

**BANCA CÍVICA S.A. y Entidades Dependientes que  
forman el Grupo Banca Cívica**

Estados Financieros Intermedios

Resumidos Consolidados

30 de junio de 2011

**BANCA CÍVICA, S.A. Y ENTIDADES DEPENDIENTES**
**Balances de situación consolidados al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010**

<b>ACTIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>Miles de euros</b>	
		<b>30 de junio de 2011 (No auditado)</b>	<b>31 de diciembre de 2010 (Auditado)</b>
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>		<b>1.474.921</b>	<b>908.416</b>
<b>Cartera de negociación</b>	<b>7</b>	<b>128.696</b>	<b>159.957</b>
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda	7.1	71.495	59.229
Instrumentos de capital		-	3.814
Derivados de negociación	7.2	57.201	96.914
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>		<b>2.701</b>	<b>2.707</b>
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		2.701	2.707
Instrumentos de capital		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>8</b>	<b>6.585.081</b>	<b>7.066.519</b>
Valores representativos de deuda	8.1	4.459.995	4.608.863
Instrumentos de capital	8.2	2.125.086	2.457.656
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		1.781.980	1.475.378
<b>Inversiones crediticias</b>	<b>9</b>	<b>56.008.979</b>	<b>55.835.162</b>
Depósitos en entidades de crédito	9.1	1.430.876	2.041.997
Crédito a la clientela	9.2	50.242.967	50.312.876
Valores representativos de deuda	9.3	4.335.136	3.480.289
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		6.676.914	7.208.142
<b>Cartera de inversión a vencimiento</b>		<b>760.981</b>	<b>806.083</b>
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		594.972	573.682
<b>Ajustes a activos financieros por macro-coberturas</b>		-	-
Derivados de cobertura	<b>10</b>	<b>411.732</b>	<b>687.716</b>
<b>Activos no corrientes en venta</b>	<b>11</b>	<b>1.024.423</b>	<b>781.695</b>
<b>Participaciones</b>		<b>350.363</b>	<b>327.007</b>
Entidades asociadas		305.356	290.133
Entidades multigrupo		45.007	36.874
<b>Contratos de seguros vinculados a pensiones</b>		-	<b>348</b>
<b>Activos por reaseguro</b>		-	-
<b>Activo material</b>	<b>12</b>	<b>1.656.616</b>	<b>1.707.006</b>
Inmovilizado material		1.362.856	1.413.385
De uso propio		1.260.732	1.313.848
Cedidos en arrendamiento operativo		-	-
Afecto a la Obra social		102.124	99.537
Inversiones inmobiliarias		293.760	293.621
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>		-	172
<b>Activo intangible</b>		<b>9.115</b>	<b>4.400</b>
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		9.115	4.400
<b>Activos fiscales</b>		<b>1.861.198</b>	<b>1.808.089</b>
Corrientes		192.720	154.869
Diferidos		1.668.478	1.653.220
<b>Resto de activos</b>		<b>1.291.456</b>	<b>1.278.722</b>
Existencias	13	1.120.001	1.167.221
Otros		171.455	111.501
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>71.566.262</b>	<b>71.373.827</b>

**BANCA CÍVICA, S.A. Y ENTIDADES DEPENDIENTES**
**Balances de situación consolidados al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010**

	Miles de euros		
	Nota	30 de junio de 2011 (No auditado)	31 de diciembre de 2010 (Auditado)
<b>PASIVO</b>			
<b>Cartera de negociación</b>	<b>7</b>	<b>94.096</b>	<b>127.925</b>
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Derivados de negociación	7.2	93.131	119.258
Posiciones cortas de valores		-	8.667
Otros pasivos financieros		965	-
<b>Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>		<b>67.165.802</b>	<b>66.809.519</b>
Depósitos de bancos centrales	14.1	1.800.719	2.250.250
Depósitos de entidades de crédito	14.2	3.897.314	4.022.320
Depósitos de la clientela	14.3	52.026.163	51.566.923
Débitos representados por valores negociables	14.4	5.710.883	6.382.948
Pasivos subordinados	14.5	3.100.998	1.975.339
Otros pasivos financieros		629.725	611.739
<b>Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Derivados de cobertura</b>	<b>10</b>	<b>192.099</b>	<b>176.443</b>
<b>Pasivos por contrato de seguro</b>		<b>4.875</b>	<b>43.853</b>
<b>Pasivos asociados con activos no corrientes en venta</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Provisiones</b>	<b>21</b>	<b>521.027</b>	<b>714.170</b>
Fondos para pensiones y obligaciones similares		339.465	533.927
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		12.930	15.628
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		106.730	109.758
Otras provisiones		61.902	54.857
<b>Pasivos fiscales</b>		<b>455.661</b>	<b>414.560</b>
Corrientes		61.506	33.291
Diferidos		394.155	381.269
<b>Fondo de la obra social</b>		<b>177.872</b>	<b>147.824</b>
<b>Resto de pasivos</b>		<b>166.798</b>	<b>144.364</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>68.778.230</b>	<b>68.578.658</b>

**BANCA CÍVICA, S.A. Y ENTIDADES DEPENDIENTES**
**Balances de situación consolidados al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010**

	Nota	Miles de euros	
		30 de junio de 2011 (No auditado)	31 de diciembre de 2010 (Auditado)
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
<b>Fondos propios</b>	<b>15</b>	<b>2.783.359</b>	<b>2.765.276</b>
Capital		275.000	168.030
Escriturado		275.000	168.030
Menos: Capital no exigido		-	-
Prima de emisión		2.271.799	-
Reservas		2.680.813	2.718.564
Otros instrumentos de capital		-	-
De instrumentos financieros compuestos		-	-
Cuotas participativas y fondos asociados		-	-
Resto de instrumentos de capital		-	-
Menos: Valores propios		(2.546.799)	(168.030)
Resultado del ejercicio		102.546	46.712
Menos: Dividendos y retribuciones		-	-
<b>Ajustes por valoración</b>		<b>(1.734)</b>	<b>3.065</b>
Activos financieros disponibles para la venta	<b>8.2</b>	6.198	11.409
Coberturas de los flujos de efectivo		615	(5.732)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Diferencias de cambio		199	(24)
Activos no corrientes en venta		-	-
Entidades valoradas por el método de la participación		(8.746)	(2.588)
Resto de ajustes por valoración		-	-
<b>Intereses minoritarios</b>		<b>6.407</b>	<b>26.828</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>2.788.032</b>	<b>2.795.169</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>71.566.262</b>	<b>71.373.827</b>
<b>PRO-MEMORIA</b>			
Riesgos contingentes	<b>20.1</b>	<b>1.821.201</b>	<b>1.892.709</b>
Compromisos contingentes	<b>20.2</b>	<b>5.172.807</b>	<b>5.180.584</b>
		<b>6.994.008</b>	<b>7.073.293</b>

**BANCA CÍVICA, S.A. Y ENTIDADES DEPENDIENTES**
**Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2011 (No auditada)**

	Nota	Miles de euros
Intereses y rendimientos asimilados	22.1	1.143.210
Intereses y cargas asimiladas	22.2	(724.207)
Remuneración de capital reembolsable a la vista		-
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>419.003</b>
Rendimiento de instrumentos de capital		25.306
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación		(5.774)
Comisiones percibidas	22.3	172.754
Comisiones pagadas	22.4	(12.528)
<b>Resultados de operaciones financieras (neto)</b>		<b>49.817</b>
Cartera de negociación		(15.556)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		(35)
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		58.953
Otros		6.455
<b>Diferencias de cambio (neto)</b>		<b>(2.013)</b>
<b>Otros productos de explotación</b>		<b>82.553</b>
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos		-
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros		34.578
Resto de productos de explotación		47.975
<b>Otras cargas de explotación</b>		<b>(52.532)</b>
Gastos de contratos de seguros y reaseguros		-
Variación de existencias		-
Resto de cargas de explotación		(52.532)
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>676.586</b>
<b>Gastos de administración</b>		<b>(512.038)</b>
Gastos de personal	22.5	(345.174)
Otros gastos generales de administración	22.6	(166.864)
<b>Amortización</b>		<b>(30.911)</b>
<b>Dotaciones a provisiones (neto)</b>		<b>(65.620)</b>
<b>Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)</b>		<b>(6.250)</b>
Inversiones crediticias	9.4	(7.722)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		1.472
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>61.767</b>
<b>Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)</b>		<b>(4.656)</b>
Fondo de comercio y otro activo intangible		-
Otros activos		(4.656)
<b>Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta</b>	22.7	<b>78.863</b>
<b>Diferencia negativa en combinaciones de negocio</b>		<b>-</b>
<b>Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas</b>		<b>(20.106)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>115.868</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	16	<b>(14.681)</b>
<b>Dotación obligatoria a obras y fondos sociales</b>		<b>-</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>101.187</b>
<b>Resultado de operaciones interrumpidas (neto)</b>		<b>-</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		<b>101.187</b>
Resultado atribuido a la entidad dominante		102.546
Resultado atribuido a intereses minoritarios		(1.359)
<b>BENEFICIO POR ACCIÓN</b>		
Beneficio básico por acción (euros)	4	0,37
Beneficio diluido por acción (euros)	4	0,37



**BANCA CÍVICA, S.A. Y ENTIDADES DEPENDIENTES**

**Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado (No auditado)**

**I) Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2011 (No auditado)**

	Miles de euros
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (A)</b>	<b>101.187</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (B)</b>	<b>(4.799)</b>
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>(7.444)</b>
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	51.509
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(58.953)
<b>Cobertura de los flujos de efectivo</b>	<b>9.067</b>
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>223</b>
<b>Entidades valoradas por el método de la participación</b>	<b>(8.797)</b>
Ganancias / (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-
Impuesto sobre beneficios	2.152
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B)</b>	<b>96.388</b>
Atribuido a la entidad dominante	97.747
Atribuido a intereses minoritarios	(1.359)



## BANCA CÍVICA, S.A. Y ENTIDADES DEPENDIENTES

### Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado

#### II) Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2011 (No auditado)

	Miles de euros									
	Fondos propios						Total fondos propios	Ajustes por valoración	Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
	Capital	Prima de emisión	Reservas	Menos: Valores propios	Resultados del ejercicio atribuido a la dominante	Menos: dividendos y retribuciones				
<b>Saldo inicial a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>168.030</b>	-	<b>2.718.564</b>	<b>(168.030)</b>	<b>46.712</b>	-	<b>2.765.276</b>	<b>3.065</b>	<b>26.828</b>	<b>2.795.169</b>
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo inicial ajustado</b>	<b>168.030</b>	-	<b>2.718.564</b>	<b>(168.030)</b>	<b>46.712</b>	-	<b>2.765.276</b>	<b>3.065</b>	<b>26.828</b>	<b>2.795.169</b>
<b>Total ingresos y (gastos) reconocidos</b>	-	-	-	-	<b>102.546</b>	-	<b>102.546</b>	<b>(4.799)</b>	<b>(1.359)</b>	<b>96.388</b>
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	<b>106.970</b>	<b>2.271.799</b>	<b>(37.751)</b>	<b>(2.378.769)</b>	<b>(46.712)</b>	-	<b>(84.463)</b>	-	<b>(19.062)</b>	<b>(103.525)</b>
Aumentos de capital / fondo de dotación	106.970	2.271.799	-	(2.378.769)	-	-	2.378.769	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	46.712	-	(46.712)	-	-	-	-	-
Incrementos / (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	(58.672)	-	-	-	(58.672)	-	-	(58.672)
Resto de incrementos / (reducciones) de patrimonios	-	-	(25.791)	-	-	-	(25.791)	-	(19.062)	(44.853)
<b>Saldo final a 30 de junio de 2011</b>	<b>275.000</b>	<b>2.271.799</b>	<b>2.680.813</b>	<b>(2.546.799)</b>	<b>102.546</b>	-	<b>2.783.359</b>	<b>(1.734)</b>	<b>6.407</b>	<b>2.788.032</b>

## BANCA CÍVICA, S.A. Y ENTIDADES DEPENDIENTES

Estado de flujos de efectivo resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2011 (No auditado)

	Miles de euros
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(409.229)</b>
1. Resultado consolidado del ejercicio	101.187
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	57.582
Amortización	30.911
Otros ajustes	26.671
3. (Aumento) / Disminución neto de los activos de explotación	(177.829)
4. Aumento / (Disminución) neto de los pasivos de explotación	(734.588)
5. Cobros / (Pagos) por impuesto sobre beneficios	(11.239)
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(127.297)</b>
6. Pagos:	(243.287)
Activos materiales	-
Activos intangibles	(4.983)
Participaciones	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	(238.304)
Cartera de inversión a vencimiento	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-
7. Cobros:	115.990
Activos materiales	11.597
Activos intangibles	-
Participaciones	59.291
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-
Cartera de inversión a vencimiento	45.102
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>1.105.044</b>
8. Pagos:	-
Dividendos	-
Pasivos subordinados	-
Amortización de instrumentos de capital propio	-
Adquisición de instrumentos de capital propio	-
Otros pagos relacionados con actividades financiación	-
9. Cobros:	1.105.044
Pasivos subordinados	1.105.044
Emisión de instrumentos de capital propio	-
Enajenación de instrumentos de capital propio	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	<b>(2.013)</b>
<b>E) AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)</b>	<b>566.505</b>
<b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>908.416</b>
<b>G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+F)</b>	<b>1.474.921</b>
<i>Pro-memoria:</i>	
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	
Caja	321.985
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	1.152.936
Otros activos financieros	-
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>1.474.921</b>



## Banca Cívica, S.A. y Entidades dependientes que forman el Grupo Banca Cívica

### Notas explicativas a los estados financieros resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2011

#### 1. Información general

Banca Cívica, S.A. (el “**Banco**” o la “**Sociedad Central**” o la “**Entidad Dominante**”) es una entidad financiera constituida el 17 de junio de 2010 en escritura pública ante el Notario D. José Luis Ruiz Abad. El Banco se encuentra inscrito en el Registro Mercantil y en el Registro de entidades financieras de Banco de España con el código 0490, entidad está última a cuya supervisión se encuentra sujeto el Banco como entidad de crédito.

El domicilio social del Banco se encuentra situado en la Plaza de San Francisco nº 1 de Sevilla, manteniéndose la sede operativa en Madrid, Paseo de Recoletos nº 37.

Los estatutos del Banco establecen las actividades que puede llevar a cabo, las cuales corresponden a las actividades típicas de las entidades de crédito, y en particular, se ajustan a lo requerido por la Ley de 26/1988, de 29 de julio, sobre Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito.

De manera adicional a las actividades que realiza de manera directa, el Banco es cabecera de un grupo económico y consolidable de entidades de crédito (el “**Grupo**”) que se constituyó en el ejercicio 2010 como consecuencia de la firma de un Contrato de Integración entre Caja de Ahorros General de Canarias (CajaCanarias), Caja de Ahorros Municipal de Burgos (Caja de Burgos), Caja de Ahorros Monte de Piedad de Navarra (Caja Navarra) y Monte de Piedad y Caja de Ahorros San Fernando de Guadalajara, Huelva, Jerez y Sevilla (Cajasol) conjuntamente denominadas las “**Cajas**”, que dio lugar a la creación de un Sistema Institucional de Protección (“**SIP**”) entre las Cajas y el Banco.

