, el gobierno corporativo y los valores corporativos. Asimismo, corresponde al Consejo de Administración determinar las políticas y las estrategias de negocio, así como los niveles y medidas de control interno y de gestión de riesgos del Banco".*

*En el artículo 16 del Reglamento del Consejo de Administración se recoge que, "éste constituye el Comité de Auditoría Interna, órgano interno permanente, de carácter informativo y consultivo, sin funciones ejecutivas, con facultades de información, asesoramiento y propuesta dentro de su ámbito de actuación, que se regirá por las normas contenidas en los Estatutos Sociales, en el Reglamento del Consejo de Administración y en la legislación aplicable".*

*El Reglamento del Comité de Auditoría, en su artículo 3 establece las competencias del Comité de Auditoría, entre las que destacamos la de "Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera regulada".*

*La Dirección de Auditoría Interna de BBK Bank CajaSur S.A.U., en adelante, la Entidad, se responsabilizará ante "El Comité de Auditoría de la suficiencia, adecuación y eficaz funcionamiento de los sistemas de control interno, de modo que queden aseguradas, por un lado, la corrección, fiabilidad, integridad y claridad de los activos, pasivos y estados financieros, y por otro, la información contable o financiera que fuera requerida por el Banco de España u otros organismos reguladores".*

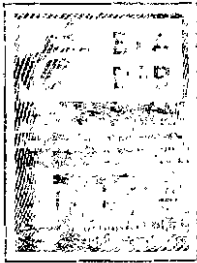
*Asimismo, la Dirección del Área Financiera de la que dependen los departamentos de Contabilidad Financiera, Consolidación e Intervención y Control de Gestión entre otros, lleva a cabo las actividades necesarias encaminadas a la correcta elaboración, supervisión y posterior publicación de la información financiera de la Entidad.*

*Por su parte, la Dirección del Área Financiera contribuye en la implementación del marco general de los sistemas de control interno que se despliegan a nivel de toda la Entidad. Parte de esa contribución se materializa en la implementación de sistemas de control interno sobre la información financiera que permiten asegurar la bondad de la información financiera generada.*

**2. Qué departamentos y/o mecanismos están encargados: (i) del diseño y revisión de la estructura organizativa; (ii) de definir claramente las líneas de responsabilidad y autoridad, con una adecuada distribución de tareas y funciones; y (iii) de que existan procedimientos suficientes para su correcta difusión en la entidad, en especial, en lo relativo al proceso de elaboración de la información financiera**

*La estructura organizativa de la Entidad, viene marcada por las directrices del Consejo de Administración. No obstante, el Área de Organización de la Entidad es la que mantiene actualizada la estructura organizativa ante las posibles modificaciones de la misma, las revisiones de la estructura se realizan, por lo general, con una periodicidad anual siendo el*





Área de Recursos Humanos quien analiza y revisa la plantilla necesaria para cada una de las áreas.

Ante la creación de nuevas áreas o departamentos, el Director del Área responsable de dicha creación junto con el Área de Organización son los responsables de la definición de las funciones así como de las responsabilidades a asumir por los empleados que conformen la misma. Con el fin de evitar que existan duplicidades de las funciones entre las diferentes áreas se publican los manuales de funciones en la Intranet. Una vez definidas las funciones y responsabilidades se eleva a la Presidencia Ejecutiva para su autorización, siendo el Consejo de Administración quien aprueba la nueva creación e inclusión en la estructura organizativa de la Entidad.

El Área de Recursos Humanos es la encargada de asignar los recursos necesarios con el perfil adecuado a las funciones y a las cargas de trabajo definidos para las nuevas áreas o departamentos, siendo el responsable de aprobar la estructura organizativa de la Entidad el Consejo de Administración.

El organigrama de la Entidad abarca todas las direcciones, áreas y departamentos de la estructura organizativa. Tanto el organigrama del grupo como la mayoría de los manuales de procedimientos de las áreas materiales que tienen impacto en la información financiera se ubican en la intranet de la Entidad encontrándose a disposición de todos los empleados.

