



NOTAS EXPLICATIVAS DEL INFORME FINANCIERO SEMESTRAL

PRIMER SEMESTRE 2009





1.- INTRODUCCIÓN, BASES DE PRESENTACIÓN Y OTRA INFORMACIÓN

1.1. INTRODUCCIÓN

El Instituto de Crédito Oficial (ICO, en adelante), creado por la Ley 13/1971 de 19 de junio sobre Organización y Régimen del Crédito Oficial, se reguló, hasta la publicación del Real Decreto Ley 12/1995, de 28 de diciembre, sobre medidas urgentes en materia presupuestaria, tributaria y financiera, por lo dispuesto en el artículo 127 de la ley 33/1987, de 30 de diciembre, sobre Presupuestos Generales del Estado para 1988 y algunos preceptos de la citada Ley 13/1971 no derogados.

El ICO es una entidad pública empresarial de las previstas en el artículo 43.1.b) de la ley 6/1997 de 14 de abril, de Organización y Funcionamiento de la Administración General del Estado, adscrita al Ministerio de Economía y Hacienda a través de la Secretaría de Estado de Economía, con personalidad jurídica, patrimonio y tesorería propios, y con autonomía de gestión para el cumplimiento de sus fines.

Corresponde a la Secretaría de Estado de Economía la dirección estratégica del ICO, así como la evaluación y el control de los resultados de su actividad.

El ICO se rige por lo dispuesto en la citada Ley 6/1997, de 14 de abril, de Organización y Funcionamiento de la Administración General del Estado, por la Disposición Adicional Sexta del Real Decreto-Ley 12/1995, de 28 de diciembre, por las disposiciones que le sean aplicables del Texto Refundido de la Ley General Presupuestaria, aprobado por Real Decreto Legislativo 1091/1998, de 23 de septiembre, por sus Estatutos, y en lo no previsto en las normas anteriores, por las especiales de las entidades de crédito y por las generales del ordenamiento jurídico privado civil, mercantil y laboral.

Son fines del ICO el sostenimiento y la promoción de las actividades económicas que contribuyen al crecimiento y a la mejora de la distribución de la riqueza nacional y, en especial, de aquellas que por su trascendencia social, cultural, innovadora o ecológica, merezcan su fomento.

Para el cumplimiento de tales fines, el ICO actuará con absoluto respeto a los principios de equilibrio financiero y de adecuación de medios a fines.

1.2. BASES DE PRESENTACIÓN DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

La información financiera intermedia del ICO correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2009, se ha preparado de acuerdo con los registros de contabilidad del ICO (Entidad Dominante) y de cada una de las sociedades que componen el grupo, de conformidad con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), aplicando los principios de políticas contables y criterios de valoración adecuados para mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera grupo.



No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que se haya dejado de aplicar.

La información financiera intermedia que se presenta comparada con las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008, ha sido elaborada igualmente conforme a las Circulares 4/2004 Y 6/2008 de Banco de España. Las notas explicativas adjuntas están referidas a las variaciones significativas en la situación financiera y en los resultados de las operaciones y a los cambios en patrimonio neto y flujos de efectivo en el ICO, desde Diciembre 2008 hasta Junio de 2009.

1.3. ESTIMACIONES REALIZADAS

En la elaboración de la información financiera intermedia correspondiente al primer semestre de 2009, ocasionalmente, se han utilizado estimaciones realizadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas:

- Pérdidas por deterioro de determinados activos
- Vida útil de activos materiales e intangibles
- Pérdidas por obligaciones futuras derivadas de riesgos contingentes
- Periodo de reversión de diferencias temporarias
- Valor razonable de determinados activos no cotizados

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible a la fecha sobre los hechos analizados. No obstante, cabe la posibilidad de que acontecimientos futuros obliguen a modificarlas en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente Cuenta de Pérdidas y Ganancias de los ejercicios afectados.