Como entidad de crédito se halla sujeta a determinadas normas legales que regulan, entre otros, aspectos tales como:

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en un banco central nacional de un país participante en la moneda única (euro) para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas, que se situaba, al 31 de diciembre de 2010 y al 30 de junio de 2011 en el 2% de los pasivos computables a tal efecto.
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios. La normativa establece, en resumen, la obligatoriedad de mantener unos recursos propios suficientes para cubrir las exigencias por los riesgos contraídos. El cumplimiento del coeficiente de recursos propios se efectúa a nivel consolidado (ver Nota 2.5).
- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Entidad a los acreedores de la misma, cuya finalidad consiste en garantizar hasta 100.000 euros los depósitos de los clientes de acuerdo con lo dispuesto en el R.D. 1642/2008, de 10 de octubre y el R.D. 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de garantía de depósitos de entidades de crédito según la redacción dada por el R.D. 948/2001, de 3 de agosto, en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España, y en la Orden Ministerial, Orden EHA/3515/2009, de 29 de diciembre, del Ministerio de Economía y Hacienda, en la que se establecen las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos.

El Grupo, en el que se integran las Cajas como entidades dependientes, cuenta con un perímetro de consolidación en el que se incluyen entidades dependientes, asociadas y multigrupo al 30 de junio de 2011 que se dedican a actividades diversas, entre las que se encuentran las de seguros, gestión de activos, prestación de financiación, servicios, promoción y la gestión de activos inmobiliarios.

En los Anexos I, II y III de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010, se incluyó el detalle de las entidades que, en virtud de lo dispuesto en el Contrato de Integración, formaban parte del perímetro de consolidación del Grupo (entidades dependientes controladas por el Banco, entidades asociadas sobre las que el Banco ejerce, directa o indirectamente, influencia significativa y entidades multigrupo controladas conjuntamente por el Banco junto con otras sociedades ajenas al Grupo), indicándose para cada una de ellas el porcentaje de los derechos de voto que el Banco posee de cada una de ellas, el patrimonio neto del último ejercicio social de cada una de ellas, la actividad principal a la que se dedican y diversa información relevante de las mismas. Debido al proyecto de segregación que se describe en la Nota 3, el Banco ha pasado a mantener de forma directa las participaciones en las sociedades que conforman el perímetro del Grupo, y que al cierre del ejercicio 2010, formaban parte del Grupo en virtud del contrato de integración, antes mencionado. Así mismo en la Nota 3.3 se informa de los cambios relevantes ocurridos en la configuración del Grupo durante el primer semestre del ejercicio 2011.

## **2. Otra información relevante**

### **2.1. Bases de presentación**

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2011 se han preparado de acuerdo con la NIC 34 sobre Estados Financieros Intermedios y han sido elaborados a partir de los registros contables de la Entidad dominante y de las restantes sociedades integradas en el Grupo. No obstante y dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de la información financiera intermedia resumida consolidada pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han homogeneizado dichos principios y criterios más significativos para adecuarlos a las NIIF-UE.

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2011 han sido formulados por los Administradores de la Entidad dominante en su reunión del 5 de agosto de 2011.

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados no incorporan toda la información y desgloses requeridos por las Normas Internacionales de Información Financiera para unas cuentas o estados financieros anuales, y por tanto deben ser leídos conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2010, formuladas por el Consejo de Administración de la Entidad dominante del Grupo en su reunión del 24 de marzo de 2011, que fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas en su reunión del 13 de junio de 2011.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2010 se presentaron de acuerdo con lo dispuesto en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y teniendo en consideración lo dispuesto en la Circular 4/2004, de Banco de España, de 22 de diciembre, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros (la “Circular 4/2004”) y sus posteriores modificaciones, que constituyen el desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito españolas de las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por la Unión Europea.

En la Nota 4 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010 se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2010.

Las políticas contables utilizadas en la preparación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2011 son las mismas que las aplicadas en los estados financieros consolidados del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010, excepto por el criterio de registro aplicado a las inversiones en compañías multigrupo (ver Nota 3.1) y por las siguientes normas e interpretaciones que son aplicables a los ejercicios que se inician desde el 1 de enero de 2011:

- NIC 32 “Clasificación de las emisiones de derechos”.
- NIC 24 “Desgloses sobre partes vinculadas”.
- CINIIF 19 “Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio”.
- CINIIF 14 “Pagos anticipados cuando existe la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación”.
- Mejoras a las NIIF (mayo 2010).

La aplicación de estas modificaciones e interpretación no ha tenido un impacto significativo sobre estos estados financieros consolidados intermedios.

A la fecha de publicación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, las siguientes normas y modificaciones habían sido publicadas por el IASB pero no eran de aplicación obligatoria y no habían sido aprobadas por la Unión Europea:

- Enmienda a la NIIF 7 “Desgloses – Traspasos de activos financieros”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de julio de 2011.
- Enmienda a la NIC 12 “Impuestos diferidos– Recuperación de los activos subyacentes”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2012.
- Enmiendas a la NIC 1 “Presentación de partidas de otro resultado global”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de julio de 2012.
- NIIF 9 “Instrumentos financieros”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2013.
- NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2013.
- NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2013.
- NIIF 12 “Información a Revelar sobre Intereses en Otras Entidades”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2013.
- NIIF 13 “Medición del Valor Razonable”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2013.
- NIC 19 revisada “Beneficios a los Empleados”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2013.
- NIC 27 revisada “Estados Financieros Separados”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2013.
- NIC 28 revisada “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2013.

El Grupo está actualmente analizando el impacto de la aplicación de estas normas y modificaciones. En base a los análisis realizados hasta la fecha, el Grupo estima que la aplicación de estas normas y modificaciones en el periodo de aplicación inicial no tendrá un impacto significativo sobre los estados financieros consolidados.

## **2.2. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas**

La información contenida en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados es responsabilidad de los Administradores del Banco.

En los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2011 se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por los Administradores para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos, pasivos contingentes y compromisos que figuran registrados en ellos. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Estimaciones del valor razonable y pérdidas por deterioro de los instrumentos financieros.
- Las pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La utilización de hipótesis actuariales relativas a la estimación de compromisos por pensiones y obligaciones similares de las entidades del Grupo.
- La estimación de las vidas útiles de los elementos del inmovilizado material e inmaterial del Grupo.
- La estimación de los costes de venta y del valor recuperable de los activos no corrientes en venta, inversiones inmobiliarias y existencias en función de su naturaleza, estado de uso y finalidad a la que sean destinados, y que hayan sido adquiridos por el Grupo como pago de deudas, con independencia de la forma jurídica en que sean adquiridos, que se realizan de manera consistente con lo establecido en la Circular 4/2004 de Banco de España.
- La recuperación de los activos fiscales netos registrados por el Grupo.

## **2.3. Información comparativa**

Debido a que el Banco se constituyó el 17 de junio de 2010 y considerando las distintas fechas de incorporación de las Cajas al Grupo (ver Nota 4.1.1 de las cuentas anuales consolidadas de 2010), la primera consolidación del Grupo se realizó el 30 de junio de 2010. Por esta razón en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2011 no se presenta información comparativa del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 para la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado y el estado de flujos de efectivo resumido consolidado.

Adicionalmente, el Grupo ha modificado la forma de presentación de las acciones del Banco propiedad de las Cajas en el balance de situación y en el estado de cambios en el patrimonio neto. Estas acciones que en el ejercicio 2010 se presentaban neteadas del capital social del Banco, al 30 de junio de 2011 se presentan minorando el patrimonio neto como valores propios habiéndose modificado las cifras comparativas correspondientes al ejercicio 2010, de Capital o Fondo de dotación y Prima de emisión, que por tanto difieren de las incluidas en las cuentas anuales del ejercicio 2010. Esta modificación no tiene ningún efecto en el patrimonio neto del Grupo.

Asimismo, el Grupo ha modificado los importes de sus pasivos fiscales corrientes y diferidos a 31 de diciembre de 2010 que figuran en sus cuentas anuales del ejercicio 2010 en un importe de 47.736 miles de euros (reduciendo en dicho importe los pasivos fiscales corrientes y aumentando los pasivos fiscales diferidos) debido a un error en su clasificación al 31 de diciembre de 2010.

## 2.4. Estacionalidad de las operaciones

Dada la naturaleza de las actividades y operaciones más significativas llevadas a cabo por el Grupo, las cuales corresponden, fundamentalmente, a las actividades características y típicas de las entidades financieras, se puede afirmar que sus operaciones no se encuentran afectadas por factores de estacionalidad, que puede existir en otro tipo de negocios.

No obstante, existen determinados ingresos y resultados del Grupo que, sin representar un efecto significativo en los estados financieros intermedios resumidos consolidados, si presentan históricamente un componente de estacionalidad en su distribución a lo largo del ejercicio anual o un comportamiento no lineal a lo largo del mismo, entre los que cabe destacar los resultados asociados a operaciones singulares o que no pueden considerarse como cíclicas o con un patrón de comportamiento uniforme a lo largo del tiempo, como son los resultados que se derivan del cobro de dividendos, la valoración de la cartera de negociación, los resultados por venta de activos financieros disponibles para la venta, participaciones o activos materiales y los obtenidos por la realización de operaciones singulares realizadas por el Grupo.

En el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011 no se ha producido ningún hecho significativo inusual por su naturaleza, importe o incidencia que haya afectado a los activos, pasivos, fondos propios o resultados del Grupo de una manera significativa, salvo aquellos que son indicados en los distintos apartados de estas Notas, y el reflejo de los costes de reestructuración registrados en el primer semestre de 2011 por importe de 89 millones de euros.

## 2.5. Gestión del Capital

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

- Cumplir en todo momento, tanto a nivel individual como consolidado, con la normativa aplicable en materia de requerimientos de recursos propios mínimos.
- Buscar la máxima eficiencia en la gestión de los recursos propios, de manera que, junto a otras variables de rentabilidad y riesgo, el consumo de recursos propios sea considerado como una variable fundamental en los análisis asociados a la toma de decisiones de inversión del Grupo.

A continuación se incluye un detalle del capital regulatorio del Grupo al 30 de junio de 2011 (estimado) y al 31 de diciembre de 2010:

	Miles euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Recursos propios computables	5.553.985	5.491.151
Activos ponderados en riesgo (APR's)	44.291.849	46.090.200
Recursos propios mínimos (8% APR's)	3.543.348	3.687.216
Capital principal	8,39%	8,09%
Core capital (%)	8,40%	8,06%
Tier 1(%)	10,34%	9,57%
Ratio de solvencia (%)	12,54%	11,91%

En relación con los datos anteriores cabe destacar:

- Al 31 de diciembre de 2010 se incluye como capital regulatorio las participaciones preferentes convertibles que el FROB suscribió en febrero de 2011. Sin considerar, al 31 de diciembre 2010, las mencionadas participaciones preferentes convertibles (977 millones de euros), el ratio de solvencia a dicha fecha sería del 10,11%.

- A 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010, los recursos propios computables del Grupo, excedían de los requeridos por la Circular 3/2008 que requieren un nivel de solvencia del 8%. No obstante, de acuerdo con el RDL 2/2011 que entro en vigor el 10 de marzo de 2011, el Grupo está sujeto a un ratio de capital principal del 10%. El Grupo remitió al regulador su plan para adaptarse a los requerimientos de esta nueva normativa, que contemplaba como primera opción su proceso de salida a bolsa (comunicado al mercado mediante hecho relevante en febrero de 2011), proceso culminado en el mes de julio de 2011 (ver Nota 2.6), lo que ha permitido reducir las exigencias de capital para el Grupo al 8%, nivel que cumple en la actualidad.

## **2.6. Hechos posteriores**

Con fecha 4 de julio de 2011 ha entrado en vigor la Circular 3/2011 que regula las aportaciones a realizar al fondo de garantía de depósitos en virtud del RD 771/2011, de 3 de junio.

El 7 de julio de 2011 se ha comunicado mediante hecho relevante, la oferta de compra de Obligaciones subordinadas por importe de 63.500 miles de euros por su valor nominal, para lo que se ha recibido con fecha de 1 de julio la preceptiva autorización del Banco de España. Las obligaciones recompradas serán amortizadas sin que este hecho tenga ningún impacto en los ratios de capital del Grupo, ya que estas emisiones no forman parte del capital regulatorio.

Con fecha 29 de junio de 2011, la Junta General de Accionistas del Banco acordó aumentar el capital social para la ejecución de una oferta pública de suscripción (O.P.S.) por importe nominal de 222.142.800 euros, mediante la emisión de 222.142.800 acciones nuevas de 1 euro de valor nominal cada una y de la misma clase que las que se encontraban en circulación en dicho momento, representadas mediante anotaciones en cuenta, con prima de emisión, mediante aportaciones dinerarias, con previsión de suscripción incompleta y con exclusión del derecho de suscripción preferente. Por tanto, el capital social ha quedado, tras la ampliación, fijado en 497.142.800 euros, totalmente suscrito y desembolsado, representado por 497.142.800 acciones ordinarias de 1 euro de valor nominal cada una de ellas.

Estos acuerdos han sido escriturados e inscritos en el Registro Mercantil con fecha 20 de julio de 2011.

Con fecha 19 de julio de 2011, el Consejo de Administración acordó fijar el precio de la emisión del aumento de capital correspondiente a la O.P.S. en 2,7 euros por acción, correspondiendo 1,7 euros a prima de emisión (377.643 miles de euros en total) y el resto, 1 euro, al valor nominal.

Las acciones de la Sociedad cotizan en las bolsas de valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia desde el 21 de julio de 2011, habiéndolas sido asignado el código ISIN ES148873005 por la Agencia Nacional de Codificación. Este hecho además ha supuesto que los requerimientos de capital principal para el Grupo se reduzcan al 8% en lugar del 10% requerido anteriormente en virtud del Real Decreto 2/2011 emitido en febrero de 2011 (ver Nota 2.5).

Adicionalmente, Banca Cívica ha concedido una opción a los bancos coordinadores del proceso para suscribir 26.657.200 acciones, que representan un 12% del total acciones de la Oferta, siendo ejercitable en los próximos 30 días a contar desde el 30 de julio. A la fecha de formulación de estos estados financieros resumidos intermedios consolidados la mencionada opción no ha sido ejercitada.

Con independencia de lo indicado anteriormente, con posterioridad al 30 de junio de 2011 y hasta la fecha de formulación por parte del Consejo de Administración del Banco de los estados financieros resumidos intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2011, no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo que deba ser incluido en los mismos para que éstos muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio y la situación financiera del Grupo.



## 2.7. Información requerida por la Ley del Mercado Hipotecario

Al 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2011, las entidades del Grupo, CajaCanarias, Caja de Burgos, Caja Navarra y Cajasol son emisoras de cédulas hipotecarias.