Respecto al proceso de elaboración de la información financiera, éste es competencia de la Dirección del Área Financiera, de la que dependen los siguientes departamentos:

- Contabilidad Financiera
- Consolidación e Intervención
- Control de Gestión
- Controller
- Fiscal
- Control del Gasto
- Compras y Almacén

En concreto, el Área de Dirección Financiera tiene como misión diseñar, evaluar y dirigir el sistema de contabilidad y control interno contable, para garantizar la suficiencia, coherencia y adecuado funcionamiento de los procesos contables, la confección de los estados financieros y su envío a los diferentes Organismos en tiempo y forma. El detalle de sus procedimientos se encuentra recogido en el Manual del área.

**3. Si existen, especialmente en lo relativo al proceso de elaboración de la información financiera, los siguientes elementos: (i) código de conducta, (ii) canal de denuncias y (iii) programas de formación y actualización periódica para el personal involucrado en la preparación, evaluación y revisión de la información financiera, que cubran al menos, normas contables, auditoría, control interno y gestión de riesgos.**

La Entidad dispone de un Código de Conducta Profesional aprobado por el Consejo de Administración y disponible a través de la intranet, el cual contiene las normas de actuación necesarias para garantizar la ética e integridad corporativa que deben ser aplicadas a todas las actividades y negocios de la Entidad.



Este documento establece los principios y valores, así como las normas generales que deben guiar la actuación de la Entidad y de las personas incluidas en el ámbito de aplicación del Código, entre sí y en sus relaciones con clientes, socios, proveedores y, en general, con todas aquellas personas y entidades, públicas o privadas, con las que la Entidad directa o indirectamente se relacione.

Dentro de las funciones del Departamento de Auditoría Interna se especifica la supervisión continuada de las operaciones realizadas por la Entidad y por sus empleados contrastándose con las prácticas establecidas en el Código de Conducta Profesional. Si como consecuencia del ejercicio de las funciones de Auditoría Interna se detectase cualquier incumplimiento, ésta adoptará las medidas oportunas, entre ellas, manifestar las irregularidades a la Alta Dirección así como a la Dirección de Recursos Humanos quien se encargará de aplicar las sanciones correspondientes en el caso de que sea necesario.

Por otro lado, la Entidad también cuenta con un Reglamento Interno de Conducta en el ámbito de mercado de valores, también aprobado por el Consejo de Administración. Este Reglamento está dirigido a los Órganos de Gobierno, Comité de Dirección, directivos, empleados, apoderados y agentes con labores directamente relacionadas con el mercado de valores, así como para otras personas temporalmente sujetas ante los requisitos legales establecidos para esta operativa. La supervisión del cumplimiento de las obligaciones expuestas se realiza por parte del Área de Cumplimiento Normativo, reportando semestralmente las conclusiones obtenidas al Comité de Cumplimiento Normativo.

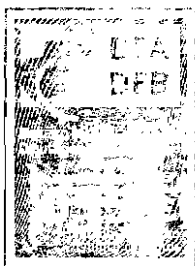
La Entidad dispone y promueve un Buzón de Denuncias, aprobado por la Presidencia Ejecutiva para canalizar la comunicación con la Dirección y los Órganos de Gobierno, a través del cual se transmite cualquier denuncia sobre las irregularidades, incumplimientos, malas prácticas y comportamientos contrarios a la ética y a la legalidad, de los que el empleado pueda tener conocimiento.

La Entidad garantiza la confidencialidad de todas las denuncias realizadas a través de este Buzón, ya sea nominativa o anónima. Los hechos que podrán ser denunciados a través de este canal son:

- Apropiación indebida y desvío de recursos.
- Operaciones fraudulentas.
- Falsificación de documentos.
- Conflictos de interés.
- Compromisos con terceros (clientes / proveedores).
- Actuaciones relacionadas con proveedores.
- Infracciones relacionadas con valores o títulos.
- Seguridad de la información.
- Cualquier otro comportamiento.

Las denuncias se remitirán al apartado de correos creado con esta única finalidad. Las denuncias serán recibidas por el Comité de Disciplina de la Entidad y por el Jefe de Auditoría Interna.

La Entidad cuenta con un Plan Anual de formación y su programación de las sesiones formativas se realiza en base a dos criterios:



- Sesiones programadas al inicio del ejercicio mediante la elección de los temas que se consideran de máximo interés por la Entidad.
- Sesiones programadas en el curso del ejercicio en el caso de que aparezca algún tema cuya pronta difusión se considere relevante (cambios normativos que tengan impacto en la información financiera, evolución del entorno etc.).

