

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

30 de junio de 2010

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE
NAVARRA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Balances de Situación consolidados de
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE
NAVARRA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE NAVARRA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación consolidados al

		Miles de euros	
		30 de junio de 2010	31 de diciembre de
ACTIVO	Nota	(No auditado)	2009
Caja y depósitos en bancos centrales		610.796	1.264.182
Cartera de negociación	5.3	48.909	35.191
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		5.448	9.558
Derivados de negociación		43.461	25.633
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	5.4	2.546.509	3.480.430
Valores representativos de deuda		1.894.681	2.801.890
Instrumentos de capital		651.828	678.540
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		1.133.333	1.299.791
Inversiones crediticias	5.5	14.244.067	13.005.673
Depósitos en entidades de crédito		195.501	213.285
Crédito a la clientela		12.818.451	12.792.388
Valores representativos de deuda		1.230.115	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		697.589	747.365
Cartera de inversión a vencimiento	5.6	256.429	253.262
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		252.503	248.831
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura	6	141.321	180.034
Activos no corrientes en venta	7	75.735	51.141
Participaciones	8	323.313	320.342
Entidades asociadas		287.551	285.692
Entidades multigrupo		35.562	34.650
Contratos de seguros vinculados a pensiones		1.047	897
Activos por reaseguros		-	-
Activo material	9	527.719	544.513
Inmovilizado material		464.909	484.477
De uso propio		450.318	469.591
Cedido en arrendamiento operativo		-	-
Afecto a la Obra social		14.591	14.886
Inversiones inmobiliarias		62.810	60.036
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>		-	-
Activo intangible	10	43.897	40.684
Fondo de comercio		12.662	12.514
Otro activo intangible		31.235	28.170
Activos fiscales		164.561	117.541
Corrientes		18.519	18.069
Diferidos		146.042	99.472
Resto de activos	11	203.088	157.130
Existencias		192.680	153.298
Otros		10.408	3.832
TOTAL ACTIVO		19.187.191	19.451.020

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE NAVARRA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación consolidados al

PASIVO	Nota	Miles de euros	
		30 de junio de 2010 (No auditado)	31 de diciembre de 2009
Cartera de negociación	5.3	65.025	36.745
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Derivados de negociación		65.025	36.745
Posiciones cortas de valores		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	5.2	17.549.879	17.808.604
Depósitos de bancos centrales		604.667	601.650
Depósitos de entidades de crédito		2.060.508	1.600.144
Depósitos de la clientela		12.336.496	13.062.488
Débitos representados por valores negociables		1.990.541	1.946.386
Pasivos subordinados		442.183	505.236
Otros pasivos financieros		115.484	92.700
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura	6	112.569	40.848
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Pasivos por contratos de seguros		-	-
Provisiones	13	117.230	137.549
Fondos para pensiones y obligaciones similares		92.906	101.121
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		6.155	3.000
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		8.440	11.121
Otras provisiones		9.729	22.307
Pasivos fiscales		48.906	48.871
Corrientes		783	752
Diferidos		48.123	48.119
Fondo de la obra social		51.835	15.194
Resto de pasivos	11	32.986	23.612
Capital reembolsable a la vista		-	-
TOTAL PASIVO		17.978.430	18.155.163

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE NAVARRA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Balances de Situación consolidados al

	Nota	Miles de euros	
		30 de junio de 2010 (No auditado)	31 de diciembre de 2009
<u>PATRIMONIO NETO</u>			
Fondos propios	2	1.320.444	1.302.819
Capital / fondo de dotación		3	3
Escriturado		3	3
Menos: Capital no exigido (-)		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas		1.268.283	1.188.418
Reservas (pérdidas) acumuladas		1.287.208	1.183.955
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación		(18.925)	4.463
Otros instrumentos de capital		-	-
De instrumentos financieros compuestos		-	-
Cuotas participativas y fondos asociados		-	-
Resto de instrumentos de capital		-	-
Menos: Valores propios		-	-
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante		52.158	114.398
Menos: Dividendos y retribuciones		-	-
Ajustes por valoración		(115.193)	(10.187)
Activos financieros disponibles para la venta		(107.379)	(2.905)
Coberturas de los flujos de efectivo		(10.263)	(8.815)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Diferencias de cambio		(83)	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Entidades valoradas por el método de la participación		2.532	1.533
Resto de ajustes por valoración		-	-
Intereses minoritarios		3.510	3.225
Ajustes por valoración		-	-
Resto		3.510	3.225
TOTAL PATRIMONIO NETO		<u>1.208.761</u>	<u>1.295.857</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		<u>19.187.191</u>	<u>19.451.020</u>
PRO-MEMORIA			
Riesgos contingentes	12.1	890.823	923.236
Compromisos contingentes	12.2	2.029.713	1.841.642

**Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas de
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE
NAVARRA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE NAVARRA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas
correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de

	Nota	Miles de euros	
		2010 (No auditado)	2009 (No auditado)
Intereses y rendimientos asimilados	16	227.494	366.078
Intereses y cargas asimiladas	16	(126.773)	(224.409)
Remuneración de capital reembolsable a la vista		-	-
MARGEN DE INTERESES		100.721	141.669
Rendimiento de instrumentos de capital		8.742	7.795
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	17	(9.878)	(7.938)
Comisiones percibidas	18	40.517	37.879
Comisiones pagadas	18	(3.210)	(3.465)
Resultados de operaciones financieras (neto)	16	23.839	40.298
Cartera de negociación		5.363	26.649
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		7.310	9.463
Otros		11.166	4.186
Diferencias de cambio (neto)		1.701	777
Otros productos de explotación	19	17.136	17.563
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos		-	-
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros		11.683	12.205
Resto de productos de explotación		5.453	5.358
Otras cargas de explotación		(14.397)	(11.732)
Gastos de contratos de seguros y reaseguros emitidos		-	-
Variación de existencias		(9.014)	(7.679)
Resto de cargas de explotación		(5.383)	(4.053)
MARGEN BRUTO		165.171	222.846
Gastos de administración		(111.997)	(111.753)
Gastos de personal	20	(73.255)	(73.593)
Otros gastos generales de administración	21	(38.742)	(38.160)
Amortización		(17.836)	(17.573)
Dotaciones a provisiones (neto)	22	11.121	776
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)		(25.898)	(30.210)
Inversiones crediticias		(25.843)	(30.496)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		(55)	286
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		20.561	64.086
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)		(30)	(436)
Fondo de comercio y otro activo intangible		-	-
Otros activos		(30)	(436)
Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	23	37.085	24.775
Diferencia negativa en combinaciones de negocio		-	-
Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta clasificados como operaciones interrumpidas		1.497	942
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		59.113	89.367
Impuesto sobre beneficios		(6.404)	(8.481)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		52.709	80.886
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		52.709	80.886
Resultado atribuido a la entidad dominante		52.158	80.252
Resultado atribuido a intereses minoritarios		551	634

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE
NAVARRA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE NAVARRA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

I. Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de

		Miles de euros	
		2010	2009
		(No auditado)	(No auditado)
A) RESULTADO CONSOLIDAD DEL EJERCICIO		52.709	80.886
B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(105.006)	(58.853)
1. Activos financieros disponibles para la venta		(149.248)	(93.254)
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		(147.610)	(93.148)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		1.638	106
Otras reclasificaciones		-	-
2. Coberturas de los flujos de efectivo		(1.448)	6.783
Ganancias/ (Pérdidas) por valoración		(1.448)	6.783
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Ganancias/ (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
4. Diferencias de cambio		(83)	-
Ganancias/ (Pérdidas) por valoración		(83)	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
5. Activos no corrientes en venta		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
6. Ganancias / (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones		-	-
7. Entidades valoradas por el método de la participación		999	1.495
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		999	1.495
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
8. Resto de ingresos y gastos reconocidos		-	-
9. Impuesto sobre beneficios		44.774	26.123
TOTAL INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS (A+B)		(52.297)	22.033
Atribuidos a la entidad dominante		(52.848)	21.399
Atribuidos a intereses minoritarios		551	634

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE NAVARRA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

II.1 Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 (No auditado)