En la memoria de las cuentas anuales individuales del ejercicio 2010 de estas entidades pueden encontrarse las manifestaciones de los respectivos Consejos de Administración u órganos de gobierno equivalentes relativas a la existencia de políticas y procedimientos expresos en relación con sus actividades del mercado hipotecario y por las que estos órganos se hacen expresamente responsables del cumplimiento de la normativa del mercado hipotecario, con las indicaciones requeridas por el párrafo 73 del apartado "S.6" de la Norma Sexagésima de la Circular 4/2004 de Banco de España referidas a los extremos incluidos en dichas políticas y procedimientos.

Asimismo, en aplicación de lo requerido en el apartado de la Circular 4/2004 de Banco de España indicado el párrafo anterior, en dichas memorias se incluye también, en su caso, la mención a la existencia, composición y elementos esenciales del funcionamiento de la comisión técnica constituida a tenor del artículo 3.3 de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, junto con un breve resumen del contenido del informe anual que la misma ha remitido al Consejo de Administración u órgano de administración equivalente de dichas entidades, junto con la indicación de si las entidades han aprobado el reglamento de conducta de la entidad de tasación filial así como la indicación de los sitios físicos y electrónicos donde pueden consultarse los referidos informes y reglamento.

A continuación se presenta información consolidada de las entidades del Grupo emisoras de cédulas y títulos hipotecarios a las que se ha hecho mención anteriormente.

### a) Operaciones activas

En las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2010 se incluye la información requerida por la Ley del Mercado Hipotecario.

### b) Operaciones pasivas

El Grupo no ha realizado emisiones de bonos hipotecarios ni a 31 de diciembre de 2010, ni a 30 de junio de 2011.

Por su parte, a continuación se presenta el valor nominal agregado de las cédulas hipotecarias vivas al 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2011 emitidas por el Grupo atendiendo a su plazo de vencimiento residual:

#### 31 de diciembre de 2010

	Miles de Euros			
	Plazo de vencimiento residual al 31 de diciembre de 2010			
	Menos de 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Emitidas mediante oferta pública	75.000	-	200.000	-
No emitidas en oferta pública	6.157.836	3.117.881	2.933.022	2.088.020
Total	6.232.836	3.117.881	3.133.022	2.088.020

#### 30 de junio de 2011

	Miles de Euros			
	Plazo de vencimiento residual al 30 de junio de 2011			
	Menos de 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Emitidas mediante oferta pública	75.000	-	200.000	-
No emitidas en oferta pública	5.543.076	2.990.474	2.765.430	1.513.020
Total	5.618.076	2.990.474	2.965.430	1.513.020

### 3. Composición del Grupo

#### 3.1. Proyecto de segregación y nueva configuración del Grupo

Durante el mes de abril de 2011 los Consejos de Administración de las Cajas que forman el Grupo han aprobado el Proyecto Común de Segregación, aprobado el 31 de marzo de 2011 por los Administradores de Banca Cívica S.A. Adicionalmente el 18 y 19 de mayo de 2011 las Asambleas Generales de las Cajas han aprobado el mencionado Proyecto de Segregación. Con fecha 21 de junio de 2011 dichos acuerdos fueron elevados a público mediante escritura otorgada ante el Notario de Sevilla D. Antonio Ojeda Escobar e inscritos en el Registro Mercantil de Sevilla.

La aportación por las Cajas de Ahorros de la titularidad de sus activos y pasivos se ha instrumentado mediante una operación de segregación, modalidad de escisión prevista en el artículo 71 de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles (LME), pasando el Banco por sucesión universal a ser titular de la totalidad de derechos, acciones, obligaciones, responsabilidades y cargas vinculados los activos y pasivos objeto de aportación.

Se han considerado como balances de segregación los cerrados por las Entidades Segregadas y la Sociedad Central al 31 de diciembre de 2010 y como fecha efectiva a partir de la cual las operaciones de las cajas son realizadas por cuenta del Banco, el 1 de enero de 2011. El Proyecto de Segregación, los Balances de Segregación, los informes de los Administradores y de los expertos independientes y el resto de la documentación a que se refiere el artículo 39.1 LME aplicable a la operación fueron puestos a disposición de los Consejeros Generales de las Entidades Segregadas, de los titulares de valores emitidos por éstas y, en su caso, de los titulares de derechos especiales, así como de los representantes de los trabajadores, en el momento de la publicación de la convocatoria de la Asamblea General o Consejo General, según corresponda, de las Entidades Segregadas que tenían que decidir sobre la segregación.

Con motivo de este proyecto de segregación se hizo necesario revisar los pactos y acuerdos de integración que dieron lugar durante el ejercicio 2010 a la creación del Grupo y por ello con fecha 20 de mayo de 2011 se modificaron los acuerdos iniciales para adaptarlos a la nueva configuración de los negocios del Grupo, para lo se suscribió un nuevo contrato de integración que sustituye al suscrito en 2010.

#### Contrato de integración

El nuevo contrato de integración regula las relaciones entre las Cajas y el Banco y modifica algunos de los acuerdos anteriores que regulaban aspectos como los compromisos de garantía recíproca y mutualización de resultados que ya no son necesarios al pasar a ser la titularidad jurídica de los negocios (activos y pasivos afectos) del Banco y que por tanto quedan derogados. No obstante, mantiene las bases fundacionales del Grupo, en cuanto a su reconocimiento como Grupo consolidable de entidades de crédito entorno a Banca Cívica como sociedad dominante, al desarrollo del modelo de Banca Cívica como estrategia global del Grupo y el mantenimiento de las cuotas de interés de cada Caja.

Asimismo, en este contexto y junto con el Contrato de Integración, fueron suscritos el 20 de mayo de 2011 un Pacto de Gobierno y un Contrato Marco de Colaboración con la finalidad de completar el diseño de la configuración actual del Grupo Banca Cívica y que se caracteriza por las siguientes notas:

- (i) Se trata de un grupo consolidable de entidades de crédito constituido por Banca Cívica, S.A. y las Cajas a través de un acuerdo contractual por el que se constituye un sistema institucional de protección.



- (ii) Banca Cívica S.A. se erige como entidad dominante del grupo y sujeto responsable de cumplir los requerimientos regulatorios en base consolidada que corresponden al Grupo Banca Cívica.
- (iii) Banca Cívica, S.A. es titular, tras la segregación, de todos los activos y pasivos del grupo, salvo por determinados activos retenidos por las Cajas, principalmente los afectos a la Obra Social y la titularidad- que no el uso que se ha cedido a Banca Cívica, S.A con carácter indefinido- de determinadas marcas. Las Cajas ejercen de forma indirecta su actividad financiera, en los términos recogidos en el artículo 5.4 del Real Decreto-ley 2/2011, a través de Banca Cívica, S.A., pudiendo conservar, en tanto que ostenten todas ellas al menos el 50% del capital social de Banca Cívica, S.A., su estatuto de Caja de Ahorro y por ello, de entidad de crédito.
- (iv) Banca Cívica, S.A. retiene, como elemento configurador del grupo, la facultad de determinar con carácter vinculante las políticas y estrategias de negocio del grupo, los niveles y medidas de control interno y de gestión de riesgos.
- (v) También se establece como elemento esencial del Grupo la estabilidad del mismo, entendida como duración mínima del acuerdo contractual que configura el Grupo establecida en 15 años (hasta el 9 de junio de 2025), transcurridos los cuales el acuerdo se convierte en indefinido si no ha mediado preaviso de al menos de 24 meses de alguna de las Cajas. Adicionalmente el Contrato de Integración regula el sistema de penalizaciones por baja destinado a dotarle de estabilidad y las causas de separación y extinción del mismo. No obstante, al terminar el Contrato, no se producirá la reversión del negocio a favor de las Cajas, siendo, por ello, la segregación realizada irreversible.
- (vi) En aplicación de la Disposición adicional tercera del Real Decreto-ley 2/2011, las Cajas, sin perjuicio de seguir integradas en el SIP, ya no quedan obligadas a mutualizar al 100% el resultado obtenido por cada una de ellas ni se mantiene ninguna obligación de apoyo recíproco de solvencia y liquidez entre las entidades integrantes del Grupo. Es decir, Banca Cívica, S.A. no garantiza las obligaciones de las Cajas ni está obligada a prestarles apoyo de solvencia ni de liquidez.

Finalmente, el pacto de gobierno suscrito por las Cajas tiene por objeto regular las relaciones de las Cajas en cuanto accionistas de Banca Cívica, S.A., estableciendo una Sindicato de accionistas y la forma en que se adoptaran las decisiones dentro de este sindicato en lo que respecta al gobierno del Banco y del Grupo Banca Cívica.

No obstante, el proyecto de segregación y los acuerdos descritos no han tenido impacto en la situación financiera y patrimonial o en los resultados del Grupo, dado que se ha tratado de una operación de restructuración societaria realizada dentro del mismo Grupo.

### **3.2. Principios de consolidación**

La definición de Grupo se ha realizado de acuerdo con lo establecido en las NIIF-UE. De esta forma se consideran entidades dependientes del grupo las que forman una unidad de decisión, que se corresponden con aquellas en las que se tiene capacidad de ejercer control, entendiendo éste como la capacidad para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad. Se presume que existe control cuando se posee la mayoría de los derechos de voto, se tiene la facultad de nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del órgano de administración, se puede disponer, en virtud de los acuerdos celebrados con otros socios, de la mayoría de los derechos de voto o se ha designado exclusivamente con sus votos a la mayoría de los miembros del órgano de administración. De acuerdo con las NIIF-UE, las entidades del Grupo se han consolidado por el método de integración global.

Se entiende por “Negocios conjuntos” los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades no vinculadas entre sí (“partícipes”) participan en entidades (“multigrupo”) o 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. En la elaboración de los estados intermedios financieros resumidos consolidados de 30 de junio de 2011, el Grupo ha cambiado su política contable respecto al registro de las inversiones en compañías multigrupo que se han contabilizado por el método de la participación que se describe en el apartado siguiente, mientras que al 31 de diciembre de 2010 se registraron principalmente por el método de integración proporcional, excepto aquellas cuyo registro de acuerdo con este método se considera distorsionaba las magnitudes del Grupo (ver nota 4.1.3 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010). El efecto de haber de aplicado este nuevo criterio en el ejercicio 2010 hubiera supuesto principalmente disminuir 193 millones de euros en el epígrafe de Existencias sin que hubiera tenido un impacto significativo en los márgenes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las sociedades para las que se ha cambiado el método de registro están valoradas en el epígrafe de “Participaciones” por importe de 28 millones de euros.

Se consideran entidades asociadas aquellas sobre las que la Entidad, individualmente o junto con las restantes entidades del Grupo, tiene una influencia significativa, y no es una entidad dependiente ni multigrupo. Para determinar la existencia de influencia significativa se considera, entre otras situaciones, la representación en el Consejo de Administración, u órgano equivalente de dirección de la participada, la participación en el proceso de fijación de políticas, incluyendo las relacionadas con los dividendos y otras distribuciones, la existencia de transacciones significativas con la participada, el intercambio de personal de la alta dirección y el suministro de información técnica de carácter esencial, aunque habitualmente, esta influencia significativa se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la participada. En los estados financieros intermedios, las entidades asociadas se valoran por el método de la participación.

### **3.3. Cambios en la composición del Grupo**

En la nota 4.1 y en los Anexos I, II y III de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2010 se ofrece una amplia información sobre las sociedades que componen el perímetro de consolidación.

Los cambios más significativos producidos durante los primeros seis meses del ejercicio 2011 en la composición del Grupo son los siguientes:

- Con fecha 23 de febrero de 2011 el Grupo suscribió un acuerdo con Aegon Spanje Holding (Grupo Aegon) por el que esta entidad adquiere un 50% de la sociedad dependiente Caja de Burgos Vida Compañía de Seguros de Vida, S.A., firmándose un acuerdo de accionistas a través del que se regulará la actividad de la Sociedad. El precio de venta incluye un importe fijo más un pago variable sujeto al cumplimiento de un plan de negocio. Durante el mes de junio de 2011, se ha recibido la autorización de la Dirección General de Seguros, habiéndose considerado completadas las condiciones suspensivas, y por tanto registrado la correspondiente venta, reclasificando la participación retenida al capítulo de “Participaciones - entidades multigrupo” por su valor razonable determinado en función del precio fijo garantizado, y registrando una ganancia por la diferencia con el valor contable de la participación anterior al acuerdo.

El precio pactado por la venta incluye un precio fijo de 29.800 miles de euros a cobrar en varios plazos hasta diciembre de 2014, más un precio variable adicional en función del nivel de cumplimiento de un plan de negocio para el periodo 2011-2016 de hasta 22.000 miles de euros. El grupo ha calculado la plusvalía a registrar considerando solo el valor actual del precio fijo, dadas las incertidumbres actuales del mercado, aunque de acuerdo con su experiencia el nivel de cumplimiento de este tipo de acuerdos es muy alto. Así la plusvalía registrada por la venta del 50% más la correspondiente a la valoración por su valor razonable del 50% retenido ha ascendido a 45.900 miles de euros antes del efecto impositivo (ver Nota 22.7). Este registro contable ha generado un fondo de comercio de 22.743 miles de euros.

- Con fecha 11 de marzo de 2011 se ha elevado a público el contrato de compraventa sobre la participación del Grupo en Docout, S.L. por un precio de venta de 13.000 miles de euros, estando sujeto a la resolución de una condición suspensiva, motivo por el cual no se ha registrado el resultado de dicha venta en los estados financieros intermedios. El resultado para el Grupo, una vez levantada la condición suspensiva, de esta transacción ascenderá 9 millones de euros antes de impuestos, aproximadamente.
- Con fecha 6 de mayo de 2011 se ha firmado un acuerdo de venta por el que se transfiere a un tercero la cartera de activos problemáticos (créditos dudosos y activos adjudicados) pertenecientes a la sociedad del Grupo, Unión de Crédito para la Financiación Mobiliaria e Inmobiliaria (Credifimo) EFC, S.A., por un valor nominal de 146 millones de euros, siendo el precio de venta de 41 millones de euros habiéndose generado unas pérdidas de 2,6 millones de euros. Adicionalmente se fijó una comisión de éxito adicional en caso de que recuperación futura por encima de determinados niveles.
- El 16 de mayo de 2011 se realizó la desinversión en Sadiel Tecnologías de la Información, S.L. por un importe de 4.500 miles de euros con una plusvalía de 3.890 miles de euros.

### 3.4. Combinaciones de negocios realizadas en 2010

De acuerdo con lo establecido en la normativa vigente existe un periodo máximo de un año a partir de la fecha de las combinaciones de negocios realizadas por el Grupo durante el cual el Grupo podría ajustar los importes reconocidos que se consideran provisionales si, como consecuencia de la obtención de información relevante sobre hechos y circunstancias que existían en la fecha de la combinación y que de haber sido conocidos hubieran afectado a los importes reconocidos en dicha fecha, se pusiese de manifiesto la necesidad de realizar algún ajuste en los valores provisionales registrados que se presentaron en dichas cuentas anuales. Al 30 de junio de 2011 todavía es provisional el registro de la combinación de negocios que el Grupo realizó con fecha 31 de diciembre de 2010, con motivo de la integración de Cajasol.