Las sesiones formativas impartidas en la Entidad son de naturaleza presencial y on-line a través de formadores internos o externos.

El personal de la Entidad involucrado en los diferentes procesos relacionados con la información financiera ha recibido sesiones formativas en las siguientes materias: Modelización financiera, consolidación contable bajo el nuevo Decreto, Seguridad informática, Nuevo Plan General Contable, etc.

Todo cambio normativo es analizado por el Área Financiera y presentado a Presidencia Ejecutiva, si el impacto es relevante se presenta al Comité Ejecutivo y Consejo de Administración. Sus implicaciones e impactos son consensuados en el marco del Grupo. En función de la relevancia e impacto de dichos cambios en la Entidad, puede tener lugar la impartición de sesiones formativas (internas o externas) dirigidas al resto de compañeros del área, a las sociedades filiales del Grupo Económico, de aquí en adelante, (sociedades filiales) y a las participadas asociadas, de aquí en adelante (participadas).

#### Evaluación de riesgos de la información financiera

4. Cuáles son las principales características del proceso de identificación de riesgos, incluyendo los de error o fraude en cuanto a: si el proceso existe y está documentado; si el proceso cubre la totalidad de objetivos de la información financiera, y si se actualiza y con qué frecuencia; la existencia de un proceso de identificación del perímetro de consolidación; si el proceso tiene en cuenta los efectos de otras tipologías de riesgos en la medida en que afecten a los estados financieros; qué órgano de gobierno de la entidad supervisa el proceso.

La Entidad conoce al detalle cuáles son sus áreas o departamentos con impacto sobre la información financiera, de aquí en adelante área o departamentos materiales, así como los riesgos de error que existen en éstas y que tengan impacto sobre la información financiera.

Las áreas o departamentos materiales tienen identificados cuales son los posibles riesgos de error en la información financiera que puedan tener un impacto significativo en la Entidad. Los riesgos de error u omisión en la elaboración de la información financiera se tienen en cuenta en la definición y desarrollo de los procedimientos operativos de cada una de las áreas críticas con impacto en la información financiera.

La Entidad cuenta con un proceso de identificación de Riesgos Operacionales, ya que como Entidad está adherida al "Proyecto sectorial de Riesgo Operacional de CECA", incluyéndose en este proyecto los riesgos de fraude. En este caso las áreas o departamentos materiales tienen identificados todos los riesgos operacionales afectos a los posibles errores en la elaboración de la información financiera. A partir de las siete tipologías de riesgo operacional definidas en la Circular 3/2008 de Banco de España, la Entidad tiene identificados y mapeados con estas tipologías, un total de 181 riesgos, de los cuales 41 están relacionados con el riesgo de fraude.



Asimismo, el Área de Control Interno cuenta con un proceso de identificación de riesgos con un ranking y matriz con factores de riesgo de crédito, riesgo operacional y riesgo de fraude que es utilizado para la elaboración del Plan Anual de Auditoría Interna. Las matrices elaboradas por el Área de Control Interno cuentan con factores clave referentes a errores y posibles fraudes en aspectos financieros que pueden provocar un posible quebranto para la Entidad.

Adicionalmente existe un proceso de identificación del perímetro de consolidación donde se considera la posibilidad de riesgos de error. En este sentido, y de cara a cubrir los riesgos de esos procesos la Entidad cuenta con las actividades de control que se mencionan en el indicador 5.

**5. Documentación descriptiva de los flujos de actividades y controles (incluyendo los relativos a riesgo de fraude) de los distintos tipos de transacciones que puedan afectar de modo material a los estados financieros, incluyendo el procedimiento de cierre contable y la revisión específica de los juicios, estimaciones y proyecciones relevantes.**

En lo relativo a las actividades y controles relacionados directamente con transacciones que puedan afectar de modo material a los estados financieros, la Entidad dispone de manuales de procedimientos propios de las áreas o departamentos materiales así como de las áreas de control sobre la información financiera.

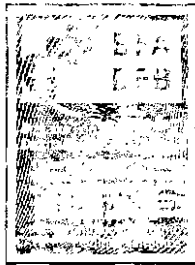
El Área de Dirección Financiera es la encargada de diseñar y aprobar el sistema de control de la información financiera. Éste cuenta con los controles que se han considerado necesarios para obtener un efectivo sistema de control que verifique la correcta elaboración y fiabilidad de la información financiera.