	Miles de euros											
	Fondos propios											
	Reservas											
Capital / Fondo de dotación	Prima de emisión	Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultados del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: dividendos y retribuciones	Total fondos propios	Ajustes por valoración	Total	Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
Saldo final al 31 de diciembre de 2009	3	-	1.183.955	4.463	-	114.398	-	1.302.819	(10.187)	1.292.632	3.225	1.295.857
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	3	-	1.183.955	4.463	-	114.398	-	1.302.819	(10.187)	1.292.632	3.225	1.295.857
Total ingresos y (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	52.158	-	52.158	(105.006)	(52.848)	551	(52.297)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	103.253	(23.388)	-	-	(114.398)	-	(34.533)	-	(34.533)	(266)	(34.799)
Aumentos de capital / fondo de dotación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / Remuneración a socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	103.253	(23.388)	-	-	(77.898)	-	1.967	-	1.967	(266)	1.701
Incrementos / (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dotación discrecional a obras y fondo sociales (Cajas de Ahorro y Cooperativas de crédito)	-	-	-	-	-	36.500	-	36.500	-	36.500	-	36.500
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30 de junio de 2010	3	-	1.287.208	(18.925)	-	52.158	-	1.320.444	(115.193)	1.205.251	3.510	1.208.761

II.2 Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2009 (No auditado)

1
[]
1

Estado de flujos de efectivo consolidado
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE
NAVARRA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE NAVARRA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de

		Miles de euros	
		2010	2009
		(No auditado)	(No auditado)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado consolidado del ejercicio		52.709	80.886
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:		108.473	105.841
Amortización		17.836	17.573
Otros ajustes		90.637	88.268
3. (Aumento) / Disminución neto de los activos de explotación		318.191	(289.367)
Cartera de negociación		13.718	10.452
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		(933.921)	(96.162)
Inversiones crediticias		1.238.394	(474.003)
Otros activos de explotación		-	241.207
4. Aumento / (Disminución) neto de los pasivos de explotación		(204.059)	(502.851)
Cartera de negociación		(15.460)	5.227
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado		(258.725)	(508.078)
Otros pasivos de explotación		70.126	-
5. Cobros / (Pagos) por impuesto sobre beneficios		6.404	8.481
		(354.664)	(18.276)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos:		79.703	81.550
Activos materiales		-	-
Activos intangibles		3.213	3.070
Participaciones		2.771	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta		24.594	14.363
Cartera e inversión a vencimiento		3.167	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		45.958	64.117
7. Cobros:		40.202	39.452
Activos materiales		40.202	31.296
Activos intangibles		-	-
Participaciones		-	7.402
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta		-	-
Cartera de inversión a vencimiento		-	754
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		-	-
		(39.501)	(42.098)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
8. Pagos:		-	-
Dividendos		-	-
Pasivos subordinados		63.053	-
Amortización de instrumentos de capital propio		-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio		-	-
Otros pagos relacionados con actividades financiación		-	-
9. Cobros:		-	248.634
Pasivos subordinados		-	248.634
Emisión de instrumentos de capital propio		-	-
Enajenación de instrumentos de capital propio		-	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		-	-
		(63.053)	248.634
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		1.701	777
E) AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)		(455.517)	189.037
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO		1.264.182	262.268
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+F)		808.665	451.305
<i>Pro-memoria:</i>			
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO			
Caja		48.592	197.809
Saldo equivalente al efectivo en bancos centrales		562.129	143.867
Otros activos financieros		197.944	109.629
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista		-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO			
Del que: en poder de entidades consolidadas pero no disponible por el Grupo		-	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

30 de junio de 2010

ÍNDICE DE LAS NOTAS EXPLICATIVAS SELECCIONADAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

1.	INFORMACIÓN GENERAL
2.	BASES DE PRESENTACIÓN
3.	COMPOSICIÓN DEL GRUPO
4.	GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS
5.	ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA
6.	DERIVADOS DE COBERTURA (ACTIVO Y PASIVO)
7.	ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA Y PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA
8.	PARTICIPACIONES
9.	ACTIVO MATERIAL
10.	ACTIVOS INTANGIBLES
11.	RESTO DE ACTIVOS Y PASIVO
12.	RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES
13.	PROVISIONES
14.	PARTES VINCULADAS
15.	INFORMACIÓN POR SEGMENTOS
16.	INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS, INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS Y RESULTADOS NETOS DE OPERACIONES FINANCIERAS
17.	RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN
18.	COMISIONES
19.	OTROS PRODUCTOS Y CARGAS DE EXPLOTACIÓN
20.	GASTOS DE PERSONAL
21.	OTROS GASTOS GENERALES DE EXPLOTACIÓN
22.	DOTACIONES A PROVISIONES
23.	OTRAS GANANCIAS Y OTRAS PÉRDIDAS
24.	HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE NAVARRA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS SELECCIONADAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2010

1. INFORMACIÓN GENERAL

a) Naturaleza de la Entidad dominante

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra (la Caja) es una institución de crédito de naturaleza fundacional y carácter benéfico-social bajo el protectorado público del Gobierno de Navarra, que para el desarrollo de sus fines realiza operaciones crediticias y bancarias. Por su condición de entidad fundacional privada de carácter benéfico-social, la Caja goza de los beneficios y derechos que la legislación otorga y reconoce a las instituciones de esta naturaleza, a las Cajas de Ahorro y a los Montes de Piedad. La Caja, de duración indefinida y exenta de ánimo de lucro, es la resultante de la fusión por absorción por parte de Caja de Ahorros de Navarra (fundada por acuerdo de la Excm. Diputación Foral de Navarra en 1921) de Caja de Ahorros y Monte de Piedad Municipal de Pamplona (fundada por acuerdo del Excmo. Ayuntamiento de Pamplona en 1872).

La Entidad dominante es cabecera de un grupo de sociedades (en adelante “Grupo Caja Navarra” o “el Grupo”).

b) Actividad de la Entidad dominante

La finalidad de la Caja es perseguir la consecución de intereses generales mediante la realización de todas las operaciones propias de las entidades de crédito y depósito, y en este contexto contribuir particularmente al incremento de la riqueza y desarrollo económico y social de Navarra.

Para el debido cumplimiento de sus fines y objeto, los excedentes líquidos obtenidos en cada ejercicio económico se destinarán a sanear el activo, constituir reservas para mayor garantía de los fondos que administra y realizar las obras benéfico-sociales de la Caja.

Conforme al régimen de Convenio aplicable a Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra recogido en el artículo 56.1f) de la Ley de Reintegración y Amejoramiento del Régimen Foral de Navarra, se aprobaron, mediante resoluciones de 5 y 9 de febrero de 2004 dictadas respectivamente por el Ministerio de Economía y el Gobierno de Navarra, los nuevos Estatutos de la entidad.

El nuevo texto estatutario, abrió el gobierno de la entidad a la presencia de los sectores e intereses más diversos de la sociedad, limitando la representación de las Administraciones y Corporaciones de derecho público, y estableciendo una estructura organizativa acorde con los principios de participación, independencia, profesionalidad y control, que inspiran la más reciente normativa reguladora de las Cajas de Ahorros.

La Caja tiene su sede social en Pamplona, Avenida de Carlos III, número 8, y dispone de una red de 336 oficinas (Junio 2009: 375 oficinas) en Navarra, Comunidad Autónoma Vasca, Madrid, Cataluña, Aragón, Castilla León, Castilla La Mancha, Comunidad Valenciana y La Rioja.

Como Entidad de Ahorro Popular, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra 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 2009 y 2008, en el 2% de los pasivos computables a tal efecto.
- Distribución del excedente neto del ejercicio a Reservas y al Fondo de Obra Social.
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios.
- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Caja a los acreedores y clientes de la misma.

c) Acuerdo de integración en Banca Cívica

Caja de Ahorros de Canarias, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra y Caja de Ahorros Municipal de Burgos están inmersas en un proceso de integración y constitución de un Sistema Institucional de Protección mediante el que las Cajas asumen una obligación de asistencia financiera recíproca en forma de garantía de solvencia y liquidez entre los miembros del Grupo, todo ello en los términos recogidos en el artículo 80.8 de la Directiva CE/48/2006, el artículo 26.7 del Real Decreto 216/2008 y en la Norma 15ª de la Circular 3/2008. El 7 de abril de 2010 se suscribió el Contrato de Integración entre las Cajas.