2.- POLÍTICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

Los principios y políticas contables aplicados en la elaboración de esta información financiera intermedia, son consistentes con los utilizados en la elaboración de las cuentas anuales del ICO a 31 de Diciembre de 2008, los cuales son descritos en las mismas.

3.- CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

La composición del saldo de este capítulo en los balances de situación consolidados, a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008 es la siguiente:

Miles de euros

	JUNIO 2009	DICIEMBRE 2008
Caja	7	133
Depósitos en Banco de España	44.274	344.168
	44.281	344.301

4.- CARTERA DE NEGOCIACIÓN

La totalidad del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados presentados en esta información intermedia, está compuesto por los derivados de negociación.

Las operaciones con derivados de negociación corresponden fundamentalmente a instrumentos con los que el Grupo gestiona posiciones de balance, pero que, dado que no cumplen los requisitos normativos para ser designados como de cobertura, son clasificados en la cartera de negociación.

Adicionalmente se incluye la valoración del derivado asociado a la operación de Titulización ICO-Pyme, al no poder considerarse como instrumento de cobertura, tras la baja de balance de los préstamos titulizados. El valor razonable de este instrumento a 30 de junio de 2009 es de 93.035 miles de euros.

El efecto en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de los ejercicios terminados el 30 de junio de 2009 y 2008, producido por los cambios en el valor razonable de los elementos de la Cartera de Negociación de activo y pasivo, asciende a 22.579 miles de euros y -9.323 miles de euros respectivamente.

El valor razonable de estos elementos se ha calculado tomando como referencia curvas implícitas de los mercados monetarios y de Deuda Pública.

A continuación se presenta un desglose, del valor razonable de los derivados de negociación del ICO, así como su valor nominal.

Miles de euros

	NOCIONAL		ACTIVO		PASIVO	
	JUNIO 2009	DICIEMBRE 2008	JUNIO 2009	DICIEMBRE 2008	JUNIO 2009	DICIEMBRE 2008
Por tipos de mercado						
Mercados organizados						
Mercados no organizados	14.716.225	13.044.790	435.595	207.751	325.324	64.934
	14.716.225	13.044.790	435.595	207.751	325.324	64.934
Por tipo de producto						
Permutas	14.716.225	13.044.790	435.595	207.751	325.324	64.934
	14.716.225	13.044.790	435.595	207.751	325.324	64.934
Por contraparte						
Entidades de crédito	5.281.811	3.628.655	242.283	74.832	325.324	48.755
Otras entidades financieras	8.768.933	8.768.933	91.032	121.213	-	-
Resto de sectores	665.481	647.202	102.280	11.706	-	16.179
	14.716.225	13.044.790	435.595	207.751	325.324	64.934
Por tipo de riesgo						
Riesgo de cambio	3.230.813	2.047.650	327.754	72.442	319.383	64.809
Riesgo de tipo de interés	11.485.412	10.997.140	107.841	135.309	5.941	125
	14.716.225	13.044.790	435.595	207.751	325.324	64.934

5.- ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

El desglose del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, por inversión, es el siguiente:

Miles de euros

	JUNIO 2009	DICIEMBRE 2008
FONDICO, Fondo de capital riesgo	100.811	100.811
FEI, Fondo Europeo de Inversiones	2.628	2.628
SWIFT	2	2
FONDO FONS MEDITERRÁNEA FCR	1.547	1.547
FONDO PYMEX Fundación Emp y Crecim	259	259
FONDO POSTKYOTO	50	50
	105.297	105.297

Estas participaciones están clasificadas como activos financieros disponibles para la venta a valor razonable, tomando como referencia su valor teórico a fin de ejercicio.

6.- INVERSIONES CREDITICIAS

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, clasificado por clase de contraparte, es el siguiente:

Miles de euros

	JUNIO 2009	DICIEMBRE 2008
Por clases de contraparte		
Entidades de crédito	25.543.999	20.344.435
Administraciones Públicas	1.656.214	1.331.922
Otros Sectores	17.490.328	16.935.586
Valores representativos de deuda	3.887	7.129
Otros Activos Financieros	-	-
	44.694.428	38.619.072
Pérdidas por deterioro	(595.684)	(567.538)
Otros ajustes por valoración	131.113	253.880
	44.229.857	38.305.414

Los ajustes por valoración corresponden al devengo de intereses y rendimiento asimilados, así como las correcciones de valor por comisiones.