Asimismo, el Área de Control Interno y el Departamento de Auditoría Interna dentro de sus funciones tiene encomendadas entre otras, la realización de revisiones financieras de las áreas y de los departamentos de la Entidad, así como de las participadas del Grupo a través de revisiones In Situ (Servicios Centrales y Red de Oficinas) y a través de un sistema de control de alertas donde se revisan los aspectos relevantes que puedan generar impactos sobre la información financiera. El sistema de control implantado cuenta con alertas que verifican el correcto funcionamiento de ciertas transacciones que puedan producir errores en la información financiera.

La Entidad cuenta con el Departamento de Control de Riesgo Operacional que es el responsable de realizar el control a través de los 2.500 controles implantados para la mitigación de los riesgos operacionales y de fraude identificados en el proceso.

La Entidad en el 2011 implantó un Plan de Comportamiento Ético y medidas Anti- Fraude. Dicho plan tiene como objetivo identificar indicadores de riesgo e información financiera, que puedan ser controlados tanto a distancia como in situ por parte de los responsables de la Red Minorista y las áreas de Servicios Centrales. El programa de trabajo de la supervisión de la actividad anti-fraude, incluye revisiones de contabilidad, pasivo, activo, instrumentos financieros, etc.

En relación con el proceso de consolidación, incorporado en el proceso de cierre, se han establecido procedimientos para asegurar la correcta identificación del perímetro de consolidación. En particular, por ejemplo, la Entidad procede a un análisis trimestral del perímetro de consolidación, solicitando de forma diaria la información que se requiere para dicho estudio de todas las filiales abarcando el análisis de todo tipo de estructuras societarias.



Mensualmente se envía un documento en el que se comunica a las áreas implicadas el inventario actualizado de la cartera, ya que lo pueden necesitar para la generación de información financiera.

En relación con la revisión de juicios y estimaciones relevantes, la Entidad, informa en sus cuentas anuales de aquellas áreas más relevantes en las que existen parámetros de juicio o estimación así como las hipótesis clave contempladas por la Entidad con respecto a las mismas. En este sentido, las principales estimaciones realizadas se refieren a las pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, los cálculos actuariales relativos a los pasivos y compromisos por pensiones, la vida útil de los activos materiales e intangibles, la valoración de los fondos de comercio, el valor razonable de los activos financieros no cotizados y el valor razonable de los activos inmobiliarios.

**6. Políticas y procedimientos de control interno sobre los sistemas de información (entre otras sobre seguridad de acceso, control de cambios, operación de los mismos, continuidad operativa y segregación de funciones) que soporten los procesos relevantes de la entidad en relación a la elaboración y publicación de la información financiera.**

La Entidad utiliza sistemas de información para mantener un adecuado registro y control de sus operaciones y por lo tanto, es altamente dependiente de su correcto funcionamiento.

En el diseño e implementación de las aplicaciones está definido un marco metodológico que establece los distintos puntos de control para el aseguramiento de que la solución obtenida cumple los requerimientos solicitados por el usuario y el nivel de calidad cumple los estándares de fiabilidad, eficiencia y mantenibilidad exigidos. Existe una metodología para la petición, diseño e implantación de las aplicaciones de negocio de la Entidad.

Cualquier cambio a nivel de infraestructuras o aplicaciones es gestionado a través de los procedimientos basados en las mejores prácticas "Information Thecnology Infrastructure Library" ( ITIL) que define un flujo para la aprobación del mismo y define el impacto y posible "retroceso".

La Dirección de Medios de la Entidad tiene establecidas políticas encaminadas a cubrir la seguridad en cuanto a accesos, mediante la segregación de funciones con la definición de roles y recursos virtuales. Así como la continuidad de su funcionamiento con la creación de centros de respaldo y pruebas periódicas de su operatividad.

Los Planes de Contingencia Informática se extienden a los Sistemas Host y distribuidos con pruebas periódicas, controles establecidos y respaldos mediante centro espejo.

Los proveedores de servicios tecnológicos tienen implantados en la Entidad un sistema de seguridad altamente competente basándose en las mejores prácticas del sector. El cumplimiento de los "Services Level Agreement" (SLA) es periódicamente revisado por la Entidad.