La cuota de interés de cada Caja en el Grupo será igual a su porcentaje de participación en el capital social de la Sociedad Central. Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra tendrá una cuota de interés inicial del 41%, siendo la de la Caja de Ahorros de Canarias y Caja de Ahorros Municipal de Burgos de un 30% y un 29%, respectivamente.

Como resultado de este proceso de integración se crea un nuevo Grupo económico que presentara información financiera consolidada, tendrá un rating único (A- según comunicación de Fitch de julio 2010) y una supervisión prudencial también única. El proyecto contempla la creación de una Sociedad Central, participada por las Cajas en proporción a sus cuotas de interés, que será la responsable de establecer las políticas estratégicas, operativas, financieras, comerciales y de riesgos del nuevo Grupo y de monitorizar su cumplimiento.

Asimismo, el proceso de integración contempla que las Cajas aporten activos, pasivos y negocios a la Sociedad Central, aunque a la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios no se ha realizado aportación alguna.

La denominación social de la Sociedad Central será “Banca Cívica, S.A.”. El objeto social de dicha Sociedad Central comprende la realización de toda clase de actividades, operaciones y servicios propios del negocio de banca en general permitidos por la legislación vigente y las contempladas en el Contrato. La Sociedad Central será la responsable de elaborar la información financiera, considerándose como entidad adquirente y a cada una de las tres Cajas como las entidades adquiridas de acuerdo con la normativa de combinaciones de negocios en vigor, la Norma Internacional de Información Financiera 3 Revisada (NIIF 3R).

Es también objetivo destacado de la Sociedad Central establecer como estrategia de diferenciación competitiva del nuevo Grupo económico consolidable el modelo de Banca Cívica, que es un modelo de negocio bancario desarrollado por Caja Navarra en el que, a través de mecanismos transparentes y participativos, se reconoce y fomenta el ejercicio de derechos innovadores de los clientes.

Con fecha 15 de junio de 2010 ha quedado constituida la Sociedad Central, Banca Cívica, S.A., siendo ésta la sociedad dominante del Grupo, conforme al calendario y pasos que han sido establecidos en el Plan Estratégico de Integración firmado por las Cajas. Dicho plan es de obligado cumplimiento por las Cajas y se estructura en dos partes, por un lado, un plan de integración, que refleja las actuaciones destinadas a ejecutar los procesos de integración operativa y de puesta en común y desarrollo de negocios previstos y, por otro lado, un plan estratégico que contiene el detalle de los objetivos cualitativos y cuantitativos de la integración de las Cajas y del plan de negocio del Grupo.

Hasta la consecución de los hitos recogidos en el Plan Estratégico de Integración anteriormente mencionado, se ha constituido un comité de integración con carácter transitorio que está formado por coordinadores de cada una de las Cajas y por directivos de la Sociedad Central, teniendo asignadas funciones consultivas y de apoyo al primer ejecutivo de la Sociedad Central.

Las aportaciones que deban realizar las Cajas al capital social de la Sociedad Central para su constitución y puesta en funcionamiento darán derecho a una suscripción proporcional a su cuota de interés, y tendrán términos idénticos en lo sustancial (declaraciones y garantías, forma de efectuarse las valoraciones, etc.) para todas las Cajas.

En tanto se encuentre vigente el Contrato, las Cajas no podrán atribuir, transmitir ni gravar las acciones de la Sociedad Central, ni el derecho a suscribir o adquirir acciones en la Sociedad Central, sin la previa y expresa autorización de las restantes Cajas. Asimismo no se podrá promover la admisión a cotización del capital de la Sociedad Central sin el consentimiento previo de todas las Cajas, expresado mediante el correspondiente acuerdo de los Órganos de Gobierno de cada una de ellas. Las Cajas mantendrán en todo momento, de manera conjunta, una participación mayoritaria en el capital de la Sociedad Central.

Los estados financieros condensados intermedios consolidados adjuntos no recogen los efectos que se puedan derivar del proceso de integración de Caja Navarra en el Grupo Banca Cívica.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

a) Bases de presentación

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2009 fueron formuladas por el Consejo de Administración en la reunión celebrada el 31 de marzo de 2010 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información financiera (en adelante, NIIF) adoptadas por la Unión Europea mediante Reglamentos Comunitarios, de acuerdo con el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002 y posteriores modificaciones, y tomando en consideración la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, relativa a las Normas de Información Financiera Pública y Reservada y a los Modelos de Estados Financieros de las Entidades de Crédito, que constituye la adaptación de las NIIF adoptadas por la Unión Europea al sector de entidades de crédito en España. La Circular 4/2004 fue modificada por la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, del Banco de España.

En la formulación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009 se aplicaron los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2 de la Memoria de las mencionadas cuentas anuales, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada del Grupo a 31 de diciembre de 2009, como también de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se produjeron en el ejercicio anual acabado en aquella fecha.

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 se han preparado de acuerdo con la NIC 34 sobre Estados Financieros Intermedios y ha sido elaborada 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 condensada 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 2010 han sido formulados por los Administradores de la Entidad dominante en su reunión de 23 de julio de 2010.

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 correspondientes al ejercicio 2009, formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante del Grupo en su reunión del 31 de marzo de 2010, aprobadas por el Consejo General de la Entidad el 23 de junio de 2010.

b) Principios y políticas contables

Las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados intermedios son las mismas que las aplicadas en los estados financieros consolidados del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009, excepto por las siguientes normas e interpretaciones que son aplicables a los ejercicios que se inician desde el 1 de enero de 2010, inclusive:

- NIIF 2 “Pagos basados en acciones (Modificada)”
- NIIF 3 “Combinaciones de negocio (Revisada)” y NIC 27 “Estados financieros consolidados y separados (Modificada)”
- NIC 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración – Partidas que pueden calificarse como cubiertas”
- CINIIF 12 “Acuerdos de concesión de servicios”
- CINIIF 15 “Acuerdos para la construcción de inmuebles”
- CINIIF 16 “Coberturas de la inversión neta en un negocio en el extranjero”
- CINIIF 17 “Distribuciones a los propietarios de activos distintos al efectivo”
- CINIIF 18 “Transferencias de activos procedentes de clientes”
- Cambios a la NIIF 5 “Activos mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas” incluidos en las Mejoras de las NIIF emitidas en mayo de 2008
- Mejoras de las NIIF emitidas en abril de 2009

La adopción de estas normas, interpretaciones y modificaciones no han tenido impacto en la posición financiera, ni en los resultados del Grupo.

El Grupo no ha adoptado de forma anticipada ninguna norma, interpretación o modificación, publicada que todavía no está vigente.

El Grupo está evaluando el efecto que podría tener sobre las políticas contables, la situación financiera o los resultados del Grupo, la siguiente norma, publicada por el IASB y aprobada por la Unión Europea, pero todavía no aplicable:

- NIC 32 Clasificación de las emisiones de derechos: Aplicable a los ejercicios que se inicien partir del 1 de febrero de 2010.

c) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros consolidados

La información incluida en la información financiera intermedia es responsabilidad de los Administradores de la Entidad Dominante. Para la preparación de determinadas informaciones incluidas en estas cuentas anuales los Administradores han utilizado juicios y estimaciones basadas en hipótesis que afectan a la aplicación de los criterios y principios contables y a los importes del activo, pasivo, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de estas cuentas anuales consolidadas se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros.
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizadas para valorar los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo.
- Las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos materiales e intangibles.
- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados en mercados secundarios oficiales o cotizados en mercados no activos.

Las estimaciones e hipótesis utilizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se han considerado los más razonables en el momento presente y son revisadas de forma periódica. Si como consecuencia de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registrará en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de ese período y de periodos sucesivos, siempre que dicho cambio tenga impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) 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 las cuentas semestrales consolidadas resumidas a 30 de junio de 2010, 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 (Nota 9) y los obtenidos por la realización de operaciones singulares realizadas por el Grupo, etc.

En el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2010 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.

e) Recursos propios mínimos

Con la Ley 36/2007, de 16 de noviembre, desarrollada por la Circular 3/2008 del Banco de España, de 22 de Mayo, y el R.D. 216/2008, de 15 de febrero, de recursos propios de las entidades financieras se ha adaptado la normativa estatal a las directivas comunitarias sobre adecuación del capital de las entidades de crédito. Esta normativa regula los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas - tanto a título individual como de grupo consolidado - y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios.