## 4. Beneficio por acción

El beneficio por acción se calcula como el beneficio del periodo atribuible a la Entidad Dominante del Grupo dividido entre el número medio de acciones en circulación del Banco en el periodo. El beneficio diluido por acción se calcula dividiendo el beneficio del periodo atribuible a la Entidad Dominante entre el número medio de acciones ordinarias en circulación más el número medio de acciones ordinarias que serán emitidas si se convierten las acciones potencialmente ordinarias que suponen un efecto dilutivo. A estos efectos hay que considerar que todas las acciones del Banco son propiedad de las Cajas.

El siguiente cuadro refleja la información utilizada para el cálculo de las ganancias básicas y diluidas por acción:

	Miles de Euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Resultado atribuible	102.546	46.712
Número de acciones en circulación medio (básico)	275.000.000	168.030.400
Número de acciones en circulación medio (diluido)	275.000.000	168.030.400
Beneficio básico por acción (euros)	0,37	0,28
Beneficio diluido por acción (euros)	0,37	0,28

En febrero de 2011 el Banco ha emitido participaciones preferentes convertibles en acciones por importe de 977 millones de euros íntegramente suscritas por el FROB, que pueden convertirse en acciones ordinarias en el futuro, en caso de cumplirse las condiciones estipuladas contractualmente, por lo que el beneficio básico por acción pudiera no coincidir con el beneficio diluido por acción. No obstante dado que se desconoce el número de acciones que se emitirían en caso de producirse el hecho contingente futuro y que si se descuenta del resultado del periodo el importe devengado por estas participaciones el beneficio por acción aumentaría, se ha considerado que no existe efecto dilutivo.

## 5. Partes vinculadas

### Operaciones y Saldos con Panes Vinculadas

El detalle de las operaciones y saldos con entidades del Grupo (antes de eliminaciones) y otras entidades y personas físicas vinculadas, al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 se detallan a continuación:

#### 30 de junio de 2011

	Miles de Euros		
	Multigrupo y Asociadas	Consejo Administración y Alta Dirección	Otras partes vinculadas (*)
<b>ACTIVO</b>			
Depósitos en entidades de crédito	35.301	-	-
Crédito a la clientela	733.142	932	23.127
Otros activos	8.918	3	-
	<b>777.361</b>	<b>935</b>	<b>23.127</b>
<b>PASIVO</b>			
Depósitos de entidades de crédito	21	-	-
Depósitos de la clientela	747.669	2.594	2.952
Otros pasivos	43.534	1.233	208
	<b>791.224</b>	<b>3.827</b>	<b>3.160</b>
<b>OTROS RIESGOS</b>			
Pasivos contingentes	48.497	18	1.166
Compromisos	55.151	86	447
	<b>103.649</b>	<b>104</b>	<b>1.613</b>
<b>PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>			
Ingresos financieros	27.695	445	631
Intereses y cargas	(27.475)	(23)	(1.658)
Comisiones netas	161	21	25
Otros	(167)	(201)	(190)
	<b>214</b>	<b>242</b>	<b>(1.192)</b>

(\*) Otras partes vinculadas incluyen personas vinculadas a los Administradores (cónyuge, descendientes y ascendientes) así como sociedades donde ostenten cargos o participación por sí mismos.

#### 31 de diciembre de 2010

	Miles de Euros		
	Multigrupo y Asociadas	Consejo Administración y Alta Dirección	Otras partes vinculadas (*)
<b>ACTIVO</b>			
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Crédito a la clientela	616.438	7.500	23.657
Otros activos	170	-	5.940
	<b>616.608</b>	<b>7.500</b>	<b>29.597</b>
<b>PASIVO</b>			
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-
Depósitos de la clientela	992.775	3.388	8.152
Otros pasivos	4	524	731
	<b>992.779</b>	<b>3.902</b>	<b>8.883</b>
<b>OTROS RIESGOS</b>			
Pasivos contingentes	50.278	1.158	3.006
Compromisos	84.047	37	1.997
	<b>134.325</b>	<b>1.185</b>	<b>5.003</b>
<b>PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>			
Ingresos financieros	22.414	108	665
Intereses y cargas	(9.315)	(184)	(4.190)
Comisiones netas	1.249	(6)	178
Otros	(742)	(3)	-
	<b>13.606</b>	<b>(85)</b>	<b>(3.347)</b>

(\*) Otras partes vinculadas incluyen personas vinculadas a los Administradores (cónyuge, descendientes y ascendientes) así como sociedades donde ostenten cargos o participación por sí mismos.

Los criterios que se aplican en la concesión de préstamos, depósitos, aceptaciones y operaciones de análoga naturaleza son los habituales en la operatoria del Banco y las Cajas de Ahorros. Las operaciones de riesgo son aprobadas por el Consejo de Administración del Banco y/o las Cajas de Ahorros.

El Grupo no tiene información sobre ninguna operación con Consejeros (ni con accionistas significativos y directivos) que sean ajenas al tráfico ordinario del Banco y su Grupo, o que no se hayan realizado en condiciones normales de mercado, a efectos de lo dispuesto en el artículo 114.2 de la Ley del Mercado de Valores.

Todas las operaciones realizadas entre el Grupo y sus partes vinculadas se han realizado en condiciones de mercado.

### Información relativa a los Administradores

La composición del Consejo de Administración y de las remuneraciones percibidas por los Administradores en función de su condición de Consejeros presenta el siguiente detalle:

30/06/2011	Euros			
	Consejo de Administración	Otras Comisiones	Otras retribuciones (*)	Total
<u>Consejeros</u>				
D. Antonio Pulido Gutiérrez	-	-	-	-
D. Enrique Goñi Beltrán de Garizurieta	-	-	-	-
D. Álvaro Arvelo Hernández	24.000	27.000	30.000	81.000
D. José María Arribas Moral (**)	3.360	5.760	-	9.120
D. José Antonio Asiáin Ayala	12.000	16.500	30.000	58.500
D. Marcos Contreras Manrique	20.000	10.000	25.000	55.000
D. Lázaro Cepas Martínez	-	-	-	-
D. David José Cova Alonso (**)	-	-	-	-
D. Jaime Montalvo Correa (**)	11.450	-	13.752	25.202
D. Ricardo Martí Fluxá (**)	14.150	4.000	13.752	31.902
D. José Miguel Rodríguez Fraga (**)	8.100	-	13.752	21.852
D. Juan Dehesa Álvarez	14.150	-	-	14.150
D. Leoncio García Núñez (**)	4.800	3.840	-	8.640
D. Ángel Ibáñez Hernando (**)	4.800	-	-	4.800
D. Emilio Jordán Manero (**)	4.800	2.880	-	7.680
Dña. Petronila Guerrero Rosado (**)	8.100	3.000	-	11.100
D. José Luis Ros Maorad (**)	9.450	3.000	11.460	23.910
D. Amancio López Seijas	13.500	10.500	11.460	35.460
D. Rafael Cortés Elvira	13.500	14.500	11.460	39.460
D. Jesús Alberto Pascual Sanz	-	-	-	-
D. Pedro Pérez Fernández (***)	2.700	3.500	2.292	8.492
Dña. Marta de la Cuesta Fernández (***)	2.700	-	2.292	4.992
D. José María Leal Villalba (***)	960	480	-	1.440
D. José María Achirica Martín (***)	2.700	1.000	2.292	5.992
	<b>175.220</b>	<b>105.960</b>	<b>167.512</b>	<b>448.692</b>

(\*) Incluye la percepción fija mensual percibida dada su condición de consejeros

(\*\*) Consejeros cesados en junio 2011

(\*\*\*) Consejeros nombrados en junio 2011

31/12/2010	Euros			
	Consejo de Administración	Otras Comisiones	Otras retribuciones (*)	Total
<u>Consejeros</u>				
D. Antonio Pulido Gutiérrez	-	-	-	-
D. Enrique Goñi Beltrán de Garizurieta	-	-	-	-
D. Álvaro Arvelo Hernández	8.100	17.625	24.000	49.725
D. José María Arribas Moral	4.320	7.200	12.000	23.520
D. José Antonio Asiáin Ayala	8.100	14.251	24.000	46.351
D. Marcos Contreras Manrique	-	-	-	-
D. Lázaro Cepas Martínez	-	-	-	-
D. David José Cova Alonso	-	-	-	-
D. Jaime Montalvo Correa	8.100	-	13.752	21.852
D. Ricardo Martí Fluxá	9.113	2.625	13.752	25.490
D. José Miguel Rodríguez Fraga	9.113	-	13.752	22.865
D. Juan Dehesa Álvarez	8.100	-	-	8.100
D. Leoncio García Núñez	4.320	1.440	6.876	12.636
D. Ángel Ibáñez Hernando	4.320	-	6.876	11.196
D. Emilio Jordán Manero	4.320	960	6.876	12.156
Dña. Petronila Guerrero Rosado	-	-	-	-
D. José Luis Ros Maorad	-	-	-	-
D. Amancio López Seijas	-	-	-	-
D. Rafael Cortés Elvira	-	-	-	-
D. Jesús Alberto Pascual Sanz	-	-	-	-
D. Juan Oderiz San Martín (**)	-	-	-	-
	<b>67.906</b>	<b>44.101</b>	<b>121.884</b>	<b>233.891</b>

(\*) Incluye la percepción fija mensual percibida dada su condición de consejeros

(\*\*) Sustituido en 2011 por Jesús Alberto Pascual Sanz

Además de los importes de los cuadros anteriores, 176.900 euros (64.325 euros en 2010) han sido cobrados por las Cajas de Ahorro de origen de los consejeros.

El Consejo de Administración del Banco al 30 de junio de 2011, así como al 31 de diciembre de 2010, está compuesto por 1 mujer y 13 hombres.

Adicionalmente los Consejeros han recibido 392 miles de euros por asistencia a los Consejos de las Cajas y otras entidades del Grupo (745 miles de euros en 2010).

#### Retribuciones, dietas, sueldos y planes de incentivos

El Banco considera personal clave de la Dirección a los Administradores (actuales y los que lo han sido durante 2011) junto con los Directores Generales del Banco (25 y 21 personas al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 respectivamente).

El detalle de las remuneraciones recibidas por los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección del Banco, adicionales a las desglosadas en el cuadro anterior, es como sigue:

30/06/2011	Miles de euros		
	Retribuciones a corto plazo	Prestaciones post empleo	Otras retribuciones a largo plazo
Banca Cívica	1.511	-	1.129
Cajas de Ahorro integrantes del SIP	1.521	40	-
	<b>3.032</b>	<b>40</b>	<b>1.129</b>

31/12/2010	Miles de euros		
	Retribuciones a corto plazo	Prestaciones post empleo	Otras retribuciones a largo plazo
Banca Cívica	765	-	1.032
Cajas de Ahorro integrantes del SIP	2.530	40	-
	<b>3.295</b>	<b>40</b>	<b>1.032</b>

Otras retribuciones a largo plazo incluye el coste devengado relativo a los compromisos que el Banco mantiene con algunos miembros de la Alta Dirección, formalizados en un seguro de vida (Unit linked) con un capital asegurado total por importe de 5.200 miles de euros (3.300 miles de euros al 31 de diciembre de 2010), que en el que en caso de no producirse el evento y si se mantiene vinculado al Banco en la fecha de vencimiento, el titular recibirá el importe asegurado (diciembre de 2013 o diciembre de 2014).

## 6. Información por segmentos de negocio

Las actividades del Grupo se desarrollan principalmente en España, correspondiendo a esta área geográfica más del 99% de los ingresos y activos del Grupo.

De acuerdo con la información requerida por la NIIF 8 relativa al grado de concentración con clientes, indicar que el Grupo no tiene ningún cliente que individualmente represente el 10% o más de sus ingresos ordinarios.

## 7. Cartera de negociación

El detalle de este capítulo del activo y pasivo de los balances de situación al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2011	31/12/2010
Valores representativos de deuda	71.495	59.229	-	-
Otros instrumentos de capital	-	3.814	-	-
Derivados de negociación	57.201	96.914	93.131	119.258
Posiciones cortas de valores	-	-	-	8.667
Otros pasivos financieros	-	-	965	-
<b>Total</b>	<b>128.696</b>	<b>159.957</b>	<b>94.096</b>	<b>127.925</b>

### 7.1. Valores representativos de deuda

El detalle de los valores representativos de deuda clasificados en función de su contraparte es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Administraciones públicas españolas	13.512	8.411
Entidades de crédito	57.983	16.484
Otros sectores residentes	-	26.507
De no residentes	-	7.827
<b>Total</b>	<b>71.495</b>	<b>59.229</b>

## 7.2. Derivados de negociación

A continuación se detallan los valores nominales y los valores razonables de los derivados financieros registrados como “derivados de negociación” clasificados por tipo de mercado, tipo de producto, contraparte y plazo remanente al 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010:

	Miles de euros					
	30/06/2011			31/12/2010		
	Nocional	Activo	Pasivo	Nocional	Activo	Pasivo
<u>Por tipos de mercado</u>						
Mercados organizados	-	-	-	8.266	-	-
Mercados no organizados	5.641.879	57.201	93.131	6.519.961	96.914	119.258
<u>Por tipo de producto</u>						
Operaciones a plazo	379.564	5.545	3.038	176.201	4.713	4.624
Permutas	3.106.295	51.656	47.770	3.888.083	84.156	64.477
Opciones	2.156.020	-	42.323	2.459.343	7.974	50.086
<i>Compradas</i>	190.438	-	82	375.393	7.974	-
<i>Vendidas</i>	1.965.582	-	42.241	2.083.950	-	50.086
Otros	-	-	-	4.600	71	71
<b>Total</b>	<b>5.641.879</b>	<b>57.201</b>	<b>93.131</b>	<b>6.528.227</b>	<b>96.914</b>	<b>119.258</b>
<u>Por contraparte</u>						
Entidades de crédito. Residentes	1.631.535	5.343	13.104	2.187.143	16.940	22.797
Entidades de crédito. No residentes	223.179	-	12.882	229.978	482	18.051
Otras entidades financieras. Residentes	1.011.087	15.049	21.608	1.137.381	27.650	31.207
Otras entidades financieras. No residentes	68	3	-	-	-	-
Resto de sectores. Residentes.	2.756.383	36.806	45.537	2.953.663	50.761	47.123
Resto de sectores. No residentes.	19.626	-	-	20.062	1.081	80
<b>Total</b>	<b>5.641.878</b>	<b>57.201</b>	<b>93.131</b>	<b>6.528.227</b>	<b>96.914</b>	<b>119.258</b>
<u>Por plazo remanente</u>						
Hasta 1 años	735.180	7.256	6.387	540.240	4.466	6.541
Más de 1 año y hasta 5 años	3.212.809	23.589	65.060	4.179.230	52.249	94.992
Más de 5 años	1.693.889	26.356	21.684	1.808.757	40.199	17.725
<b>Total</b>	<b>5.641.878</b>	<b>57.201</b>	<b>93.131</b>	<b>6.528.227</b>	<b>96.914</b>	<b>119.258</b>

En la Nota 17 se presenta determinada información relativa al valor razonable de los activos financieros incluidos en esta categoría y sobre los métodos utilizados para la obtención del mencionado valor razonable.