El desglose del saldo de Crédito a la Clientela del epígrafe de Inversiones Crediticias a 30 de junio de 2009 y 31 de Diciembre de 2008, el siguiente:

Miles de euros

	JUNIO 2009	DICIEMBRE 2008
Por clases de contraparte:		
Administraciones Públicas	1.656.214	1.331.922
Otros sectores	17.490.328	16.935.586
	19.146.542	18.267.508
Pérdidas por deterioro	(568.231)	(539.657)
Otros ajustes por valoración	31.491	66.780
	18.609.802	17.794.631

A continuación se presenta el movimiento de las pérdidas por deterioro registradas para la cobertura del riesgo de crédito y el importe acumulada de la misma al inicio de 2008 y a 30 de junio de 2009 de la cartera de inversiones crediticias.

Miles de euros

	Riesgo país	Provisión específica	Provisión genérica	Total
Saldo a 1 de enero 2008	9.301	159.738	200.471	369.510
Dotaciones con cargo a resultado	-	136.218	37.167	173.385
Recuperaciones	(486)	(9.080)	-	(9.566)
Utilización de fondos	-	(1.586)	-	(1.586)
Otros movimientos		34.474	-	34.474
Ajustes por diferencias de cambio	10	1.311	-	1.321
Saldo a 31 de diciembre 2008	8.825	321.075	237.638	567.538
Dotaciones con cargo a resultado	-	62.176	-	62.176
Recuperaciones	(497)	(5.032)	(24.158)	(29.687)
Utilización de fondos	-	(2.182)	-	(2.182)
Otros movimientos	-	(1.733)	-	(1.733)
Ajustes por diferencias de cambio	(1)	(428)	-	(429)
Saldo a 30 junio 2009	8.327	373.875	213.480	595.682

El importe neto recogido en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, como consecuencia del movimiento producido en los activos cuya recuperación se considera remota asciende a 14 miles de euros y 65 miles de euros, respectivamente.

7.- CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO

El desglose por contraparte de la cartera de inversión a vencimiento a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, es el siguiente:

Miles de euros

	JUNIO 2009	DICIEMBRE 2008
Por contraparte		
Entidades de crédito residentes	8.324.711	3.750.719
Otros sectores residentes	5.506.330	7.084.623
Activos dudosos	30.000	30.000
	13.861.041	10.865.342
Correcciones de valor por deterioro de activos	(30.000)	(30.000)
Ajustes por valoración	(1.473)	-
	13.829.568	10.835.342

El epígrafe “Otros sectores residentes” incluye, fundamentalmente, los bonos emitidos por el Fondo “ICO-Mediación AyT, FTA” adquiridos inicialmente por importe de 13.169.000 miles de euros, siendo su saldo vivo al 30 de junio de 2009 de 5.497.094 miles de euros.

El ICO ha destinado 30.000 miles de euros a cubrir pérdidas por deterioro de riesgo de crédito atribuidas a distintos títulos mantenidos en cartera de inversión a vencimiento a 30 de junio de 2009, clasificados como activos dudosos.

8.- DERIVADOS DE COBERTURA (DEUDORES Y ACREEDORES)

Este epígrafe de los balances de situación consolidados recoge los instrumentos de cobertura registrados a valor razonable.

Los derivados contratados y sus elementos y sus elementos cubiertos han sido, fundamentalmente, los siguientes:

- Permutas de tipo de interés, que dan cobertura a instrumentos financieros con remuneración distinta al Euribor.
- Seguros de cambio, que dan cobertura a las variaciones de valor razonable y flujos de caja relativos a diversos instrumentos financieros.