La Circular 3/2008 de Banco de España, de 22 de mayo, establece qué elementos deben computarse como recursos propios, a efectos del cumplimiento de los requerimientos mínimos establecidos en dicha norma. Los recursos propios a efectos de lo dispuesto en dicha norma se clasifican en recursos propios básicos y de segunda categoría.

La gestión que el Grupo realiza de sus recursos propios se ajusta, en lo que a definiciones conceptuales se refiere, a lo dispuesto en la Circular 3/2008 de Banco de España. En este sentido, el Grupo considera como recursos propios computables los indicados en el capítulo 3º de la Circular 3/2008 de Banco de España.

Los requerimientos de recursos propios mínimos que establece la mencionada Circular se calculan en función de la exposición del Grupo al riesgo de crédito, contraparte, dilución y entrega (en función de los activos, compromisos y demás cuentas de orden que presenten ese riesgo,) al riesgo de precio y de tipo de cambio y al riesgo operacional. Adicionalmente, el Grupo está sujeto al cumplimiento de los límites a la concentración de riesgos establecidos en la mencionada Circular. De cara a garantizar el cumplimiento de los objetivos antes indicados, el Grupo realiza una gestión integrada de estos riesgos, de acuerdo a las políticas antes indicadas.

Al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, los recursos propios computables del Grupo excedían de los requeridos por la citada normativa.

3. COMPOSICIÓN DEL GRUPO

3.1 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 junto con el Grupo dominante una unidad de decisión, que se corresponden con aquellas en las que el Grupo dominante tiene capacidad de ejercer control, entendiendo éste como la capacidad para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad. El Grupo dominante presume que existe control cuando posee la mayoría de los derechos de voto, tiene la facultad de nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del órgano de administración, puede disponer, en virtud de los acuerdos celebrados con otros socios, de la mayoría de los derechos de voto ó 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. Las entidades multigrupo se han contabilizado por el método de la participación que se describe en el apartado siguiente.

Se consideran entidades asociadas aquellas sobre las que el Grupo dominante, 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 el Grupo dominante considera, entre otras situaciones, la representación en el Consejo de Administración, u órgano equivalente de dirección del Grupo participada, la participación en el proceso de fijación de políticas, incluyendo las relacionadas con los dividendos y otras distribuciones, la existencia de transacciones significativas entre el Grupo dominante y 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 del Grupo participada. En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas se valoran por el método de la participación.

No existen entidades de las que se posea un 20% o más de sus derechos de voto que no se hayan considerado entidad asociada al Grupo 30 de junio de 2010.

3.2 Cambios en la composición del Grupo

En la nota 3 y en los Anexos de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2009 se ofrece una amplia información sobre las sociedades que componen el perímetro de consolidación.

No se han producido cambios significativos durante los primeros seis meses del ejercicio 2010 en la composición del Grupo.

4. GESTIÓN DEL RIESGO

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo más significativo al que se expone el Grupo como consecuencia del desarrollo de su actividad bancaria, y se entiende como el riesgo de que la contraparte sea incapaz de reintegrar completamente los importes que debe.

En cuanto al Riesgo de Concentración, forma parte del Riesgo de Crédito y se refiere a la posibilidad de sufrir pérdidas como consecuencia de exposiciones individuales significativas que estén correlacionadas y/o exposiciones importantes con grupos de contrapartes cuya probabilidad de incumplimiento está sujeta a unos factores de riesgo comunes a todos ellos (sector, economía, localización, geográfica, etc.,...).

Durante los seis primeros meses no se han producido cambios significativos en los objetivos y políticas establecidas para la medición y seguimiento del riesgo de crédito. Asimismo tampoco se han producido cambios significativos en la cartera crediticia del Grupo excepto por el incremento de la morosidad. A continuación se incluyen algunos desgloses de la cartera por tipo de riesgo y garantía, así como de los activos dudosos y su cobertura.

Segmentación por tipo de riesgo (incluyendo depósitos en entidades de crédito y valores representativos de deuda)

De acuerdo con las tipologías de riesgo establecidas por el Banco de España, el Grupo clasifica sus riesgos considerados como “riesgo normal” en las siguientes categorías: sin riesgo apreciable (sector público y garantía dineraria), bajo (garantía real sobre viviendas terminadas con LTV < 80% y empresas con rating A), medio bajo (resto de garantía real), medio (garantía personal excepto consumo, tarjetas y descubiertos), medio alto (consumo) y alto (tarjetas, descubiertos y excedidos).

Tipo de riesgo	%		
	30/06/2010	31/12/2009	31/12/2008
Sin riesgo apreciable	14,4%	22,6%	24,0%
Bajo	36,1%	33,3%	29,8%
Medio – bajo	22,8%	22,7%	22,8%
Medio	21,2%	15,9%	17,7%
Medio – alto	5,0%	5,0%	5,0%
Alto	0,5%	0,5%	0,7%

Al 30 de junio de 2010 el Grupo tiene clasificados 753.790 miles de euros miles como riesgo subestándar y unas provisiones específicas asignadas a estos riesgos por importe de 49.647 miles de euros (2009: 751.182 miles de euros y 64.365 respectivamente). Todos estos riesgos corresponden al epígrafe de “Crédito a la clientela”.

Segmentación por garantías

La segmentación por garantías de los préstamos y créditos del Grupo se muestra a continuación:

GARANTÍAS (%):	30/06/2010	31/12/2009	31/12/2008
Hipotecaria	70%	65%	68%
Personal	25%	29%	30%
Sector público	5%	2%	1%
Otras garantías reales	1%	4%	1%

Al 30 de junio de 2010 el valor razonable de todas las garantías tomadas era superior al activo cubierto.

Riesgos dudosos y su cobertura

El índice de morosidad de la Entidad y la cobertura de los riesgos dudosos son los siguientes:

	30/06/2010	31/12/2009	31/12/2008
Índice morosidad	3,43%	3,26%	1,93%
Ratio de cobertura de la morosidad	72%	75%	121%

Al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 las pérdidas por deterioro contabilizadas tiene el siguiente detalle en función de la cartera de activos de la que producen:

Junio 2010

	Determinadas individualmente	Determinadas colectivamente	Total
Inversiones crediticias			
Crédito a la clientela (Nota 5.1)	210.985	127.851	338.836
Riesgos y compromisos contingentes (Nota 12)	421	8.019	8.440
Activos financieros disponibles para la venta			
Instrumentos de deuda (Nota 5.1)	-	1.191	1.191
	<u>211.406</u>	<u>137.061</u>	<u>348.467</u>

Ejercicio 2009

	Determinadas individualmente	Determinadas colectivamente	Total
Inversiones crediticias			
Crédito a la clientela (Nota 5.1)	184.135	158.015	342.150
Riesgos y compromisos contingentes (Nota 12)	385	10.736	11.121
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-
Instrumentos de deuda (Nota 5.1)	-	1.159	1.159
	<u>184.520</u>	<u>169.910</u>	<u>354.430</u>

El movimiento experimentado por las correcciones de valor por deterioro de activos financieros durante los seis primeros meses del ejercicio 2010 fue el siguiente:

	Miles de euros				
	Inversiones crediticias		Cartera de inversión a vencimiento	Riesgos y compromisos contingentes	Instrumentos de deuda
	Depósitos en entidades de crédito	Crédito a la clientela			
Saldo al 31 de diciembre de 2009	-	342.150	-	11.121	1.159
Dotaciones	-	65.967	-	455	383
Recuperaciones	-	(40.088)	-	(3.119)	(351)
Trasposos a fallidos	-	(21.936)	-	-	-
Otros	-	(7.257)	-	(17)	-
Saldo al 30 de junio de 2010	-	338.836	-	8.440	1.191

b) Riesgo de mercado

Este riesgo comprende los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales o fuera de balance, y de los precios de mercado de los instrumentos financieros negociables.

Durante el primer semestre de 2010 no se han producido cambios significativos en los objetivos y políticas establecidos por el Grupo para la medición y seguimiento de este riesgo, ni se han producido cambios en la naturaleza y características de los activos, pasivos y negocios del Grupo que modifiquen el perfil de riesgo del mismo en cuanto a su exposición al riesgo de tipo de interés o de precio respecto a la situación al 31 de diciembre de 2009.