**7. Políticas y procedimientos de control interno destinados a supervisar la gestión de las actividades subcontratadas a terceros, así como de aquellos aspectos de evaluación, cálculo o valoración encomendados a expertos independientes, que puedan afectar de modo material a los estados financieros.**

La Entidad revisa periódicamente que actividades ejecutadas por terceros son relevantes para el proceso de la elaboración financiera o podrían afectar indirectamente a su fiabilidad. La Entidad utiliza de forma recurrente informes de expertos independientes de valoraciones sobre operativas que pueden potencialmente afectar de modo material a los estados financieros. Para el ejercicio 2011, las actividades encomendadas a terceros relacionadas con valoraciones y cálculos de expertos independientes han tenido relación con: estudios actuariales, valoraciones de empresas y tasaciones sobre inmuebles adjudicados y sobre inmuebles que actúan como garantía en las operaciones de la cartera crediticia de la Entidad, tal y como se indica en la Circular 4/2004 y en sus modificaciones posteriores 3/2008 y 3/2010 del Banco de España.

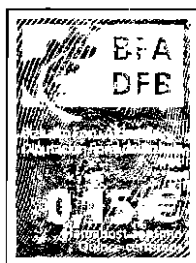
La Entidad tiene implantados controles a todos los niveles para mitigar los riesgos asociados a estas actividades, siendo éstos ejecutados por los departamentos responsables de la operativa, destinados a comprobar su competencia, capacitación, acreditación o independencia, así como la validez de los datos y métodos utilizados y la razonabilidad de las hipótesis utilizadas.

**8. Procedimientos de revisión y autorización de la información financiera y la descripción del SCIIF a publicar en los mercados de valores, indicando sus responsables.**

Los procedimientos de revisión y autorización de la información financiera de la Entidad que se publica en los mercados se inicia con la revisión por parte de la Dirección del Área Financiera, teniendo en cuenta la revisión de la información individual y consolidada de la Entidad, así como los paquetes de consolidación de las filiales del Grupo Económico y de las participadas asociadas. Asimismo, es la Dirección Financiera quien gestiona con los Auditores Externos los ajustes y las reclasificaciones. Las cuentas anuales individuales y consolidadas y los informes financieros semestrales son revisados a su vez por la Presidencia Ejecutiva y por el Comité de Auditoría, como paso previo a su formulación por el Consejo de Administración, tal y como se establece en el Reglamento del Consejo de Administración. De acuerdo en lo establecido en el Reglamento del Comité de Auditoría, éste último discutirá con los Auditores de Cuentas externos las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría, supervisando el proceso de elaboración y presentación de la información financiera regulada.

Una vez el Comité de Auditoría ha revisado dicha información y ha manifestado su conformidad u observaciones a incorporar, la Dirección del Área Financiera junto con la Presidencia Ejecutiva exponen las cuentas ante el Consejo de Administración previa a su firma.

En relación a la información mensual a publicar, el proceso de revisión y autorización de la información financiera es el mismo que el mencionado anteriormente para la publicación de la información anual.



## Información y Comunicación

**9. Una función específica encargada de definir y mantener actualizadas las políticas contables, así como resolver dudas o conflictos derivados de su interpretación, manteniendo una comunicación fluida con los responsables de las operaciones en la organización.**

La Dirección Financiera con el apoyo de los departamentos de ella dependiente son los encargados de identificar, definir y comunicar las políticas contables afectas a la Entidad, incluyendo las sociedades filiales y las participadas, así como de responder las consultas de carácter contable que puedan llegar a plantear tanto las sociedades filiales, las participadas como las unidades de negocio de la Entidad.

Los paquetes de consolidación son elaborados por cada sociedad filial del Grupo y es el Departamento de Consolidación e Intervención quien tutela que las sociedades del Grupo Económico sigan las pautas de registro contable y las políticas contables que se marcan desde la Matriz. Desde éste departamento, se analiza y se revisa la información de las filiales y se realizan las correcciones oportunas, asimismo se tutelan las auditorías y los ajustes que se deriven para comprobar su adecuado registro.