Los métodos de valoración utilizados para determinar los valores razonables de los derivados han sido el descuento de flujos de caja para valoraciones de derivados sobre tipos de interés y cambio.

A continuación se detallan los valores nominales totales de derivados y los valores razonables de los derivados financieros registrados como "Derivados de cobertura" clasificados por contraparte y tipo de riesgo:

Miles de euros

	NOCIONAL		ACTIVO		PASIVO	
	JUNIO 2009	DICIEMBRE 2008	JUNIO 2009	DICIEMBRE 2008	JUNIO 2009	DICIEMBRE 2008
Por tipos de mercado		-		-		-
Mercados organizados	-	-	-	-		-
Mercados no organizados	75.183.934	63.097.375	2.028.566	2.711.636	4.596.892	5.823.536
	75.183.934	63.097.375	2.154.688	2.711.636	4.596.892	5.823.536
Por tipo de producto						
Permutas	75.183.934	63.097.375	2.028.566	2.711.636	4.596.892	5.823.536
	75.183.934	63.097.375	2.154.688	2.711.636	4.596.892	5.823.536
Por contraparte						
Entidades de crédito	75.183.934	63.097.375	2.028.566	2.711.636	4.596.892	5.823.536
Otras entidades financieras	-	-	-	-	-	-
Resto de sectores	-	-	-	-	-	-
	75.183.934	63.097.375	2.154.688	2.711.636	4.596.892	5.823.536
Por tipo de riesgo						
Riesgo de cambio	23.141.821	19.841.038	1.456.542	1.922.380	3.545.232	4.458.039
Riesgo de tipo de interés	52.041.743	43.256.337	698.146	789.256	1.051.660	1.365.497
	75.183.934	63.097.375	2.154.688	2.711.636	4.596.892	5.823.536

9.- ACTIVO MATERIAL

El desglose de este epígrafe de los balances de situación a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, es el siguiente:

Miles de euros

	JUNIO 2009	DICIEMBRE 2008
De uso propio (Coste amortizado)		
Equipos informáticos	800	918
Mobiliario y otro inmovilizado	7.081	7.356
Edificios	97.240	98.041
	105.121	106.315

10- ACTIVO INTANGIBLE

El detalle de este epígrafe del balance de situación, corresponde exclusivamente a la cuenta de otro activo intangible.

Miles de euros

	JUNIO 2009	DICIEMBRE 2008
Con vida útil indefinida	-	-
Con vida útil definida (3 a 10 años)	11.381	10.426
Amortización acumulada	(1.796)	(1.376)
	9.584	9.050

A 30 de junio de 2009 todos los elementos recogidos en este epígrafe corresponden a aplicaciones informáticas.

11- PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

A continuación se detallan las partidas que integran los saldos de este capítulo de los balances consolidados.

Miles de euros

	JUNIO 2009	DICIEMBRE 2008
Por clases de contraparte		
Depósitos de Entidades de Crédito	1.507.665	1.109.772
Depósitos de la clientela	3.939.256	2.584.178
Débitos representados por valores negociables	45.190.210	39.345.359
Otros pasivos financieros	2.906.221	1.404.505
	53.543.352	44.443.814

El desglose de las partidas que integran el saldo del epígrafe “Depósitos de Entidades de Crédito”, atendiendo a la moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones, se detalla a continuación:

Miles de euros

	JUNIO 2009	DICIEMBRE 2008
Por naturaleza		
Préstamos del Banco Europeo de Inversiones	1.016.635	546.612
Depósitos Interbancarios	20.806	72.430
Préstamos de otras entidades financieras	450.010	452.844
Ajustes por valoración-periodificaciones	20.215	37.886
	1.507.665	1.109.772

Respecto al epígrafe correspondiente a “Depósitos de la clientela”, este es el detalle de los saldos de los balances consolidados.