El Grupo no mantiene posiciones significativas en divisas distintas del euro, tanto si se consideran posiciones netas por divisa como si se consideran posiciones individuales, por lo que su exposición al riesgo de tipo de cambio continua siendo poco significativa.

c) Riesgo de liquidez

La liquidez del Grupo, materializada en el neto de depósitos interbancarios y otros activos y pasivos monetarios a los que se añade el saldo disponible de la póliza de crédito con el Banco Central Europeo, ascendía a 1.042.493 y 1.416.484 millones de euros a 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, respectivamente. La gestión prudente de la liquidez, combinada con el objetivo de maximizar su rentabilidad, es la razón que justifica el incremento de la inversión en activos de máxima solvencia que tienen la posibilidad de monetización inmediata a la vez que se ha reducido la exposición en los mercados interbancarios.

El Grupo, dentro de esta perspectiva de gestión del riesgo de liquidez y con un sentido de anticipación a posibles necesidades de fondos prestables, tiene varios programas de financiación ordinaria que cubren los diferentes plazos de vencimientos para garantizar, en todo momento, los niveles adecuados de liquidez.

En este sentido, el Gobierno español otorgó al Grupo la posibilidad de emitir en los mercados financieros hasta 725 millones en bonos avalados por el Estado en el marco del plan para hacer frente a la crisis e impulsar la financiación a empresas y particulares. Durante el ejercicio 2009 el Grupo emitió bonos con aval del Estado español, con un plazo de tres años, por un importe de 725 millones de euros. Adicionalmente, se emitieron obligaciones subordinadas por 250 millones de euros.

Durante los primeros meses de 2010 se han emitido 50 millones de euros en cédulas y 425 millones de euros en bonos con aval del estado. (Nota 5.74).

Al 30 de junio de 2010 las emisiones de “deuda mayorista” (cédulas, bonos y pagarés) clasificada por plazo de vencimiento en los próximos 5 ejercicios es la siguiente:

Junio 2010	Miles de euros					Total
	2010	2011	2012	2013	2014 y siguientes	
<u>Financiación Mayorista</u>						
Cédulas y Bonos	269.000	697.883	525.000	765.793	2.722.300	4.979.976
Pagarés	540.865	-	-	-	-	540.865
Total	<u>809.865</u>	<u>697.883</u>	<u>525.000</u>	<u>765.793</u>	<u>2.722.300</u>	<u>5.520.841</u>

Al 30 de junio de 2010, el Grupo presenta como al cierre del ejercicio 2009, un gap de liquidez a corto plazo, típico del negocio de banca minorista, aunque cabe destacar que el comportamiento histórico de los depósitos muestra un nivel de recurrencia muy elevado.

No obstante, ante la situación de los mercados el Grupo incrementó las alertas y procedimientos que permitan detectar movimientos inusuales de estos depósitos. En cuanto al pasivo mayorista, durante el segundo semestre de 2010 y en 2011 vencen 810 y 698 millones de euros, importes que podrán ser atendidos o refinanciados dadas la situación de liquidez del Grupo y las condiciones de mercado.

5 ACTIVOS FINANCIEROS

5.1 Activos financieros

A continuación se presenta el detalle del valor en libros de los activos financieros propiedad del Grupo al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 clasificados atendiendo a su naturaleza y a la categoría definida en la normativa aplicable en la que se encuentran clasificados a dichas fechas:

Miles de Euros (*)					
30-06-2010					
	Cartera de Negociación	Otros Activos Financieros a VR con Cambios en PyG	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Inversiones Crediticias	Cartera de Inversión a Vencimiento
Datos correspondientes a los libros individuales de la Caja:					
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	194.716	-
Crédito a la clientela	-	-	-	13.438.696	-
Valores representativos de deuda	-	-	1.894.681	1.230.115	252.503
Instrumentos de capital	5.448	-	100.655	-	-
Derivados de negociación	43.462	-	-	-	-
Total individual	48.910	-	1.995.336	14.863.527	252.503
Datos correspondientes a los libros consolidados del Grupo:					
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	195.501	-
Crédito a la clientela	-	-	-	12.818.451	-
Valores representativos de deuda	-	-	1.894.681	1.230.115	256.429
Instrumentos de capital	5.448	-	651.828	-	-
Derivados de negociación	43.461	-	-	-	-
Total consolidado	48.909	-	2.546.509	14.244.067	256.429

(*) No incluye los depósitos realizados en bancos centrales, los saldos de efectivo, ni los derivados de cobertura.

Miles de Euros (*)					
31-12-2009					
	Cartera de Negociación	Otros Activos Financieros a VR con Cambios en PyG	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Inversiones Crediticias	Cartera de Inversión a Vencimiento
Datos correspondientes a los libros individuales de la Caja:					
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	213.144	-
Crédito a la clientela	-	-	-	13.485.565	-
Valores representativos de deuda	-	-	2.801.890	-	253.262
Instrumentos de capital	9.558	-	102.572	-	-
Derivados de negociación	25.633	-	-	-	-
Total individual	35.191	-	2.904.462	13.698.709	253.262
Datos correspondientes a los libros consolidados del Grupo:					
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	213.285	-
Crédito a la clientela	-	-	-	12.792.388	-
Valores representativos de deuda	-	-	2.801.890	-	253.262
Instrumentos de capital	9.558	-	678.540	-	-
Derivados de negociación	25.633	-	-	-	-
Total consolidado	35.191	-	3.480.430	13.005.673	253.262

(*) No incluye los depósitos realizados en bancos centrales, los saldos de efectivo, ni los derivados de cobertura.

5.2 Pasivos financieros

A continuación se presenta el detalle del valor en libros de los pasivos financieros al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 clasificados en las distintas carteras y atendiendo a su naturaleza y a la categoría definida en la normativa aplicable en la que se encuentran clasificados:

Miles de euros (*)			
30-06-2010			
	Cartera de Negociación	Otros Pasivos Financieros a VR con cambios en PYG	Pasivos Financieros a coste Amortizado
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	-	-	2.606.984
Depósitos de la clientela	-	-	12.348.721
Débitos representados por valores negociables	-	-	1.990.541
Derivados de negociación	65.025	-	-
Pasivos subordinados	-	-	442.183
Otros pasivos financieros	-	-	120.986
TOTAL (INDIVIDUAL)	65.025	-	17.509.415
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	-	-	2.665.175
Depósitos de la clientela	-	-	12.336.496
Débitos representados por valores negociables	-	-	1.990.541
Derivados de negociación	65.025	-	-
Pasivos subordinados	-	-	442.183
Otros pasivos financieros	-	-	115.484
TOTAL (CONSOLIDADO)	65.025	-	17.549.879

(*) No incluye derivados de cobertura.

Miles de euros (*)			
31-12-2009			
	Cartera de Negociación	Otros Pasivos Financieros a VR con cambios en PYG	Pasivos Financieros a coste Amortizado
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	-	-	2.145.866
Depósitos de la clientela	-	-	13.232.925
Débitos representados por valores negociables	-	-	1.946.386
Derivados de negociación	80.485	-	-
Pasivos subordinados	-	-	505.236
Otros pasivos financieros	-	-	83.843
TOTAL (INDIVIDUAL)	80.485	-	17.914.256
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	-	-	2.201.794
Depósitos de la clientela	-	-	13.062.488
Débitos representados por valores negociables	-	-	1.946.386
Derivados de negociación	80.485	-	-
Pasivos subordinados	-	-	505.236
Otros pasivos financieros	-	-	92.700
TOTAL (CONSOLIDADO)	80.485	-	17.808.604

(*) No incluye derivados de cobertura.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010, no se han producido cambios en las técnicas de valoración utilizadas por el Grupo (descuento de flujos), ni se han reclasificado instrumentos entre las distintas categorías.