## 8. Activos financieros disponibles para la venta

El detalle de este capítulo del activo de los balances de situación al 30 junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Valores representativos de deuda	4.459.995	4.608.863
Instrumentos de capital	2.125.086	2.457.656
<b>Total</b>	<b>6.585.081</b>	<b>7.066.519</b>



### 8.1. Valores representativos de deuda

El detalle de los valores representativos de deuda clasificados en función de su contraparte es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Administraciones públicas españolas	2.358.143	2.348.134
Entidades de crédito	1.060.316	1.384.429
Otros sectores residentes	493.771	564.765
Administraciones públicas no residentes	261.309	8.294
Entidades de crédito no residentes	37.465	-
Otros sectores no residentes	224.511	275.712
Activos dudosos	255	-
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro por riesgo de crédito	(3.356)	(8.060)
Resto de ajustes de valoración por riesgo de crédito	-	-
Operaciones de micro-cobertura	27.581	35.508
Resto	-	81
<b>Total</b>	<b>4.459.995</b>	<b>4.608.863</b>

En la Nota 17 se presenta determinada información relativa al valor razonable de los activos financieros incluidos en esta categoría y sobre los métodos utilizados para la obtención del mencionado valor razonable.

Las variaciones más significativas de esta partida se corresponden con la adquisición en el semestre de deuda pública alemana y francesa con un valor de mercado al 30 de junio de 2011 de 218.417 miles de euros. Adicionalmente, durante el semestre han vencido posiciones en títulos emitidos por entidades de crédito españolas (deuda avalada).

### 8.2. Instrumentos de capital

El desglose del saldo de este epígrafe, en función del sector de actividad del emisor, es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2011	31/12/2010
De entidades de crédito	35.368	274.223
De otros sectores residentes	1.793.790	2.088.951
De no residentes	295.928	94.482
	<b>2.125.086</b>	<b>2.457.656</b>

Con fecha 17 de febrero de 2011 CCAN 2005 Inversiones Societarias, S.C.R., S.A. ha vendido la participación que ostentaba en Anca Cartera Hotelera, S.L. representativa del 11,81% del capital social, habiéndose obtenido una plusvalía por importe de 2,3 millones de euros.

Con fecha 3 de marzo de 2011 se firmó un acuerdo de venta sobre la participación del 13,8% que el Grupo tiene en el capital de Guascor S.L. y cuyo valor en libros asciende a 52 millones de euros. Las condiciones suspensivas a las que estaba sujeto el acuerdo han sido levantadas en el segundo semestre habiéndose ejecutado la transacción mediante cobro en efectivo y canje de acciones de Dresser Rand, que han sido vendidas en el mercado. El impacto total de la transacción en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del semestre ha sido de 4.600 miles de euros de pérdidas.

El epígrafe “Instrumentos de capital”, presenta la siguiente composición, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran, así como el porcentaje que representan sobre el total:

	30/06/2011		31/12/2010	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	925.045	43,53%	1.198.825	48,78%
Sin cotización	1.200.041	56,47%	1.258.831	51,22%
	<b>2.125.086</b>	<b>100%</b>	<b>2.457.656</b>	<b>100%</b>

El detalle del epígrafe de “Ajustes por valoración” del patrimonio neto al 30 de junio de 2011 y 31 diciembre de 2010 como consecuencia de los cambios en el valor razonable de los activos de esta cartera es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Valores representativos de deuda	(2.046)	(26.426)
Otros instrumentos de capital	8.244	37.835
	<b>6.198</b>	<b>11.409</b>

En la Nota 18 se presenta información sobre el riesgo de crédito asumido por el Grupo en relación con estos activos financieros.

## 9. Inversiones crediticias

El detalle de este capítulo del activo de los balances de situación al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Depósito entidades de crédito	1.430.876	2.041.997
Crédito a la clientela	50.242.967	50.312.876
Valores representativos de deuda	4.335.136	3.480.289
<b>Total</b>	<b>56.008.979</b>	<b>55.835.162</b>

En la Nota 18 se presenta información sobre el riesgo de crédito asumido por el Grupo en relación con estos activos financieros. En la Nota 17 se presenta determinada información relativa al valor razonable de los activos financieros incluidos en esta categoría.

### 9.1. Depósitos en entidades de crédito

El detalle de este epígrafe en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Cuentas mutuas	24.475	116.676
Cuentas a plazo	717.141	903.867
Adquisición temporal de activos	8.914	257.071
Otras cuentas	679.176	763.209
Activos dudosos	-	-
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	1.322	1.507
Comisiones	-	-
Resto	(152)	(333)
	<b>1.430.876</b>	<b>2.041.997</b>

## 9.2. Crédito a la clientela

El detalle de este epígrafe, atendiendo a la modalidad y situación del crédito, así como al sector de la contraparte es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	631.369	850.688
Deudores con garantía real	36.450.575	38.025.348
Otros deudores a plazo	9.737.096	10.197.099
Adquisición temporal de activos	350.329	146.457
Arrendamientos financieros	23.821	25.620
Deudores a la vista y varios	1.776.454	1.268.174
Otros activos financieros	508.168	72.670
Activos dudosos	3.514.697	3.082.541
Ajustes por valoración	(2.749.542)	(3.355.721)
	<b>50.242.967</b>	<b>50.312.876</b>
Por sectores:		
Administración públicas españolas	1.872.177	1.708.639
Otros sectores residentes	48.026.589	48.245.795
Otros sectores no residentes	344.201	358.442
	<b>50.242.967</b>	<b>50.312.876</b>
Por modalidad del tipo de interés:		
Fijo	4.082.006	4.063.990
Variable	46.160.961	46.248.886
	<b>50.242.967</b>	<b>50.312.876</b>

El detalle de los ajustes por valoración efectuados sobre las operaciones clasificadas como "Crédito a la clientela" es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(2.795.249)	(3.395.721)
Intereses devengados	218.366	218.654
Operaciones de micro-cobertura	632	1.809
Resto (comisiones y otros)	(173.291)	(180.463)
	<b>(2.749.542)</b>	<b>(3.355.721)</b>

## 9.3. Valores representativos de deuda

El detalle de este epígrafe en función de la naturaleza del emisor se desglosa a continuación:

	Miles de euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Obligaciones y bonos		
Otros sectores residentes	4.335.136	3.480.289
<b>Total</b>	<b>4.335.136</b>	<b>3.480.289</b>

Esta cartera incluye bonos emitidos por fondos de titulización multicedentes a los que las distintas entidades del Grupo han aportado cedulas emitidas por ellas (registradas como depósitos a plazo) en los últimos ejercicios, ante las restricciones de los mercados y con el objetivo de generar colaterales para poder ser descontados en el BCE.

La variación en el periodo se debe a que se han reclasificado títulos que a 31 de diciembre de 2010 figuraban neteando el epígrafe de depósitos a plazo del pasivo del balance de situación (Nota 14.3).

#### 9.4. Activos deteriorados, fallidos y pérdidas por deterioro

El movimiento de los activos financieros deteriorados (fallidos) dados de baja del activo por considerarse remota su recuperación es el siguiente:

	Miles de euros
<b>Saldo al 17 de junio de 2010</b>	-
Adiciones	1.406.646
Por combinaciones de negocios	1.351.087
Por recuperación remota	55.559
Por otras causas	-
Recuperaciones	(16.381)
Por refinanciación o reestructuración	(6.441)
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(6.271)
Por adjudicación de activos	(3.669)
Bajas definitivas	(23.256)
Por condonación	(12.025)
Por prescripción de derechos	(4)
Por otras causas	(11.227)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>1.367.009</b>
Adiciones	474.915
Por recuperación remota	307.582
Por otras causas	167.333
Recuperaciones	(38.633)
Por refinanciación o reestructuración	(172)
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(31.665)
Por adjudicación de activos	(6.796)
Bajas definitivas	(52.683)
Por condonación	(36.246)
Por prescripción de derechos	(1.065)
Por otras causas	(15.372)
<b>Saldo al 30 de junio de 2011</b>	<b>1.750.608</b>

El detalle de los activos vencidos no deteriorados al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Hasta 1 mes	Entre 1 2 meses	Entre 2 3 meses	Total
<b>30 de junio de 2011</b>				
Administraciones Públicas	41.793	3.851	11.481	57.125
Otros sectores privados	430.687	95.025	154.819	680.531
	<b>472.480</b>	<b>98.876</b>	<b>166.300</b>	<b>737.656</b>

	Miles de euros			
	Hasta 1 mes	Entre 1 2 meses	Entre 2 3 meses	Total
<b>31 de diciembre de 2010</b>				
Administraciones Públicas	79.229	3.703	9.554	92.486
Otros sectores privados	286.187	49.585	75.719	411.491
	<b>365.416</b>	<b>53.288</b>	<b>85.273</b>	<b>503.977</b>

El detalle de las correcciones de valor para la cartera de inversión crediticia al 31 de diciembre de 2010 y al 30 de junio de 2011 se presenta en el cuadro siguiente:

30/06/2011	Miles de euros			
	Determinadas individualmente	Determinadas colectivamente	Riesgo país	Total
Crédito a la clientela	2.532.341	262.901	7	2.795.249
Instrumentos de deuda	41.631	2.815	-	44.446
Riesgos contingentes	96.582	10.148	-	106.730
	<b>2.670.554</b>	<b>275.864</b>	<b>7</b>	<b>2.946.425</b>

31/12/2010	Miles de euros			
	Determinadas individualmente	Determinadas colectivamente	Riesgo país	Total
Crédito a la clientela	3.085.138	310.570	13	3.395.721
Instrumentos de deuda	39.701	8.064	-	47.765
Riesgos contingentes	95.912	13.846	-	109.758
	<b>3.220.751</b>	<b>332.480</b>	<b>13</b>	<b>3.553.244</b>

El movimiento de las correcciones por deterioro durante el primer semestre de 2011 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 31/12/2010	3.395.721
Dotaciones netas del ejercicio	46.355
Traspaso a fallidos	(474.915)
Otros	(171.912)
<b>Saldo al 30/06/2011</b>	<b>2.795.249</b>

La partida de Otros recoge principalmente las bajas de correcciones por valor por deterioro que se producen en operaciones de adjudicación de las garantías, momento en el cual las correcciones asociadas al crédito se traspasan menor valor del activo recibido.

El reflejo de las dotaciones netas del primer semestre de 2011 en la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo presenta el siguiente detalle:

	Miles de euros
Dotaciones con cargo a resultados	46.355
Recuperaciones de activos fallidos	(38.633)
<b>Dotaciones netas al 30/06/2011</b>	<b>7.722</b>

## 10. Derivados de cobertura

A continuación se detallan al 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 los valores nominales y los valores razonables de los derivados financieros registrados como “derivados de cobertura” clasificados por tipo de mercado, tipo de producto, contraparte y plazo remanente.

	Miles de euros					
	30/06/2011			31/12/2010		
	Nocional	Activo	Pasivo	Nocional	Activo	Pasivo
<u>Por tipos de mercado</u>						
Mercados organizados	-	-	-	-	-	-
Mercados no organizados	14.350.253	411.732	192.099	14.579.147	687.716	176.443
<u>Por tipo de producto</u>						
Permutas	13.209.570	382.021	190.679	13.380.069	659.240	175.037
Opciones	1.140.683	29.711	1.420	1.199.078	28.476	1.406
<i>Compradas</i>	1.140.683	29.711	1.420	1.048.934	28.476	-
<i>Vendidas</i>	-	-	-	150.144	-	1.406
Otros	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>14.350.253</b>	<b>411.732</b>	<b>192.099</b>	<b>14.579.147</b>	<b>687.716</b>	<b>176.443</b>
<u>Por contraparte</u>						
Entidades de crédito. Residentes	6.993.023	194.093	166.164	7.151.575	287.350	144.511
Entidades de crédito. No residentes	6.102.669	201.638	2.405	6.113.127	378.872	4.714
Otras entidades financieras. Residentes	1.007.834	14.202	23.228	1.157.800	21.492	25.675
Otras entidades financieras. No residentes	246.727	1.799	302	6.500	2	137
Resto de sectores	-	-	-	150.145	-	1.406
<b>Total</b>	<b>14.350.253</b>	<b>411.732</b>	<b>192.099</b>	<b>14.579.147</b>	<b>687.716</b>	<b>176.443</b>
<u>Por plazo remanente</u>						
Hasta 1 años	2.168.590	26.790	10.648	1.151.310	851	732
Más de 1 año y hasta 5 años	7.484.431	164.289	79.922	8.273.615	658.390	174.305
Más de 5 años	4.697.232	220.653	101.529	5.154.222	28.475	1.406
<b>Total</b>	<b>14.350.253</b>	<b>411.732</b>	<b>192.099</b>	<b>14.579.147</b>	<b>687.716</b>	<b>176.443</b>

No se han producido cambios relevantes en las operaciones o estrategias de cobertura del Grupo. Esta cartera está compuesta principalmente por coberturas de valor razonable sobre pasivos emitidos a tipo fijo y algunas posiciones de la cartera de activos financieros disponibles para la venta, realizadas a través de permutas financieras.

## 11. Activos no corrientes en venta

Al 30 de junio de 2011 los saldos de este capítulo del balance consolidado presentaban la siguiente composición:

	Miles de Euros	
	30/06/2011	
Activos procedentes de adjudicaciones		
Activos residenciales		1.230.086
Activos industriales		34.754
Correcciones de valor		(240.417)
<b>Total neto</b>		<b>1.024.423</b>

El Grupo registra los activos inmobiliarios procedentes de operaciones de regularización de créditos problemáticos de clientes en los capítulos del balance de situación de Activos no corrientes en venta, Inversiones inmobiliarias y Existencias. A continuación se presenta el detalle de estos activos:

	Miles de Euros					
	30/06/2011			31/12/2010		
	Coste	Cobertura	VNC	Coste	Cobertura	VNC
1. Vivienda terminada residencia habitual del prestatario	320.348	(37.821)	282.527	351.528	(75.542)	275.986
2. Fincas rústicas en explotación y oficinas, locales y naves polivalentes terminados	184.511	(31.623)	152.888	123.409	(36.746)	86.663
3. Viviendas terminadas (resto)	549.626	(123.207)	426.419	413.896	(123.918)	289.978
4. Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios	1.337.169	(421.050)	916.119	1.093.861	(318.461)	775.400
<b>Total</b>	<b>2.391.654</b>	<b>(613.701)</b>	<b>1.777.953</b>	<b>1.982.694</b>	<b>(554.667)</b>	<b>1.428.027</b>

El movimiento producido en el primer semestre de 2011 de los activos inmobiliarios (por coste y cobertura) detallados en la tabla anterior, es el siguiente:

Miles de Euros	
Activos Inmobiliarios	
<b>Coste</b>	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>1.982.694</b>
Adiciones	579.219
Bajas por enajenaciones	(169.847)
Trasposos	(816)
Otros	404
<b>Saldos al 30 de junio de 2011</b>	<b>2.391.654</b>
<b>Cobertura</b>	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>(554.667)</b>
Dotaciones netas	(4.656)
Utilizaciones	37.174
Trasposos	(91.753)
Otros	201
<b>Saldos al 30 de junio de 2011</b>	<b>(613.701)</b>
<b>Valor Neto Contable</b>	
Saldos al 31 de junio de 2011	1.777.953

Los trasposos de coberturas corresponden a correcciones por deterioro de activos financieros (crédito a la clientela) que han sido traspasadas a la cobertura de activos inmobiliarios al producirse la adjudicación o dación de los inmuebles que garantizaban los mencionados activos financieros.