Miles de euros

	JUNIO 2009	DICIEMBRE 2008
Por clase de contraparte		
Administraciones Públicas	2.365.383	986.329
Otros sectores residentes	1.545.079	1.560.352
Otros sectores no residentes	15.647	15.853
Ajustes por valoración-periodificaciones	13.147	21.644
	3.939.256	2.584.178

En cuanto al saldo de “Débitos representados por valores negociables”, a continuación se detalla la composición a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008.

Miles de euros

	JUNIO 2009	DICIEMBRE 2008
Pagarés y otros valores	63.786	64.074
Bonos y obligaciones emitidos	44.461.724	38.699.051
Ajustes por valoración	664.700	582.234
	45.190.210	39.345.359

El coste financiero de los pagarés y otros valores a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008 ha ascendido a 33.382 miles de euros y 61.657 miles de euros respectivamente, y se encuentra registrado dentro del epígrafe “Intereses y cargas asimiladas de débitos representados por valores negociables” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las emisiones de empréstitos vivas a 30 de junio de 2009, con su código ISIN, fechas de emisión y amortización, saldos y moneda, pueden ser consultadas en la página web del ICO (www.ico.es) en el apartado de “Inversores-Emissiones de referencia”.

En junio de 2009, el coste financiero total de empréstitos, tanto en euros como en divisas, que figura registrado dentro del epígrafe “Intereses y cargas asimiladas de débitos representados por valores negociables” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, ha ascendido a 881.156 miles de euros. En diciembre de 2008 el coste financiero ascendió a 1.700.316 miles de euros.

Por lo que respecta al epígrafe “Otros pasivos financieros”, la composición del saldo de este capítulo de los balances consolidados a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, se indica a continuación.

Miles de euros

	JUNIO 2009	DICIEMBRE 2008
Subvenciones	6.738	11.320
Fondos del Tesoro Público	2.781.430	1.202.409
Otros conceptos	118.053	190.776
	2.906.221	1.404.505

Dentro del epígrafe de Fondos del Tesoro Público se recogen aquellos recibidos por parte del ICO, y reintegrables en función de la normativa aplicable a cada uno de ellos.

- **FOMIT**: Fondo para la modernización de las infraestructuras turísticas.
- **Avanza**: Fondo para el acceso a las nuevas tecnologías
- **Préstamos Renta Universidad**: Fondo para el acceso a estudios universitarios.
- **DGT Carnet de conducir**: Fondo para el acceso al carnet de conducir.
- **Plan Vive**, de renovación del parque automovilístico.
- **Renove Turismo**, para la mejora de la calidad de las infraestructuras turísticas.

Los saldos a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008 de dichos fondos se muestran a continuación:

Miles de euros

	JUNIO 2009	DICIEMBRE 2008
FOMIT	415.328	263.959
Avanza	1.160.311	880.150
Préstamos Renta Universidad	95.761	42.338
Plan Vive	697.535	3.016
DGT Carnet de conducir	12.895	12.946
Renove Turismo	399.600	-
	2.781.430	1.202.409

12- PROVISIONES

A 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, el detalle de los saldos de este capítulo del balance de situación es el siguiente:

Miles de euros

	JUNIO 2009	DICIEMBRE 2008
Fondos para pensiones y obligaciones similares	78	58
Provisiones para impuestos	-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	25.802	26.314
Otras provisiones	192.376	181.409
	218.256	207.781

Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

Este epígrafe incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de riesgos contingentes, entendidos como aquellas operaciones en las que el Grupo garantiza obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas u otro tipo de contratos, y de compromisos contingentes, entendidos como compromisos irrevocables que pueden dar lugar al reconocimiento de activos financieros.

Otras provisiones

La composición del saldo del epígrafe "Otras Provisiones" de los balances de situación a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008 es la siguiente:

Miles de euros

	JUNIO 2009	DICIEMBRE 2008
Fondo provisión Pyme	1.348	1.348
Fondo Real Decreto Ley 12/1995	134.639	134.807
Provisión otros prést. mediación	5.222	5.224
Otras provisiones específicas-CARI Egipto	654	868
Fondo por importes recuperados BBVA	968	2.500
Fondo compensación resultados participaciones AIE	17.535	20.513
Fondo Línea Prestige	12.490	13.318
Provisión líneas liquidez	16.935	-
Otros Fondos	2.585	2.831
	192.376	181.409

A continuación se muestran los movimientos en el ejercicio 2008 y 2009 hasta 30 de junio de las provisiones registradas en estos epígrafes del balance de situación.