5.3. Cartera de negociación

El detalle de este capítulo del activo y pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2010	31/12/2009
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Otros instrumentos de capital	5.448	9.558	-	-
Derivados de negociación	43.461	25.633	65.025	80.485
Total	48.909	35.191	65.025	80.485

5.3.1 Otros instrumentos de capital

Al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 el desglose del saldo de este capítulo, en función del sector de actividad del emisor es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2010	31/12/2009
De entidades de crédito	992	2.589
De otros sectores residentes	2.099	3.601
De no residentes	2.357	3.368
	<u>5.448</u>	<u>9.558</u>

El epígrafe “Otros 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:

	30/06/2010		31/12/2009	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	5.448	100%	9.558	100%
Sin cotización	-	-	-	-
	<u>5.448</u>	<u>100%</u>	<u>9.558</u>	<u>100%</u>

5.3.2 Derivados financieros 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:

	Cuentas de orden		Miles de euros			
			Valor razonable		Valor razonable	
	30/06/2010	31/12/2009	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
			30/06/2010		31/12/2009	
<u>Por tipos de mercado</u>						
Mercados no Organizados	3.863.621	3.942.458	43.461	65.025	25.633	80.485
<u>Por tipo de producto</u>						
Permutas	1.995.429	2.076.589	40.152	34.126	23.146	22.412
Opciones	1.868.193	1.865.869	3.309	30.809	2.487	58.073
<i>Compradas</i>	83.302	58.720	3.309	-	2.487	-
<i>Vendidas (*)</i>	1.784.890	1.807.149	-	30.809	-	58.073
Total	<u>3.863.621</u>	<u>3.942.458</u>	<u>43.461</u>	<u>65.025</u>	<u>25.633</u>	<u>80.485</u>

(*) Incluye el valor nominal y el valor razonable de los derivados implícitos en los depósitos estructurados (pasivos financieros híbridos) comercializados con clientes. Los instrumentos contratados para su cobertura económica están registrados en “Derivados de cobertura”.

5.4. Activos financieros disponibles para la venta

El detalle de este capítulo del activo de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros	
	Activo	
	30/06/2010	31/12/2009
Valores representativos de deuda	1.894.681	2.801.890
Otros instrumentos de capital	651.828	678.540
Total	<u>2.546.509</u>	<u>3.480.430</u>

5.4.1 Valores representativos de deuda

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

	Miles de euros	
	30/06/2010	31/12/2009
Administraciones públicas españolas	1.258.924	758.160
Entidades de crédito	468.896	398.421
Otros sectores residentes	135.613	1.610.760
Administraciones públicas no residentes	-	-
Otros sectores no residentes	32.439	35.176
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos (Nota 4.a)	(1.191)	(1.159)
Operaciones de micro-cobertura	-	532
Total	<u>1.894.681</u>	<u>2.801.890</u>

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 y AIAF para los emitidos por entidades de crédito y otros sectores residentes) o aplicando precios obtenidos de proveedores de servicios de información que construyen sus precios sobre la base de precios comunicados por contribuidores.

La variación de la partida de “Otros sectores residentes” se debe principalmente a la reclasificación realizada al 30 de junio de 2010 de determinadas posiciones, tal y como se explica en la Nota 5.5.3.

5.4.2 Otros instrumentos de capital

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

	Miles de euros	
	30/06/2010	31/12/2009
De entidades de crédito	27.603	20.529
De otros sectores residentes	540.829	595.192
De no residentes	88.844	62.819
	<u>651.828</u>	<u>678.540</u>

El epígrafe “Otros 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:

	30/06/2010		31/12/2009	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	222.784	34%	271.348	40%
Sin cotización	429.044	66%	407.192	60%
	<u>651.828</u>	<u>100%</u>	<u>678.540</u>	<u>100%</u>

El detalle del epígrafe de “Ajustes por valoración” del patrimonio neto al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 como consecuencia de los cambios en el valor razonable de los activos de esta cartera es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2010	31/12/2009
Valores representativos de deuda	(96.535)	(12.854)
Otros instrumentos de capital	<u>(10.844)</u>	<u>9.949</u>
	<u>(107.379)</u>	<u>(2.905)</u>

El detalle de las plusvalías / (minusvalías) netas correspondiente a instrumentos de capital en función de si corresponden a títulos cotizados o no, es la siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2010	31/12/2009
Instrumentos de capital cotizados	(73.415)	(92.469)
Instrumentos de capital no cotizados	<u>62.571</u>	<u>102.418</u>
	<u>(10.844)</u>	<u>9.949</u>

Los activos financieros clasificados como disponibles para la venta están valorados a valor razonable y el cambio de valor se registra neto del correspondiente impacto fiscal en 'Patrimonio neto – Ajustes por valoración'. Por lo que respecta a las participaciones en instrumentos de capital, el Grupo evalúa si hay evidencias objetivas de que un activo o un grupo de activos hayan sufrido pérdidas por deterioro de su valor recuperable. Para determinar su existencia, el Grupo toma en consideración la información observable sobre los distintos acontecimientos causantes de pérdidas establecidos en la NIC 39 'Instrumentos financieros: reconocimiento y valoración, siendo el principal indicador utilizado la cotización en mercados oficiales, aunque se complementa con análisis y valoraciones internas. A 30 de junio de 2010, no se han identificado inversiones para las que de acuerdo con lo anterior se requiera contabilizar pérdidas por deterioro en la cuenta de pérdidas y ganancias.

5.5. Inversiones crediticias

El detalle de este capítulo del activo de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2010	31/12/2009
Depósitos en entidades de crédito	195.501	213.285
Crédito a la clientela	12.818.451	12.792.388
Valores representativos de deuda	1.230.115	-
Total	<u>14.244.067</u>	<u>13.005.673</u>

5.5.1 Depósitos en entidades de crédito

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

	Miles de euros	
	30/06/2010	31/12/2009
Cuentas a plazo	34.191	134.803
Adquisición temporal de activos	33.070	34.013
Otras cuentas	127.798	44.313
Activos dudosos	-	3
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	451	153
Comisiones	(9)	-
	<u>195.501</u>	<u>213.285</u>

5.5.2 Crédito a la clientela

A continuación se indica el desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la modalidad y situación del crédito, así como al sector de la contraparte:

	Miles de euros	
	30/06/2010	31/12/2009
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	272.648	274.264
Deudores con garantía real	8.825.911	8.750.423
Otros deudores a plazo	3.074.121	3.276.576
Arrendamientos financieros	28.056	30.838
Deudores a la vista y varios	239.911	171.702
Otros activos financieros	241.151	190.034
Activos dudosos	467.217	446.226
Ajustes por valoración	<u>(340.564)</u>	<u>(347.675)</u>
	<u>12.818.451</u>	<u>12.792.388</u>
Por sectores:		
Administración Públicas españolas	287.151	220.520
Otros sectores residentes	12.478.964	12.541.326
Otros sectores no residentes	<u>52.336</u>	<u>30.542</u>
	<u>12.818.451</u>	<u>12.792.388</u>

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

	Miles de euros	
	30/06/2010	31/12/2009
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(335.696)	(342.150)
Intereses devengados	23.689	24.323
Comisiones	(30.732)	(29.764)
Operaciones de micro-cobertura	2.643	570
Primas/ descuentos en la adquisición	<u>(468)</u>	<u>(654)</u>
	<u>(340.564)</u>	<u>(347.675)</u>

Durante el primer semestre de 2010 y en ejercicios anteriores, la Entidad dominante procedió a titularizar operaciones de crédito sobre clientes, cuyo saldo vivo al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 asciende a 741.188 y 794.699 miles de euros, respectivamente. El detalle de estos activos en función de si fueron cancelados o no es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2010	31/12/2009
Activos titulizados:		
Inversiones crediticias		
Canceladas	43.599	47.335
No canceladas	<u>697.589</u>	<u>747.364</u>
Total	<u>741.188</u>	<u>794.699</u>

El detalle de los activos titulizados no cancelados en función del tipo de activo es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2010	31/12/2009
Préstamos hipotecarios	528.123	553.735
Préstamos pequeñas y medianas empresas	169.466	193.629
	<u>697.589</u>	<u>747.364</u>

A continuación se muestra un detalle de los activos titulizados que se mantienen en el balance al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 por considerarse que se han retenido sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido:

	Miles de euros		
	Activos Titulizados	Saldo al 30/06/2010	Saldo al 31/12/2009
<u>Activos transferidos a:</u>			
TDA 22 – Mixto, Fondo de Titulización de Activos	120.000	62.751	65.217
AyT FTPymes II, Fondo de Titulización de Activos	72.000	22.513	25.342
AyT Hipotecario Mixto IV, Titulización de Activos	200.000	110.226	117.298
AyT Hipotecario Mixto V, Titulización de Activos	255.000	176.483	184.608
AyT Colaterales Global Hipotecario, Fondo de Titulización de Activos	100.000	79.520	82.203
AyT Colaterales Global Empresas, Fondo de Titulización de Activos	230.000	146.953	168.288
AyT ICO-FTVPO I	115.450	99.142	104.408
	<u>1.092.450</u>	<u>697.589</u>	<u>747.364</u>

Al 30 de junio de 2010, la Entidad dominante tiene en cartera bonos emitidos por los fondos de titulización a los que fueron transmitidos estos activos por un importe efectivo de 582.536 miles de euros (2009: 586.096 miles de euros). El importe de los mencionados bonos y los préstamos subordinados se presentan neteando la cuenta de “Participaciones emitidas” del epígrafe de Depósitos de la clientela de los balances de situación consolidados adjuntos.