## 12. Activo material

Durante el primer semestre del ejercicio 2011 el único movimiento significativo en este capítulo del balance de situación corresponde a la amortización del periodo.

## 13. Existencias

Las existencias más significativas del Grupo al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 se clasificaban de la siguiente manera:

	Miles de Euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Existencias		
Promociones inmobiliarias y terrenos	1.107.567	1.151.402
Existencias vitivinícolas	10.225	10.803
Otros	2.209	5.016
	<b>1.120.001</b>	<b>1.167.221</b>

Al 30 de junio de 2011 existen activos por importe de 721.886 miles de euros (515.784 miles de euros al 31 de diciembre de 2010) registrados en este epígrafe que tienen su origen en operaciones de regularizaciones de créditos de clientes. En la Nota 11 se incluye un detalle de estos activos junto con el resto de activos del grupo cuyo origen son operaciones problemáticas de créditos a clientes.

## 14. Pasivos financieros a coste amortizado

### 14.1. Depósitos de bancos centrales

La composición de los saldos de este epígrafe del balance consolidado al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 era la siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Depósitos tomados del Banco Central Europeo	1.800.000	2.250.000
Ajustes por valoración: intereses devengados	719	250
	<b>1.800.719</b>	<b>2.250.250</b>



#### 14.2. Depósitos de entidades de crédito

La composición del saldo de este epígrafe del balance consolidado atendiendo a la naturaleza de las operaciones se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Cuentas mutuas	22.659	-
Cuentas a plazo	1.626.380	1.161.488
Cesión temporal de activos	1.408.759	2.840.315
Otras cuentas	811.142	-
Ajustes por valoración	28.374	20.517
	<b>3.897.314</b>	<b>4.022.320</b>

#### 14.3. Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este epígrafe del balance consolidado atendiendo a su naturaleza, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	30/06/2011	31/12/2010
<b>Administraciones públicas españolas</b>	<b>1.676.090</b>	<b>2.271.355</b>
<b>Depósitos a la vista</b>	<b>14.714.090</b>	<b>14.866.607</b>
Cuentas corrientes	8.307.266	8.458.421
Cuentas de ahorro	6.372.572	6.371.302
Dinero electrónico	441	1.586
Otros fondos a la vista	33.811	35.298
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>33.682.757</b>	<b>32.949.005</b>
Imposiciones a plazo	31.869.492	31.201.459
Cuentas de ahorro-vivienda	275.856	318.284
Participaciones emitidas	166.574	196.015
Otros fondos a plazo	237.827	240.255
Pasivos financieros híbridos	1.133.008	992.992
<b>Cesión temporal de activos</b>	<b>1.304.424</b>	<b>633.820</b>
<b>Ajustes por valoración</b>	<b>261.721</b>	<b>468.271</b>
<b>Otros sectores no residentes</b>	<b>387.081</b>	<b>377.865</b>
	<b>52.026.163</b>	<b>51.566.923</b>

El epígrafe de Depósitos a plazo incluye cedulas por importe de 13.227 millones de euros (14.261 millones de euros al 31 de diciembre de 2010).

#### 14.4. Débitos representados por valores negociables

La composición del saldo de este epígrafe del balance consolidado al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Pagarés y efectos	769.539	641.962
Cédulas	374.793	374.793
Obligaciones	4.621.956	5.374.457
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	37.881	95.346
Intereses no devengados	-	(4.343)
Operaciones de micro-cobertura	(1.483)	11.329
Costes de transacción	(91.803)	(110.596)
	<b>5.710.883</b>	<b>6.382.948</b>

#### 14.4.1. Pagares

A continuación se muestra el detalle de estos instrumentos financieros al 30 de junio de 2011:

Emisor	Miles de euros				
	Saldo contable	Tipo de interés	Vencimiento	Divisa	Nominal
Banca Cívica	747.353	Negociable	20/03/2012	Euros	756.220
Caja Navarra	-	-	-	-	-
Cajasol	-	-	-	-	-
CajaCanarias	22.186	Negociable	1/07/2011	Euros	22.700
Caja Burgos	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de junio de 2011</b>	<b>769.539</b>				<b>778.920</b>

#### 14.4.2. Cédulas

El detalle de las emisiones que formaban esta cuenta al 30 de junio de 2011 es el siguiente:

Emisión	Emisor	Miles de euros		Tipo de Interés Anual (%)	Vencimiento
		Valor en libros	Divisa		
Cédulas Territoriales del 22/09/2009	Caja Navarra	150.000	Euros	2,21%	22/09/2017
Cédulas Territoriales del 10/02/2010	Caja Navarra	50.000	Euros	2,875%	27/09/2013
Cédulas Territoriales del 19/07/2010	Caja Navarra	49.793	Euros	Euribor 3M+2,20%	9/07/2020
Cédulas Hipotecarias del 26/03/2013	Caja Burgos	25.000	Euros	Euribor 6M + 0,26%	26/03/2013
Cédulas Territoriales "17"	Caja Canarias	100.000	Euros	Euribor 3M+0,15%	12/02/2013
<b>Saldo al 30 de junio de 2011</b>		<b>374.793</b>			

#### 14.4.3. Bonos y obligaciones emitidos

El detalle de las emisiones al 30 de junio de 2011 es el siguiente:

Emisión	Emisor	Miles de euros		Tipo de Interés Anual (%)	Vencimiento
		Valor en libros	Divisa		
Deuda avalada por el Estado del 27/04/2009	Cajasol	998.980	Euros	3,125%	27/04/2012
Deuda avalada por el Estado del 23/06/2009	Cajasol	10.000	Euros	3,125%	23/06/2012
Deuda avalada por el Estado del 25/02/2010	Cajasol	349.286	Euros	3,250%	25/02/2015
Deuda avalada por el Estado del 16/06/2010	Cajasol	399.120	Euros	3,624%	30/04/2015x
Deuda avalada por el Estado del 30/06/2010	Cajasol	190.000	Euros	3,600%	28/06/2013
Deuda avalada por el Estado del 24/01/2007	Cajasol	40.041	Euros	1,025%	24/01/2022
Deuda avalada por el Estado del 16/03/2009	CajaCanarias	150.000	Euros	Euribor 3m+100pb	16/03/2012
Deuda avalada por el Estado del 19/06/2009	CajaCanarias	150.000	Euros	3,125%	19/06/2012
Deuda avalada por el Estado del 2/07/2009	CajaCanarias	130.000	Euros	2,981%	2/07/2012
Deuda avalada por el Estado del 9/07/2009	CajaCanarias	91.000	Euros	Euribor 6m+ 70 pb.	15/12/2011
Deuda avalada por el Estado del 31/03/2010	CajaCanarias	200.000	Euros	3,125%	31/03/2015
Deuda avalada por el Estado del 6/04/2010	CajaCanarias	135.000	Euros	2,75%	6/04/2014
Deuda avalada por el Estado del 8/05/2009	Caja Navarra	46.000	Euros	Euribor 6m + 90 pb	8/12/2011
Deuda avalada por el Estado del 19/06/2009	Caja Navarra	230.000	Euros	3,13%	19/06/2012
Deuda avalada por el Estado del 24/03/2010	Caja Navarra	350.000	Euros	3,26%	24/03/2015
Deuda avalada por el Estado del 30/03/2010	Caja Navarra	50.000	Euros	2,63%	7/02/2014
Deuda avalada por el Estado del 30/03/2010	Caja Navarra	25.000	Euros	Euribor 3M + 70 pb	30/03/2015
Deuda avalada por el Estado del 31/03/2011	Caja Navarra	10.000	Euros	4,26%	31/03/2014
Deuda avalada por el Estado del 31/03/2011	Caja Navarra	10.000	Euros	5,36%	31/03/2016
Deuda avalada por el Estado del 11/05/2011	Caja Navarra	11.000	Euros	4,54%	31/03/2014
Obligaciones simples	Caja Navarra	30.000	Euros	2%	15/06/2019
Deuda avalada por el Estado del 11/06/2009	Caja Burgos	150.000	Euros	3,024%	11/06/2012
Deuda avalada por el Estado del 20/05/2009	Caja Burgos	59.000	Euros	Euribor 6M + 81 pb	15/12/2011
Deuda avalada por el Estado del 4/06/2009	Caja Burgos	150.000	Euros	3%	4/06/2012
Deuda avalada por el Estado del 18/06/2009	Caja Burgos	100.000	Euros	3,326%	18/09/2012
Deuda avalada por el Estado del 8/02/2010	Caja Burgos	30.000	Euros	Euribor 2M + 24 pb	8/04/2013
Deuda avalada por el Estado del 12/02/2010	Caja Burgos	264.000	Euros	3%	12/02/2015
Deuda avalada por el Estado del 4/07/2007	Caja Burgos	25.000	Euros	1,63%	4/07/2014
Emisión "Euro Medium Term Notes"	CajaCanarias				
Ajustes por valoración	Finance, S.A.U.	250.000	Euros	Euribor 3M + 22 pb	11/10/2011
		(11.471)			
<b>Saldo al 30 de junio de 2011</b>		<b>4.621.956</b>			

Durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011 se han amortizado emisiones de deuda avalada por importe de 775 millones y se han emitido 31 millones de euros.

#### 14.5. Pasivos subordinados

El detalle de las emisiones que formaban este epígrafe del balance consolidado al 30 de junio de 2011 es el siguiente:

Emisión	Emisor	Miles de euros	Tipo de interés anual (%)	Vencimiento
Participaciones preferentes convertibles en acciones	Banca Cívica	977.000	7,75%	5-7 años
Participaciones preferentes	Banca Cívica	200.000	8,65%	Perpetuas
Obligaciones subordinadas de 16/06/2006	Caja Navarra	85.300	Euribor 3m + 39 Pb	16/06/2016
Obligaciones subordinadas de 30/06/2009	Caja Navarra	250.000	Euribor 3m + 300 Pb	29/06/2019
Participaciones preferentes de 16/12/2009	Caja Navarra	100.000	8%	Perpetuas
Obligaciones subordinadas de 10/12/1988	CajaCanarias	12.020	TRP + 2%	Perpetuas
Obligaciones subordinadas de 15/10/2002	CajaCanarias	31.985	Euribor 1 año +25 Pb	15/10/2032
Obligaciones subordinadas de 4/06/2004	CajaCanarias	30.000	Euribor 1 año + 20 Pb	4/06/2019
Obligaciones subordinadas de 28/06/2005	CajaCanarias	34.430	Euribor 1 año +25 Pb	28/06/2020
Obligaciones subordinadas de 4/11/2005	CajaCanarias	54.900	Euribor 3m + 34 Pb	4/11/2015
Participaciones preferentes de 12/05/2009	CajaCanarias	67.031	7%	Perpetuas
Obligaciones subordinadas 5/05/2009	Caja Burgos	95.000	Euribor 6m + 45 Pb	5/05/2019
Obligaciones subordinadas 12/1988	El Monte	9.015	IPF + 50 Pb	Perpetuas
Obligaciones subordinadas 12/1990	El Monte	18.030	0%	Perpetuas
Obligaciones subordinadas 06/2002	El Monte	54.000	Eur 12m + 25 Pb	20/06/2012
Obligaciones subordinadas 06/2003	El Monte	25.000	Eur 12m + 25 Pb	30/06/2013
Obligaciones subordinadas 02/2004	El Monte	25.000	Eur 12m + 25 Pb	20/02/2014
Obligaciones subordinadas 06/2005	El Monte	40.000	Eur 12m + 25 Pb	20/02/2015
Obligaciones subordinadas 12/2005	El Monte	159.000	Eur 3m + 110 Pb	Perpetua
Depósito subordinado	El Monte	130.000	Eur 12m + 40 Pb	Perpetua
Depósito subordinado participaciones preferentes	El Monte	37.000	Eur 12m + 55 Pb	Perpetua
Depósito subordinado participaciones preferentes Serie D	El Monte	250.000	7,272%	Perpetua
Deuda subordinada	Caja San Fernando	322	0%	2093
Obligaciones subordinadas diciembre 2003	Caja San Fernando	60.000	Euribor 6m	15/12/2013
Obligaciones subordinadas junio 2004	Caja San Fernando	70.000	Euribor 6m	15/06/2014
Obligaciones subordinadas diciembre 2005	Caja San Fernando	75.000	Eur 6m + 50 Pb	15/12/2015
Depósito subordinado Preference Limited	Caja San Fernando	120.000	Eur 6m + 25 Pb	Perpetua
Obligaciones subordinadas 11/2011	Caja Guadalajara	5.000	Eur 3m + 50 Pb	6/11/2011
Obligaciones subordinadas 10/2002	Caja Guadalajara	4.500	Eur 3m + 25 Pb	30/10/2012
Obligaciones subordinadas 10/2003	Caja Guadalajara	4.000	Eur 3m + 25 Pb	30/10/2013
Obligaciones subordinadas 10/2004	Caja Guadalajara	4.000	Eur 3m + 25 Pb	25/10/2014
Obligaciones subordinadas 11/2005	Caja Guadalajara	3.500	Eur 6m + 30 Pb	28/11/2015
AyT Deuda subordinada I, FTA	Caja Guadalajara	10.000	Eur 3m + 36 Pb	8/11/2016
Depósito subordinado	Caja Guadalajara	20.000	2,192% - 2,448%	29/12/2016
Obligaciones subordinadas	Caja Guadalajara	7.000	Eur 6m + 120 Pb	27/12/2017
Obligaciones subordinadas 12/2009	Caja Guadalajara	8.500	6%	30/12/2019
Ajustes por valoración		24.465		
<b>Saldo al 30 de junio de 2011</b>		<b>3.100.998</b>		

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

Las variaciones más relevantes del periodo se deben a la emisión de participaciones preferentes con dividendo discrecional y amortizables a elección del emisor por importe de 200 millones de euros, y a la emisión de participaciones preferentes convertibles en acciones por 977 millones suscritas por el FROB, que serán convertibles en acciones si en febrero de 2016 el Grupo no repaga el principal, pudiéndose solicitar una extensión adicional de dos años.