Miles de euros

	Provisión para Impuestos	Fondo para pensiones	Prov. Para riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	Total
Saldo a 1 de enero 2008	35	57	28.383	212.837	241.312
Dotaciones con cargo a resultado	-	1	908	8.121	9.030
Recuperaciones	(35)	-	(2.977)	(6.025)	(9.037)
Utilización de fondos	-	-	-	(16.838)	(16.838)
Otros movimientos	-	-	-	(16.718)	(16.718)
Ajustes por diferencias de cambio	-	-	-	32	32
Saldo a 31 de diciembre 2008	-	58	26.314	181.409	207.781
Dotaciones con cargo a resultado	-	20	4.938	18.461	23.419
Recuperaciones	-	-	(5.451)	(245)	(5.696)
Utilización de fondos	-	-	-	7.239	7.239
Otros movimientos	-	-	-	(9)	(9)
Ajustes por diferencias de cambio	-	-	-	(1)	(1)
Saldo a 30 junio 2009	-	78	25.802	192.376	218.256

13- AJUSTES POR VALORACIÓN

El saldo de este epígrafe se corresponde con las cuentas “Activos financieros disponibles para la venta” y “Coberturas de flujos de efectivo” de los balances de situación consolidados y recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable que deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto del grupo.

Miles de euros

	JUNIO 2009	JUNIO 2008
Saldo inicial	(355.432)	(158.352)
Variaciones de valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	-	1.755
Coberturas de flujos de efectivo	18.624	(222.813)
	(336.808)	(313.092)

14- PATRIMONIO NETO

La suma del patrimonio neto del ICO a 30 de junio de 2009 ascendía a 2.519 millones de euros, magnitud que supera en 138 millones de euros a la anotada en diciembre de 2008.

Millones de euros

	JUNIO 2009	DICIEMBRE 2008	VARIACIÓN	%
Patrimonio	2.133	2.052	81	3,9
Reservas	690	600	90	15,0
Reservas de ent. Valoradas por el método de la participación	(8)	(4)	(4)	100
Ajustes por valoración	(337)	(355)	18	-5,1
Resultado del ejercicio	41	88	(47)	-53,4
	2.519	2.381	138	5,8

El incremento de reservas se debe, principalmente a la capitalización del beneficio después de impuestos del ejercicio 2008.

14.1- Reservas de entidades integradas globalmente o proporcionalmente

El desglose por sociedades consolidadas de los saldos del epígrafe del patrimonio neto “Fondos Propios-Reservas-Reservas acumuladas” de los balances de situación consolidados, en la parte de dicho saldo que tiene su origen en el propio proceso de consolidación, desglosado por sociedades integradas global o proporcionalmente en los estados financieros consolidados, se indican seguidamente:

Miles de euros

	JUNIO 2009	DICIEMBRE 2008
Axis Participaciones Empresariales, SA	5.849	4.580
ICO	653.403	564.680
Reservas de revalorización	30.876	30.876
	690.128	600.136

14.2- Reservas y diferencias de cambio de entidades valoradas por el método de la participación

El desglose por sociedades consolidadas del epígrafe del patrimonio neto “Fondos propios-Reservas - Reservas de Entidades valoradas por el método de la participación” de los balances de situación consolidados, en la parte de dicho saldo que se ha puesto de manifiesto como parte del proceso de consolidación, desglosado para cada sociedad valorada por el método de la participación en los estados financieros consolidados, se indican seguidamente:

Miles de euros

	JUNIO 2009	DICIEMBRE 2008
COFIDES, Compañía Española de Financiación del Desarrollo SA	2.215	2.215
CERSA, Compañía Española de Reafianzamiento, SA	50	53
Arrendadora Aeronáutica, AIE	(3.279)	(2.765)
Resto de entidades	(6.688)	(3.896)
	(7.702)	(4.393)

15- GARANTÍAS FINANCIERAS Y DISPONIBLES POR TERCEROS

Los epígrafes pro-memoria “Riesgos Contingentes” y “Compromisos Contingentes” de los balances de situación consolidados recogen los importes que el Grupo deberá pagar por cuenta de terceros en caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago, en respuesta a los compromisos asumidos en el curso de su actividad habitual.