5.5.3 Valores representativos de deuda

Esta partida recoge principalmente bonos de titulización de cedulas singulares emitidas por cajas de ahorros. Al mismo tiempo, en el epígrafe “Pasivos financieros a coste amortizado-Depósitos de la clientela” del pasivo del balance de situación consolidado figuran cedulas emitidas por la Entidad dominante aportadas a los fondos de titulización que emitieron los bonos mencionados anteriormente. Los títulos mantenidos en esta cartera sirven de garantía ante Banco de España y Banco Central Europeo, entre otros, para operaciones de política monetaria.

De acuerdo con la normativa contable aplicable a las “Reclasificaciones de instrumentos financieros” el Grupo ha reclasificado, con fecha 30 de junio de 2010, los títulos antes mencionados desde la cartera de “Activos financieros disponibles para la venta” a la cartera de “Inversión crediticia”; dichos títulos, hasta el momento de su reclasificación, se registraban por su valor razonable. No obstante, la finalidad y características de estos activos y la ausencia de un mercado activo hacían que se tuvieran que valorar por referencia a activos comparables. Los instrumentos reclasificados cumplen con los requisitos para clasificarse en esta cartera a la fecha de la reclasificación y el Grupo tiene la intención de mantener esos activos en un futuro previsible. El Grupo considera futuro previsible un plazo de doce meses desde la fecha de reclasificación. A la fecha de su reclasificación, la minusvalía neta registrada en patrimonio neto consolidado correspondiente a los activos reclasificados ascendía a 40.035 miles de euros que se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada futura como una modificación del tipo de interés efectivo de los mencionados activos.

5.5.4 Pérdidas por deterioro asociadas a la cartera de Inversión crediticia

El detalle y el movimiento de las pérdidas por deterioro contabilizadas por el Grupo para el periodo de seis meses finalizado al 30 de junio de 2010 para los activos clasificados en el epígrafe de “Inversión Crediticia” se incluye en la Nota 4.

El detalle de la partida “Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) – Inversiones crediticias” de la cuenta de pérdidas y ganancias al 30 de junio de 2010 y 2009 es como sigue:

	Miles de euros	
	30/06/2010	30/06/2009
Dotaciones del ejercicio (Nota 4.a)	(31.671)	(22.881)
Activos en suspenso recuperados	658	1.489
Amortización de insolvencias	5.170	(9.104)
	<u>(25.843)</u>	<u>(30.496)</u>

5.6. Cartera de inversión a vencimiento

El detalle de este capítulo del activo de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros	
	Activo	
	30/06/2010	31/12/2009
Obligaciones y bonos		
Deuda pública española	-	-
Entidades de crédito	108.044	104.204
Otros sectores residentes	148.385	149.058
Total	<u>256.429</u>	<u>253.262</u>

5.7 Pasivos financieros a coste amortizado

El detalle de este capítulo del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2010	31/12/2009
Depósitos de bancos centrales	604.667	601.650
Depósitos de entidades de crédito	2.060.508	1.600.144
Depósitos de la clientela	12.336.496	13.062.488
Débitos representados por valores negociables	1.990.541	1.946.386
Pasivos subordinados	442.183	505.236
Otros pasivos financieros	115.484	92.700
Total	<u>17.549.879</u>	<u>17.808.604</u>

5.7.1 Depósitos de bancos centrales

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados es:

	Miles de euros	
	30/06/2010	31/12/2009
Banco de España	600.000	600.000
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	<u>4.667</u>	<u>1.650</u>
	<u>604.667</u>	<u>601.650</u>

Al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009, el límite asignado por el Banco de España a la Entidad dominante en el sistema de créditos con garantía de fondos públicos ascendía a 1.833.458 y 2.253.921 miles de euros. En garantía de estas operaciones la Entidad tiene pignorados activos por el mismo importe, que se corresponden a instrumentos de deuda clasificados como “Activos financieros disponibles para la venta” y a bonos emitidos por fondos de titulización a los que fueron transmitidos determinados activos financieros (Ver Notas 5.4 y 5.5).

5.7.2 Depósitos de entidades de crédito

El detalle de este epígrafe del pasivo del balance de situación consolidado en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2010	31/12/2009
Cuentas a plazo	711.025	818.702
Cesión temporal de activos	1.334.936	674.540
Otras cuentas	6.575	99.216
Ajustes por valoración		
Intereses devengados		
Entidades residentes	8.278	7.598
Entidades no residentes	65	601
Costes de transacción	(371)	(513)
Total	<u>2.060.508</u>	<u>1.600.144</u>

5.7.3 Depósitos de la clientela

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la contraparte y tipo de pasivo financiero, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	30/06/2010	31/12/2009
Administraciones públicas españolas	<u>522.839</u>	<u>599.394</u>
Otros sectores residentes	<u>11.813.657</u>	<u>12.397.771</u>
Depósitos a la vista		
Cuentas corrientes	3.999.595	3.291.549
Cuentas de ahorro	207.284	270.292
Dinero electrónico	351	398
Otros Fondos a la vista	32.311	12.876
Depósitos a plazo		
Imposiciones a plazo	6.688.707	7.274.888
Cuentas de ahorro - vivienda	110.139	128.109
Participaciones emitidas	114.772	131.715
Otros fondos a plazo	4.679	4.180
Pasivos financieros híbridos	907.489	890.853
Cesión temporal de activos	88.117	259.444
Ajustes por valoración	135.013	133.467
Otros sectores no residentes	<u>48.039</u>	<u>65.323</u>
	<u>12.336.496</u>	<u>13.062.488</u>

El detalle de los ajustes por valoración efectuados sobre las operaciones clasificadas como “Otros sectores residentes” es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2010	31/12/2009
Ajustes por valoración:		
Intereses devengados	57.180	68.915
Operaciones de microapertura	87.006	74.456
Costes de transacción	(9.173)	(9.904)
	<u>135.013</u>	<u>133.467</u>

La cuenta de “Imposiciones a plazo” incluye un saldo de 3.083.000 miles de euros (2009: 3.383.000 miles de euros), que corresponde a once emisiones de Cédulas Hipotecarias nominativas emitidas, de conformidad con lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario y el Real Decreto 685/1982, de 17 de marzo que la desarrolla.

Las características de las emisiones de Cédulas Hipotecarias son (importes en miles de euros):

Fechas de Emisión	Junio 2010	2009	Tipo de interés	Fecha vencimiento
10 de septiembre de 2002	27.000	27.000	Euribor 1 año + 12 ppb	15-11-2014
11 de marzo de 2003	360.000	360.000	4,01%	11-03-2013
27 de noviembre de 2003	156.000	156.000	4,51% y 4,76%	01-12-2013
4 de diciembre de 2003	30.000	30.000	Euribor 3 meses +13 ppb	01-12-2015
5 de abril de 2004	295.000	295.000	Euribor 1 año +13 ppb	05-04-2014
18 de noviembre de 2004	20.122	20.122	Euribor 1 año +13 ppb	18-11-2019
18 de noviembre de 2004	54.878	54.878	4,01%	18-11-2014
29 de marzo de 2005	53.125	53.125	3,75%	29-03-2015
29 de marzo de 2005	21.875	21.875	4,00%	29-03-2015
10 de marzo de 2006	200.000	200.000	3,50%	12-03-2011
10 de marzo de 2006	30.000	30.000	3,68%	20-02-2015
19 de octubre de 2007	150.000	150.000	Euribor 3 meses + 16,5 ppb	21-10-2017
26 de noviembre de 2007	150.000	150.000	Euribor 3 meses + 11 ppb	25-11-2012
28 de marzo de 2008	-	250.000	Euribor 3 meses + 6 ppb	29-03-2010
16 de abril de 2008	100.000	100.000	Euribor 3 meses + 16,8 ppb	21-10-2017
21 de mayo de 2008	-	100.000	Euribor 3 meses + 6 ppb	29-03-2010
17 de octubre de 2008	150.000	150.000	Euribor 3 meses + 91 ppb	21-10-2013
21 de noviembre de 2008	500.000	500.000	Euribor 3 meses + 121 ppb	22-11-2015
11 de diciembre de 2008	500.000	500.000	4,00%	22-11-2015
30 de enero de 2009	115.000	115.000	3,50%	27-12-2011
10 de febrero de 2010	50.000	-	2,875%	27-09-2013
	<u>2.963.000</u>	<u>3.263.000</u>		

Las Cédulas Hipotecarias emitidas a tipo de interés fijo son objeto de cobertura del riesgo de tipo de interés mediante la contratación de permutas de tipos de interés (Nota 6).