En el caso de la existencia de cambios normativos afectos a la información financiera que tengan impacto en los estados financieros, es responsabilidad de la Dirección del Área Financiera presentarlo a la Presidencia Ejecutiva. Si el impacto es relevante se presentará al Comité Ejecutivo y al Consejo de Administración. Adicionalmente, el Departamento de Consolidación e Intervención es el encargado de informar a la Dirección del Área Financiera sobre la nueva normativa contable, sobre los resultados de la implantación de la misma y su impacto en los estados financieros de la Entidad.

**10. Un manual de políticas contables actualizado y comunicado a las unidades a través de las que opera la Entidad.**

La Entidad dispone de un conjunto de documentos que se adaptan a sus necesidades, requerimientos y dimensión de la Entidad, en los que se determinan y se explican las normas de preparación de la información financiera y como deben ser aplicadas dichas normas a las operaciones específicas de la Entidad como por ejemplo; los paquetes de consolidación para las sociedades filiales y para las participadas. Estos documentos no solo hacen referencia explícita a las normas que aplican sobre cada tipo de transacción, sino que también desarrollan y explican la interpretación de las mismas para que se ajusten exactamente a cada tipo de transacción.

Estos documentos se actualizan de forma periódica por lo que las posibles modificaciones o actualizaciones significativas realizadas se comunican a las sociedades a las que le sean de aplicación.

**11. Mecanismos de captura y preparación de la información financiera con formatos homogéneos, de aplicación y utilización por todas las unidades de la entidad o del grupo, que soporten los estados financieros principales y las notas, así como la información que se detalle sobre el SCIIF.**

El proceso de consolidación y preparación de la información financiera se lleva a cabo de manera centralizada desde la Entidad, utilizando una aplicación informática para la realización



del proceso de consolidación. La matriz del Grupo BBK cuenta con la misma aplicación informática para la realización del proceso de consolidación, por lo tanto, el consolidado de la Entidad vuelca directamente en la aplicación informática de la Matriz del Grupo BBK.

En este proceso se utilizan como "inputs" los paquetes de consolidación de los estados financieros reportados por las sociedades filiales y las participadas asociadas, siguiendo las directrices y los formatos establecidos, así como el resto de información financiera requerida tanto en el proceso de armonización contable como para la cobertura de las necesidades de información establecidas. Los paquetes de consolidación emitidos por la Entidad difieren entre las sociedades filiales, y las participadas asociadas, teniendo en cuenta que el Área Financiera puede difundir directrices para la elaboración del cierre contable a las sociedades filiales sin poder influir en el proceso de cierre en las participadas. El Departamento de Consolidación e Intervención es el encargado de realizar la revisión de la información financiera reportada por las sociedades filiales y las participadas. En el caso de las sociedades donde no existe influencia significativa y en las que se detectan incidencias en la información disponible, se realizan ajustes en el consolidado para reflejar la imagen fiel.

La Entidad tiene una serie de controles implementados para asegurar la fiabilidad y el correcto tratamiento de la información financiera recibida de las sociedades filiales, participadas y de las unidades de negocio, entre los que cabe destacar controles sobre la correcta realización de los diversos asientos de consolidación, variaciones de resultados obtenidos sobre el presupuesto mensual y controles propios de los estados de Banco de España, en los que se interrelacionan las diversas partidas del balance y cuenta de resultados.

Asimismo, a la hora de formular las cuentas anuales de la Entidad, las sociedades filiales y las participadas envían tras la realización de los paquetes de consolidación las cartas de manifestaciones firmadas por los administradores.

#### **Supervisión del funcionamiento del sistema**

**12. Si cuenta con una función de auditoría interna que tenga entre sus competencias la de apoyo al Comité de Auditoría (Comisión de Auditoría y Cumplimiento) en su labor de supervisión del sistema de control interno, incluyendo el SCIF.**

La misión de Auditoría Interna, según el artículo 1 del Estatuto de Auditoría Interna consiste en *"garantizar al Comité de Auditoría y a la Alta Dirección de BBK Bank Cajasur, S.A.U., con la que colabora activamente, la supervisión eficaz del sistema de control interno, mediante el ejercicio de una función independiente, alineada con las normas y estándares de calidad profesionales, que contribuya al buen Gobierno Corporativo y reduzca a niveles razonables el posible impacto de los riesgos en la consecución de los objetivos de la Entidad"*.