Seguidamente se muestra el desglose del saldo de este epígrafe a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008.

Miles de euros

	JUNIO 2009	DICIEMBRE 2008
Riesgos Contingentes		
Garantías Financieras	2.483.186	1.311.969
	2.483.186	1.311.969
Compromisos Contingentes		
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	25.222.419	1.568.999
Por el sector Administraciones Públicas	856.251	544.950
Por otros sectores residentes	5.644.427	7.676.510
Por sector no residente	590.238	1.098.196
	32.313.335	10.888.655
Otros compromisos	746.651	138.371
	746.651	138.371
	33.198.238	11.027.026

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para el Grupo, 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 para el Grupo.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía (avales y cauciones) se registran en el capítulo "Comisiones Percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

16- INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS

En relación con los intereses y rendimientos asimilados del ejercicio 2008 y 2009, hasta 30 de junio, a continuación se detalla determinada información relevante, atendiendo a su origen.

Miles de euros

	JUNIO 2009	JUNIO 2008
Banco de España y entidades de crédito	370.857	398.780
Créditos a la clientela	290.030	370.400
De Administraciones Públicas	23.632	24.668
De sectores residentes	266.398	345.732
Valores representativos de deuda	187.407	225.764
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	(9.445)	(3.667)
Activos dudosos	3.595	6.489
Otros intereses	3	3
	842.446	997.769

17- INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas es el siguiente.

Miles de euros

	JUNIO 2009	JUNIO 2008
Depósitos de entidades de crédito	17.547	22.916
Depósitos de la clientela	46.092	52.845
Depósitos representados por valores negociables	914.538	829.428
Pagarés	33.382	29.820
Otros valores no convertibles	881.156	799.608
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(224.410)	(41.718)
	753.768	863.471

18- RENDIMIENTOS DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL

La totalidad de los rendimientos obtenidos por este concepto, se corresponden con los dividendos obtenidos, ascendiendo a 30 de junio de 2009 y 30 de junio de 2008 a 40 miles de euros y 103 miles de euros, respectivamente, el saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

19- RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

La totalidad de los resultados de entidades valoradas por el método de la participación recogidos en este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada ascienden, a 30 de junio de 2009 y de 2008, a 792 miles de pérdidas y 1.040 miles de pérdidas, respectivamente.

20- COMISIONES PERCIBIDAS Y PAGADAS

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es el siguiente:



Miles de euros

	JUNIO 2009	JUNIO 2008
Comisiones percibidas		
Por riesgos contingentes	2.412	2.209
Comisiones de disponibilidad	10.202	2.382
Servicios de cobros y pagos	5	759
Otras comisiones	13.641	7.308
Comisiones pagadas		
Por riesgo de firma	180	107
Otras comisiones	3.404	743
Comisiones netas del ejercicio	22.676	11.808

21- OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

A continuación se presenta el desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Miles de euros

	JUNIO 2009	JUNIO 2008
Inmuebles, instalaciones y material	582	504
Informática	1.924	1.229
Comunicaciones	214	214
Publicidad y propaganda	3.868	1.401
Contribuciones e impuestos	1.822	2.313
Otros gastos de administración	5.537	4.660
	13.947	10.321

22- HECHOS POSTERIORES

Entre la fecha de cierre del período contable intermedio y la fecha de esta información financiera intermedia no se ha producido ningún suceso que afecte de manera significativa.