En relación con las participaciones preferentes convertibles suscritas por el FROB, las principales características de la emisión y sus restricciones son:

- Las participaciones vencen al quinto año de su suscripción, con una extensión de dos años si así se solicita y lo aprueba el FROB y el Banco de España.
- Devengan un interés del 7,75% anual, incrementado en 15 puntos básicos cada año hasta el quinto año y en 100 puntos básicos en caso de autorizarse la extensión de dos años.
- Los intereses son pagaderos siempre que haya beneficio distribuible y se hayan satisfecho los intereses del resto de emisiones subordinadas o preferentes. Tampoco serán pagaderos en caso de necesidades regulatorias de capital.

- Serán convertibles a partir del quinto año o séptimo aniversario desde su emisión o en cualquier momento si el Banco de España considerase, de acuerdo con la normativa aplicable, improbable que el Grupo repague la emisión. El precio de conversión no se conocerá hasta el momento en el que se produzcan algunos de los supuestos de conversión.

La emisión de estas Participaciones supone las siguientes restricciones generales para el Grupo:

- Se limitan el dividendo distribuible al 30%.
- No se podrá utilizar esta asistencia financiera con fines publicitarios o aplicar políticas comerciales agresivas.
- La remuneración de los ejecutivos se debe alinear con la normativa aplicable y las recomendaciones de la Comisión Europea de 2009 y modificaciones posteriores.
- No se podrán realizar adquisiciones de otras entidades o negocios sin autorización previa del Banco de España.

## 15. Patrimonio neto

Las principales variaciones del Patrimonio neto en el primer semestre de 2011 se deben principalmente a:

- El resultado del periodo por 102.546 miles de euros.
- La evolución negativa de los ajustes por valoración por 4.799 miles de euros, principalmente por la cartera de activos financieros disponibles para la venta.
- Una disminución de reservas producida por la aportación a la Obra Social de las Cajas de la distribución del resultado del ejercicio 2010 aprobada el 18 y 19 de mayo de 2011 por las respectivas Asambleas de las Cajas que integran el Grupo, por un importe conjunto de 58.672 miles de euros.
- Otros movimientos principalmente relacionados con los cambios en el perímetro de consolidación (ver Nota 3.3).

Como se explica en la Nota 3.1 en relación con la nueva configuración del Grupo en junio de 2011 se ha formalizado el proyecto de segregación en virtud del cual las Cajas segregaron el negocio bancario que fue aportado al Banco, que a su vez realizó una ampliación de capital, con el objetivo de entregar acciones a las Cajas en contraprestación del valor de los activos recibidos.

De acuerdo con lo anterior el Banco ha realizado una ampliación de capital de 38.177.136 acciones de 1 euro de valor nominal, quedando establecido el capital social después de la ampliación en 275.000.000 millones de acciones de 1 euro de valor nominal y 2.271.799 miles de euros de prima de emisión. Estas acciones fueron recibidas por las Cajas fundadoras del Grupo, manteniéndose invariables los porcentajes de participación de cada una de ellas en el Grupo. Adicionalmente durante el primer semestre y previo al proyecto de segregación, se formalizó la ampliación de capital correspondiente a la entrada en el Grupo a Cajasol, en virtud del contrato de integración, por importe de 68.892.464 acciones.

No obstante, dado que los propietarios del 100% del capital social al 30 de junio de 2011 son entidades que forman parte del Grupo, a los efectos de los estados financieros consolidados estas acciones se consideran autocartera y por tanto figuran como "Valores propios" minorando el epígrafe de patrimonio neto.

## 16. Situación fiscal

A continuación se presenta una conciliación entre el gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio contabilizado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del primer semestre de 2011 y el resultado consolidado antes de impuestos multiplicado por el tipo impositivo vigente en los mismos aplicable en España:

	Miles de euros
Resultado consolidado antes de impuestos	115.868
Tipo de gravamen aplicable	30%
Impuesto sobre beneficios al tipo impositivo del 30%	34.760
Aumentos / disminuciones por diferencias permanentes	(20.079)
<b>Gasto (Ingreso) del ejercicio por el impuesto sobre beneficios registrado con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada</b>	<b>14.681</b>
Variación de impuestos diferidos	2.372
<b>Cuota del Impuesto sobre Sociedades</b>	<b>17.053</b>

Las diferencias permanentes se corresponden principalmente con la dotación estimada a la Obra Social así como a algunas deducciones por reinversión.

## 17. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

A continuación se presenta un detalle de los activos y pasivos financieros registrados por su valor razonable al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 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 observable.

### Activos financieros

30/06/2011	Total Balance	Valor Razonable	Jerarquía del Valor Razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Cartera de negociación</b>	<b>128.696</b>	<b>128.696</b>	<b>65.224</b>	<b>44.456</b>	<b>19.016</b>
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	71.495	71.495	64.351	7.144	-
Instrumentos de capital	-	-	-	-	-
Derivados de negociación	57.201	57.201	873	37.312	19.016
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	<b>2.701</b>	<b>2.701</b>	-	<b>2.701</b>	-
Valores representativos de deuda	2.701	2.701	-	2.701	-
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>6.585.081</b>	<b>6.585.081</b>	<b>5.105.466</b>	<b>153.182</b>	<b>1.326.324</b>
Valores representativos de deuda	4.459.995	4.459.995	4.459.886	-	-
Instrumentos de capital	2.125.086	2.125.086	645.580	153.182	1.326.324
<b>Derivados de cobertura</b>	<b>411.732</b>	<b>411.732</b>	-	<b>411.732</b>	-

31/12/2010	Total Balance	Valor Razonable	Jerarquía del Valor Razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Cartera de negociación</b>	<b>159.957</b>	<b>159.957</b>	<b>44.791</b>	<b>115.166</b>	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	59.229	59.229	40.859	18.370	-
Instrumentos de capital	3.814	3.814	3.814	-	-
Derivados de negociación	96.914	96.914	118	96.796	-
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	<b>2.707</b>	<b>2.707</b>	-	<b>2.707</b>	-
Valores representativos de deuda	2.707	2.707	-	2.707	-
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>7.066.519</b>	<b>7.066.519</b>	<b>3.403.183</b>	<b>2.404.505</b>	<b>1.258.831</b>
Valores representativos de deuda	4.608.863	4.608.863	2.204.358	2.404.505	-
Instrumentos de capital	2.457.656	2.457.656	1.198.825	-	1.258.831
<b>Derivados de cobertura</b>	<b>687.716</b>	<b>687.716</b>	-	<b>687.716</b>	-

### Pasivos financieros

30/06/2011	Total Balance	Valor Razonable	Jerarquía del Valor Razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Cartera de negociación</b>	<b>94.096</b>	<b>94.096</b>	-	<b>94.096</b>	-
Derivados de negociación	93.131	93.131	-	93.131	-
Posiciones cortas de valores	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	965	965	-	965	-
<b>Derivados de cobertura</b>	<b>192.099</b>	<b>192.099</b>	-	<b>192.099</b>	-

31/12/2010	Total Balance	Valor Razonable	Jerarquía del Valor Razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Cartera de negociación</b>	<b>127.925</b>	<b>127.925</b>	<b>8.667</b>	<b>119.258</b>	-
Derivados de negociación	119.258	119.258	-	119.258	-
Posiciones cortas de valores	8.667	8.667	8.667	-	-
<b>Derivados de cobertura</b>	<b>176.443</b>	<b>176.443</b>	-	<b>176.443</b>	-

Los principales métodos de valoración, hipótesis e inputs utilizados en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros clasificados en el Nivel 2 y Nivel 3 según el tipo de instrumento financiero al 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2011, son los siguientes:

- Derivados de negociación y derivados de cobertura: El valor razonable de los derivados sobre tipos de interés se ha determinado mediante el descuento de flujos futuros utilizando las curvas implícitas del mercado monetario y la curva swap. Para los derivados sobre instrumentos de patrimonio o índices bursátiles contratados para cubrir el riesgo de los depósitos estructurados de clientes que contienen un derivado implícito, el valor razonable se ha obtenido utilizando el método de Montecarlo, habiéndose contrastado su valor con la valoración recibida de las contrapartes.
- Valores representativos de deuda: El valor razonable de los instrumentos de deuda se ha determinado en base a la cotización en mercados oficiales (Central de anotaciones de Banco de España), los paneles de AIAF (entidades de crédito) o aplicando precios obtenidos de proveedores de servicios de información que construyen sus precios sobre la base de precios comunicados por contribuidores.
- Instrumentos de capital: Para la determinación del valor razonable de todas las inversiones del Grupo en instrumentos de capital no cotizados han sido utilizados diferentes métodos de valoración generalmente aceptados en mercado aplicados individualmente a cada inversión. Como criterio general, el Grupo ha considerado que la valoración de todos estos instrumentos de capital no cotizados ha sido obtenida considerando datos no observables en mercado por lo que éstos han sido clasificados en el Nivel 3 de los cuadros anteriores. El resumen de los principales métodos de valoración empleados es el siguiente:

- Descuentos de flujos de caja (flujos de caja libres de explotación o dividendos), actualizados a una tasa de descuento asociada al riesgo operativo y financiero de cada inversión, calculada con los siguientes parámetros comunes:
  - Tasa libre de riesgo (TIR Bono tesoro a 10 años): 4,10%;
  - Prima de mercado: 5%
- Multiplicador de empresas cotizadas comparables (EV/EBITDA, PER, Precio/Valor libros, Precio/Primas), menos un descuento por iliquidez del 10%.
- NAV (Valor Neto Patrimonial Ajustado): Resultado de agregar a los Fondos Propios contables las plusvalías, calculadas como la diferencia entre el valor de mercado de los activos y su valor contable.
- Ofertas de compra recibidas.

Una parte residual de estas inversiones no cotizadas se encuentra registrada a su coste de adquisición (o valor teórico contable si éste fuera menor) al no haberse podido obtener mediante los métodos comentados anteriormente una estimación fiable de su valor razonable.

Destacar que, para la valoración de todos estos instrumentos no cotizados, los Administradores de la Sociedad dominante ha utilizado el asesoramiento de informes realizados por expertos independientes.

Durante el primer semestre no se han producido traspasos entre los distintos niveles, ni se han producido cambios relevantes en la valoración de los instrumentos de capital no cotizados incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta. Únicamente destacar que la cartera de derivados de negociación cuya valoración fue incluida en el Nivel 3, por error, al 31 de diciembre de 2010 (por un total de 30.242 miles de euros) ha sido traspasada a Nivel 2 en los cuadros anteriores al considerar que el valor razonable de estos instrumentos se ha estimado en base a datos observables en el mercado.

Para aquellas carteras de instrumentos financieros cuyo criterio de valoración difiere de su valor razonable, destacar los siguientes aspectos sobre la diferencia entre su valor razonable y su valor en libros:

- Caja y depósitos en bancos centrales; al ser operaciones a corto plazo, su valor razonable es equivalente a su valor en libros.
- Inversiones crediticias; la mayor parte de los activos financieros recogidos bajo las rúbricas de “depósitos en entidades” y “crédito a la clientela” son a tipo variable, revisable al menos con carácter anual, por lo que los Administradores estiman que, al 30 de junio de 2011 y sin considerar variaciones en el riesgo de crédito, su valor razonable no difiere de los valores por los que aparecen contabilizados en el balance de situación. En cuanto a los activos financieros incluidos en la rúbrica de “valores representativos de deudas”, corresponden a bonos emitidos por fondos de titulización adquiridos fundamentalmente con el objetivo de generar colaterales para poder ser descontados en el Banco Central Europeo.
- Cartera a vencimiento; el valor razonable de los valores representativos de deuda incluidos en este epígrafe al 30 de junio de 2011 asciende a 757.646 miles de euros.



- Pasivos financieros a coste amortizado; la mayor parte de pasivos financieros incluidos en este epígrafe son a tipo variable, revisable al menos con carácter anual, por lo que los Administradores estiman que su valor razonable no difiere de los valores por los que aparecen contabilizados en el balance de situación, considerando en este únicamente los efectos de los cambios en los tipos de interés. Existe otra parte de pasivos financieros a tipo fijo que están afectos a relaciones de cobertura de valor razonable, habiéndose ajustado su valor en un importe equivalente a los cambios experimentados en su valor razonable como consecuencia del riesgo cubierto. Los pasivos financieros a tipo fijo, no asociados a relaciones de cobertura de valor razonable, registrados en estos epígrafes tienen mayoritariamente vencimiento residual inferior al año por lo que los cambios en su valor razonable consecuencia de movimientos en los tipos de interés de mercado no serían significativos.

## 18. Exposición al riesgo de mercado asociado a los instrumentos financieros

### 18.1. Objetivos, políticas y procesos de gestión del riesgo de crédito y contraparte

No existen cambios relevantes respecto a los desglosado en las cuentas anuales del ejercicio 2010, excepto por la plena incorporación a los procedimientos de admisión y seguimiento de riesgos de las operaciones de la red de Cajazol, que se incorporo al Grupo el 31 de diciembre de 2010.

### 18.2. Nivel máximo de exposición al riesgo de crédito y contraparte

El cuadro siguiente muestra al nivel máximo de exposición al riesgo de crédito asumido por el Grupo al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 para cada clase de instrumentos financieros, sin deducir del mismo las garantías reales ni otras mejoras crediticias recibidas para asegurar el cumplimiento de los deudores:

	Miles de euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Cartera de inversión a vencimiento	760.981	806.083
Crédito a la clientela	50.242.922	50.312.876
Depósitos en entidades de crédito	1.430.876	2.041.997
Valores representativos de deuda	8.869.327	8.151.088
Derivados de negociación y de cobertura	1.153.119	784.630
Pasivos contingentes	2.054.583	1.892.709
<b>Subtotal</b>	<b>64.511.808</b>	<b>63.989.383</b>
Compromisos y disponibles irrevocables	4.722.628	4.636.936
<b>Exposición máxima</b>	<b>69.234.436</b>	<b>68.626.319</b>

En relación con la información mostrada en el cuadro anterior, hay que señalar que:

- Los datos relativos a “Instrumentos de deuda” de los cuadros anteriores registrados en el activo del balance consolidado se muestran por su valor en libros.
- La partida de “Compromisos y disponibles irrevocables” recoge el importe de los saldos disponibles sin condición alguna por parte de los deudores.
- Los riesgos contingentes (pasivos contingentes) se presentan registrados por el importe máximo garantizado por el Grupo. Con carácter general, se estima que la mayoría de estos saldos llegarán a su vencimiento sin suponer una necesidad real de financiación por parte del Grupo. Dichos saldos se presentan netos del valor razonable de las provisiones constituidas para la cobertura del riesgo de crédito asociados a los mismos (véase Nota 20).
- La información sobre otras exposiciones al riesgo de crédito, tales como el riesgo de contraparte correspondiente a la contratación de instrumentos financieros derivados se presenta por su valor en libros.



En relación con la segmentación del riesgo de crédito por áreas geográficas, la principal exposición del Grupo corresponde a riesgos contraídos con los distintos sectores de la economía española, entre los que se encuentra los préstamos y créditos concedidos al Sector público por importe de 1.872 miles de euros al 30 de junio de 2011 y la inversión en deuda emitida por el Estado español, las comunidades autónomas o las corporaciones locales que al 30 de junio ascienden a 7.454 miles de euros y que se encuentran clasificados como “Activos financieros disponibles para la venta” o “Cartera a vencimiento”.