La Entidad cuenta con una Dirección de Auditoría Interna la cual reporta las conclusiones obtenidas de sus revisiones al Comité de Auditoría al menos una vez al trimestre.

Según el artículo 8.1 de los Estatutos de Auditoría Interna, la Dirección de Auditoría Interna tiene entre sus funciones la de *"Responsabilizarse ante el Comité de Auditoría, de la suficiencia, adecuación y eficaz funcionamiento de los sistemas de control interno, de modo que queden aseguradas, por un lado, la corrección, fiabilidad, integridad y claridad de los activos, pasivos y estados financieros y por otro, la información contable o financiera que fuera requerida por el Banco de España u otros organismos reguladores"*.







la Entidad tales como auditoría de procesos, realización de apuntes contables, movimientos en las cuentas transitorias, activo, pasivo, revisión de tasaciones, revisión del riesgo operacional, etc.

Para determinar las áreas a revisar, el Departamento de Auditoría Interna se basa en un ranking y matriz con factores de Riesgos de Crédito, Operacionales y de Fraude (ver indicador 4). De esta forma, el Departamento de Auditoría Interna en el caso de que considere necesario incluir algún área más a revisar por la existencia de factores que indiquen un posible riesgo que pueda tener impacto en la organización se incluirá en el Plan Anual.

Los resultados de las evaluaciones, y los planes de acción recomendados ante las debilidades detectadas son puestos de manifiesto al director del área auditada, a la Presidencia Ejecutiva así como al Comité de Auditoría. El Departamento de Auditoría Interna cuenta con una herramienta informática que les permite realizar un seguimiento exhaustivo de los planes de acción sugeridos tras la realización de las revisiones por cada una de las áreas auditadas. La herramienta, permite registrar por áreas todos los planes de acción asociados a las debilidades detectadas, su responsable y el plazo máximo de ejecución.

#### **15. Una descripción de las actividades de supervisión del SCIIF realizadas por el Comité de Auditoría.**

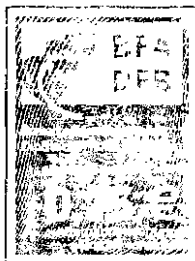
El Plan Anual de Auditoría propuesto para el ejercicio 2012 cuenta entre sus objetivos planificados, el realizar una supervisión del Sistema de Control de la Información Financiera. Por lo tanto, teniendo en cuenta las funciones del Comité de Auditoría (ver indicador 1), el Comité se encargará de supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera regulada.

En el ejercicio 2011, el Departamento de Auditoría Interna ha reportado trimestralmente al Comité de Auditoría los resultados obtenidos tras sus revisiones (contando todas ellas con revisiones específicas sobre la información financiera) así como los planes de acción propuestos antes las debilidades que puedan tener impacto en la organización. (ver indicador 12)

Tanto las evaluaciones como los planes de acción de las auditorías realizadas por el Departamento de Auditoría Interna han sido revisadas por los miembros del Comité de Auditoría, evaluando a su vez las debilidades identificadas así como los planes de acción propuestos para subsanar dichas debilidades.

#### **16. Si la información del SCIIF remitida a los mercados ha sido sometida a revisión por el auditor externo, en cuyo caso la entidad debería incluir el informe correspondiente. En caso contrario, debería informar de sus motivos.**

BBK Bank Cajasur, S.A.U., en su condición de filial de la Entidad de crédito de Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea, adquirió el negocio bancario de la anterior Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba mediante escritura de cesión global de activos y pasivos otorgada el 29 de diciembre de 2010, tras la adopción de los correspondientes acuerdos por la Asamblea General de Bilbao Bizkaia Kutxa el 24 de septiembre de 2010 y la Asamblea General de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba con fecha 23 de noviembre de 2010. La cesión devino eficaz el 1 de enero de 2011, extinguiéndose



simultáneamente la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba, conforme lo dispuesto en el artículo 81 de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre Modificaciones estructurales de las Sociedades Mercantiles.

Con efectos del 1 de enero de 2012, BBK Bank Cajasur, S.A.U. entra a formar parte del Grupo Kutxa Bank S.A. Teniendo en cuenta esta situación, determinados aspectos del SCIF se encuentran actualmente en proceso de integración y formalización a través de un plan de implementación y para los que se espera su finalización a lo largo del ejercicio 2012.