Por otro lado al 30 de junio de 2011 la exposición al riesgo relacionada con instrumentos de deuda emitidos por residentes (sector público o privado) de países europeos cuyos diferenciales de riesgo se han apreciado significativamente o han sufrido rebajas importantes en su calidad crediticia son los siguientes (en miles de euros):

Sector	Grecia	Portugal	Italia	Irlanda	Bélgica
Deuda del estado	4.203	-	-	-	-
Sector privado	-	-	8.273	65.164	3.290

### **18.3. Garantías reales recibidas y otras mejoras crediticias**

El Grupo utiliza como uno de los instrumentos relevantes en la gestión del riesgo de crédito el buscar 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 selección de riesgo del Grupo definen, en función de las distintas características de las operaciones, tales como finalidad del riesgo, contraparte, plazo, consumo de recursos propios, etc. las garantías reales o mejoras crediticias de las que deberán disponer las mismas, de manera adicional a la propia garantía real del deudor, para proceder a su contratación.

La valoración de las garantías hipotecarias se realiza en función de la naturaleza de la garantía real recibida y teniendo en consideración los porcentajes correctores establecidos por la Circular 3/2010 de Banco de España. 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 pignoralados, 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.

Al 30 de junio de 2011 no se han producido cambios significativos en la composición de la cartera de créditos del Grupo, manteniéndose el peso de las operaciones con garantía hipotecaria. El peso de garantías recibidas distintas de las hipotecarias y las personales del propio deudor, como garantías pignoralicias sobre instrumentos financieros o avales concedidos por terceros, tampoco han variado de forma relevante respecto al 31 de diciembre de 2010 y tampoco se puede considerar que tengan un peso específico relevante en la cartera del Grupo.

En cuanto a los activos recibidos procedente de procesos de ejecución de las garantías, la mayor partida, como ocurría al 31 de diciembre de 2010, corresponde a los activos inmobiliarios procedentes de operaciones de regularizaciones de crédito (amistosas o contenciosas) cuya información más relevante se incluye en la Nota 11.

#### **18.4. Calidad crediticia de los activos financieros ni vencidos ni deteriorados**

En el primer semestre de 2011, no se han producido variaciones significativas en la estructura de la calidad crediticia de los activos financieros del Grupo con respecto al 31 de diciembre de 2010.

La tasa de morosidad del “Crédito a la clientela” del Grupo se situaba en el 6,63% y en el 5,74% al 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, respectivamente.

#### **18.5. Objetivos, políticas y procesos de gestión del riesgo de tipo de cambio**

No existen cambios relevantes respecto a lo desglosado en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2010, ni en la exposición del Grupo a este riesgo, que además no se puede considerar relevante a la hora de evaluar la posición financiera y patrimonial del Grupo.

#### **18.6. Objetivos, políticas y procesos de gestión del riesgo de tipo de interés**

No existen cambios relevantes respecto a lo desglosado en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2010.

#### **18.7. Información relevante sobre la exposición al riesgo de tipo de interés**

En relación con la exposición a este riesgo y la sensibilidad del balance del Grupo a las variaciones en la curva de tipos de interés de mercado, la única variación significativa respecto a la situación al 31 de diciembre de 2010, se debe a la mejora del posicionamiento del Grupo ante subidas que se viene produciendo progresivamente desde diciembre, y que se seguirá produciendo a medida que los tipos vayan subiendo. De hecho, al 31 de diciembre de 2010, el signo del gap de reprecación (positivo en el horizonte temporal de doce meses), no reflejaba el potencial de mejora del margen ante subidas de tipos, dado que dicha mejora se compensaba parcialmente, más que al 30 de junio de 2011, por los préstamos con floor activado, que al 31 de diciembre de 2010 ascendía a 20.829 millones de euros frente a los 15.406 millones de euros a la última fecha disponible (30 de junio de 2011). Con la subida de tipos habida desde entonces, y ante las subidas de tipos simuladas, a medida que cobra efecto la desactivación de los floors, el efecto positivo sobre el margen se incrementa también.

#### **18.8. Objetivos, políticas y procesos de gestión del riesgo de precio de los instrumentos financieros**

No existen cambios relevantes respecto a lo desglosado en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2010.

#### **18.9. Información relevante sobre la exposición al riesgo de precio**

En relación con la exposición a este riesgo y la sensibilidad del balance del Grupo a las variaciones en los precios de los activos financieros, la única variación significativa respecto a la situación al 31 de diciembre de 2010, se debe a la política activa de desinversiones en participaciones en sociedades no cotizadas que se desglosan en la Nota 3.3 de estos estados financieros consolidados intermedios.

## 19. Exposición al riesgo de liquidez

### 19.1. Objetivos, políticas y procesos de gestión del riesgo de liquidez

No existen cambios relevantes respecto a lo desglosado en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2010.

### 19.2. Información relevante sobre la exposición al riesgo de liquidez

Al igual que al 31 de diciembre de 2010, al 30 de junio de 2011, el Grupo presenta un Gap de Liquidez típico de la banca minorista provocado por haber clasificado en el tramo "A la vista" y "Hasta un mes" los saldos a la vista de clientes que sin embargo presentan tasas de permanencia histórica muy elevadas, incluso en momentos de máxima tensión e incertidumbre en los mercados.

A continuación se presenta el detalle de los vencimientos (por años) de emisiones mayoristas del Grupo al 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, incluyendo a dichas fechas 4.126 y 4.726 millones de euros de cedulas auto retenidas emitidas para generar colateral que se registran como Valores representativos de deuda en la cartera de Inversión Crediticia:

30/06/2011	Miles de euros				
	2011	2012	2013	>2013	Total
Bonos y cédulas hipotecarios (*)	1.300.000	1.542.593	1.905.484	8.338.923	13.087.000
Cédulas territoriales	50.000	365.000	100.000	-	515.000
Deuda senior	100.000	-	350.000	115.000	565.000
Emisiones avaladas por el Estado	196.000	2.070.000	220.000	1.805.000	4.291.000
Subordinadas, preferentes y convertibles	5.000	58.500	89.000	2.916.712	3.069.212
Otros instrumentos financieros a M y LP	250.000	-	-	40.000	290.000
Titulizaciones vendidas a terceros	-	-	-	585.858	585.858
Papel comercial	734.300	44.620	-	-	778.920
<b>Total vencimientos de emisiones mayoristas</b>	<b>2.635.300</b>	<b>4.080.713</b>	<b>2.664.484</b>	<b>13.801.493</b>	<b>23.181.990</b>

(\*) Incluye cedulas auto retenidas emitidas para generar colateral.

31/12/2010	Miles de euros				
	2011	2012	2013	>2013	Total
Bonos y cédulas hipotecarios (*)	2.784.760	1.542.592	1.905.483	8.338.923	14.571.758
Cédulas territoriales	50.000	365.000	100.000	-	515.000
Deuda senior	500.000	-	-	115.000	615.000
Emisiones avaladas por el Estado	376.000	2.070.000	220.000	1.774.000	4.440.000
Subordinadas, preferentes y convertibles	70.000	59.500	89.800	1.746.712	1.966.012
Otros instrumentos financieros a M y LP	715.000	300.000	400.000	60.000	1.475.000
Titulizaciones vendidas a terceros	-	-	-	-	-
Papel comercial	645.800	-	-	-	645.800
<b>Total vencimientos de emisiones mayoristas</b>	<b>5.141.560</b>	<b>4.337.092</b>	<b>2.715.283</b>	<b>12.034.635</b>	<b>24.228.570</b>

(\*) Incluye cedulas auto retenidas emitidas para generar colateral.

A continuación se presenta el detalle de los activos líquidos del Grupo al 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, clasificados entre las distintas líneas de liquidez consideradas por el Grupo para gestionar la liquidez:

	Miles de euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Primera línea	3.313.717	3.022.620
Segunda línea	3.854.792	4.194.916
Tercera línea	1.739.403	1.346.000
<b>Total activos líquidos</b>	<b>8.907.912</b>	<b>8.563.536</b>

Las principales hipótesis utilizadas en la confección de la información contenida en el cuadro anterior es la siguiente:

- La primera línea incluye los activos de liquidez inmediata (caja, saldo en Banco de España y cuentas a la vista en otras entidades, así como deuda pública no cedida).
- La segunda línea incluye las líneas de disponibilidad inmediata como la póliza en Banco de España (1.535 millones de euros a junio 2011), valores adicionales a incluir en póliza y depósitos prestados entre 1 semana y 1 mes).
- En la tercera línea se incluyen otros activos líquidos como las carteras de renta variable cotizadas, fondos de inversión y renta fija no incluida en la póliza del Banco de España, ni cedida.

A continuación se presenta el detalle de la capacidad de emisión del Grupo:

	Miles de euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Capacidad de emisión de Cédulas Hipotecarias	7.550.939	6.230.047
Capacidad de emisión de Cédulas Territoriales	789.602	679.937
Disponible de emisiones avaladas por el estado	-	31.000
	<b>8.340.541</b>	<b>6.940.984</b>

Los Administradores consideran que la posición de activos líquidos y la capacidad de emisión del Grupo, son suficientes para atender a los vencimientos de financiación mayorista del 2011 al 2013 y el resto de compromisos, incluso en situaciones de restricción de acceso al mercado.

## 20. Otra información significativa

### 20.1. Garantías financieras

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 presenta el detalle de estas garantías prestadas al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010:

	Miles de Euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Garantías financieras	940	882
Avales financieros	247.703	266.308
Créditos documentarios irrevocables	48.445	42.551
Créditos documentarios confirmados	-	7.202
Derivados de créditos vendidos	5.000	5.000
Activos afectos a obligaciones de terceros	30.791	12.292
Otros riesgos contingentes	1.488.322	1.558.474
	<b>1.821.201</b>	<b>1.892.709</b>

En la Nota 18.2 se muestra el riesgo de crédito máximo asumido por el Grupo en relación con estos instrumentos al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, así como otra información relativa al riesgo de crédito en el que incurre el Grupo en relación con los mismos.

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 la cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas 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.

## 20.2. Compromisos contingentes

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 el detalle de este capítulo es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Compromisos de crédito	4.724.183	4.636.936
Compromisos de compra	47.619	30.117
Otros compromisos	401.005	513.531
	<b>5.172.807</b>	<b>5.180.584</b>

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, los disponibles por contratos de financiación para los cuales el Grupo había asumido algún compromiso de crédito superior al importe registrado en el activo del balance consolidado a dicha fecha eran los siguientes:

	Miles de euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Disponible por terceros		
Por entidades de crédito	16.940	167.197
Por Administraciones Públicas	103.719	125.253
Por otros sectores residentes	4.583.523	4.266.207
Por no residentes	20.001	78.279
	<b>4.724.183</b>	<b>4.636.936</b>

## 21. Provisiones

El desglose de este capítulo del balance de situación al 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Fondo para pensiones y obligaciones similares	339.465	533.927
Provisiones para impuestos y contingencias legales	12.930	15.628
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	106.730	109.758
Otras provisiones	61.902	54.857
	<b>521.027</b>	<b>714.170</b>

Durante el primer semestre de 2011 los movimientos más relevantes han sido el pago de indemnizaciones por prejubilaciones por importe de 241.000 miles de euros, y la dotación por importe de 64.433 miles de euros para cubrir el coste adicional del plan de prejubilaciones del Acuerdo laboral de diciembre de 2010, derivado del ajuste a los porcentajes de aceptación reales a la fecha (98,8%) frente a los estimados al 31 de diciembre de 2010 (90%), al haberse acelerado los planes de ejecución del programa de forma que la mayor parte de los afectados han accedido a la situación de prejubilación antes del 30 junio de 2011.

## 22. Información de la cuenta de pérdidas y ganancias

### 22.1. Intereses y rendimientos asimilados

Seguidamente se desglosa la naturaleza de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por el Grupo en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2011:

	Miles de Euros
Depósitos en bancos centrales	3.852
Depósitos en entidades de crédito	19.503
Créditos a la clientela	921.489
Valores representativos de deuda	188.440
Activos dudosos	23.135
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	(15.289)
Otros rendimientos	2.080
	<b>1.143.210</b>

### 22.2. Intereses y cargas asimiladas

El desglose por naturaleza de los gastos financieros registrados en este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2011:

	Miles de Euros
Depósitos de bancos centrales	11.943
Depósitos de entidades de crédito	47.943
Depósitos de la clientela	598.846
Débitos representados por valores negociables	104.255
Pasivos subordinados	71.138
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(115.983)
Coste por intereses de los fondos de pensiones	5.370
Otras cargas	695
	<b>724.207</b>

### 22.3. Comisiones percibidas

A continuación se presenta el importe del ingreso por comisiones devengadas en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2011 clasificada atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado:

	Miles de Euros
<b>Comisiones percibidas</b>	
Comisiones por riesgos contingentes	10.215
Comisiones por compromisos contingentes	9.336
Comisiones por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	606
Comisiones por servicios de cobros y pagos	69.841
Comisiones por servicios de valores	4.216
Comisiones por comercialización de productos financieros no bancarios	39.477
Otras comisiones	39.063
	<b>172.754</b>

### 22.4. Comisiones pagadas

A continuación se presenta el importe del gasto por comisiones devengadas en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2011 clasificadas atendiendo a las principales conceptos por los que se han originado:

	Miles de Euros
<b>Comisiones pagadas</b>	
Corretajes en operaciones activas y pasivas	58
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	9.792
Otras comisiones	2.678
	<b>12.528</b>

### 22.5. Gastos de administración - Gastos de personal

La composición del epígrafe “Gastos de administración - Gastos de personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2011 por naturaleza es la siguiente:

	<b>Miles de Euros</b>
Sueldos y salarios	263.259
Seguridad Social	53.825
Aportaciones a planes de prestación definida	4.607
Aportaciones a planes de aportación definida	14.586
Indemnizaciones por despidos	2.756
Gastos de formación	960
Otros gastos de personal	5.181
	<b>345.174</b>

### 22.6. Gastos de administración - Otros gastos generales de administración

El desglose por naturaleza del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2011 es el siguiente:

	<b>Miles de Euros</b>
Tecnología y sistemas	30.310
Comunicaciones	13.071
Publicidad	15.717
Inmuebles e instalaciones	33.055
Tributos	19.923
Servicios administrativos subcontratados	11.252
Informes técnicos	10.071
Gastos judiciales y de letrados	6.400
Gastos de representación y desplazamiento	6.451
Servicios de vigilancia y desplazamiento de fondos	4.353
Primas de seguros y reaseguros	2.075
Por órganos de gobierno y control	2.674
Otros gastos de administración	11.512
	<b>166.864</b>

### 22.7 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 consolidada al 30 de junio de 2011 es el siguiente:

	<b>Miles de Euros</b>
Resultados por venta de participaciones en entidades del grupo, multigrupo o asociadas	80.816
Resultados por venta de activos materiales	(1.966)
Otros	13
	<b>78.863</b>

Este epígrafe recoge principalmente los resultados generados por las ventas de participaciones descritas en la Nota 3.3.