Además de las Cédulas Hipotecarias detalladas, la cuenta de “Imposiciones a plazo” incluye las siguientes emisiones de Cédulas Territoriales:

Fechas de Emisión	30/06/2010	31/12/2009	Tipo de interés	Fecha vencimiento
18 de julio de 2008	50.000	50.000	5,506%	22/07/2011
18 de julio de 2008	70.000	70.000	3,508%	3/04/2012
	<u>120.000</u>	<u>120.000</u>		

También formando parte de la cuenta de “Imposiciones a plazo” se incluye una emisión de Deuda Senior de 100 millones de euros emitida el 29 de octubre de 2008 con vencimiento a 3 años y que devenga un tipo de interés de euribor 3 meses + 1,038%. Esta emisión ha sido adquirida por un Fondo de Titulización.

5.7.4 Débitos representados por valores negociables

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo al tipo de pasivo financiero, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	30/06/2010	31/12/2009
Pagarés y efectos	540.865	755.600
Cédulas	199.793	150.000
Obligaciones	1.255.000	1.030.000
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	16.097	19.844
Operaciones de micro-cobertura	6.516	4.082
Costes de transacción	<u>(27.730)</u>	<u>(13.140)</u>
Total	<u>1.990.541</u>	<u>1.946.386</u>

Pagarés y efectos

El 28 de agosto de 2009, la Comisión Ejecutiva de la Caja, aprobó la octava emisión de pagarés negociables, denominada “NOVENO PROGRAMA DE EMISIÓN DE PAGARÉS DE CAJA NAVARRA”, por un importe máximo de 1.500.000 miles de euros, con un valor nominal unitario de 100 miles de euros, que se encuentran representados en anotaciones en cuenta, que la Caja comenzó a comercializar en noviembre de 2009. El folleto de emisión de dichos pagarés fue aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 3 de noviembre de 2009.

Las condiciones de la emisión son las siguientes:

Importe total de la emisión:	1.500.000 miles de euros.
Importe nominal unitario:	100 miles de euros.
Número de Pagarés:	15.000 pagarés.
Depositarario:	Servicio de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.
Tipo de emisión:	A deducir al valor nominal (precio de reembolso) de cada pagaré el importe de descuento que le corresponda en función del tipo de interés negociado y del plazo a que se emita.
Tipo de interés nominal:	Porcentaje anual pospagable que aplicado al precio de emisión del Pagaré por un plazo de tiempo determinado, determinará el importe nominal de dicho Pagaré.
Vencimiento:	Cualquier plazo de vencimiento entre 3 días y dieciocho meses.

Cédulas

Las características de las Cédulas emitidas son las siguientes (miles de euros):

<u>Fechas de Emisión</u>	<u>30/06/2010</u>	<u>31/12/2009</u>	<u>Tipo de interés</u>	<u>Fecha vencimiento</u>
22 de septiembre de 2009	150.000	150.000	2,21%	22-09-2017
10 de febrero de 2010	49.793	-	2,875%	27-09-2013
	<u>199.793</u>	<u>150.000</u>		

Estas cédulas se encuentran clasificadas dentro del epígrafe “Débitos representados por valores negociables” ya que se trata de cédulas que, a diferencia del resto de emisiones, son no negociables.

Obligaciones y Bonos

- Con fecha 15 de junio de 2007, la Caja realizó una emisión de obligaciones simples por importe de 30.000 miles de euros representadas por 300 Obligaciones Simples por valor nominal de 100.000 miles de cada una de ellas, por un plazo de 12 años y amortización total al vencimiento, sin posibilidad de amortización anticipada para el emisor.

Los valores están representados mediante anotaciones en cuenta y cotizan en el mercado AIAF de Renta Fija.

Las obligaciones devengan un tipo de interés fijo y variable según lo siguiente:

- a) Un tipo de interés fijo del 1,60% desde la fecha de desembolso hasta el 15 de junio de 2011; del 2% desde dicha fecha hasta el 15 de junio de 2015; y del 2,50% desde esa fecha hasta el 17 de junio de 2019. El pago de estos intereses se realizará anualmente.

b) Adicionalmente y coincidiendo con la fecha de pago del último cupón mencionado anteriormente, se abonará un cupón en función de la inflación acumulada en España durante la vida de las obligaciones.

- Con fecha 30 de diciembre de 2009, la Caja realizó una emisión de Bonos simples por importe de 75.000 miles de euros representadas por 1.500 Bonos Simples por valor nominal de 50.000 euros cada uno de ellos, por un plazo de 3 años y amortización total al vencimiento, sin posibilidad de amortización anticipada para el emisor.

Los valores están representados mediante anotaciones en cuenta y cotizan en el mercado AIAF de Renta Fija.

Las obligaciones devengan un tipo de interés variable trimestralmente que se determinará mediante la suma de: a) el tipo de referencia Euribor a tres meses y b) un diferencial variable para cada periodo de intereses que oscila entre el 0,05% y el 1,60%.

- La Caja ha realizado las siguientes emisiones de Bonos Simples garantizadas mediante Aval de la Administración General del Estado:

<u>Fechas de Emisión</u>	<u>Importe (miles de euros)</u>	<u>Tipo de interés</u>	<u>Fecha vencimiento</u>
Febrero de 2009	105.000	2,798%	Febrero de 2011
Marzo de 2009	75.000	Eur 3 meses + 0,8%	Marzo de 2011
Marzo de 2009	65.000	2,6815%	Septiembre de 2010
Abril de 2009	104.000	2,60%	Noviembre de 2010
Mayo de 2009	46.000	Eur 6 meses + 0,9%	Diciembre de 2011
Mayo de 2009	100.000	2,42%	Diciembre de 2010
Junio de 2009	230.000	3,125%	Junio de 2012
Marzo de 2010	350.000	3,26%	Marzo de 2015
Marzo de 2010	50.000	2,625%	Febrero de 2014
Marzo de 2010	25.000	Eur 6 meses + 0,7%	Marzo de 2015
	<u>1.150.000</u>		

Para todas las Emisiones realizadas el nominal unitario de cada Bono Simple asciende a 50.000 euros

5.7.5 Pasivos subordinados

- Con fecha 16 de junio de 2006, la Caja realizó una emisión de obligaciones subordinadas por importe de 150.000 miles de euros, representadas por valores de 100.000 euros de valor nominal y efectivo unitario.

En base a su condición de emisión subordinada estos valores se sitúan a efectos de prelación de créditos tras todos los acreedores con privilegio y ordinarios.

Los valores están representados mediante anotaciones en cuenta y cotizan en el mercado AIAF de Renta Fija. Las obligaciones devengan un tipo de interés variable (Euribor 3 meses más 39 puntos básicos) y vencen el 16 de junio de 2016, reservándose el emisor un derecho de cancelación anticipada en el quinto año de la vida de la emisión. En caso de no producirse la cancelación anticipada, el tipo de interés aplicable se incrementará en 50 puntos básicos.

- Con fecha 30 de junio de 2009, la Caja realizó una emisión de obligaciones subordinadas por importe de 250.000 miles de euros, representadas por valores de 1.000 euros de valor nominal y efectivo unitario.

En base a su condición de emisión subordinada estos valores se sitúan a efectos de prelación de créditos tras todos los acreedores con privilegio y ordinarios.

Los valores están representados mediante anotaciones en cuenta y cotizan en el mercado AIAF de Renta Fija. Las obligaciones devengan un tipo de interés que variará según el siguiente detalle:

<u>Periodo</u>	<u>Tipo de interés</u>
Del 30/06/09 al 29/06/11	6,25%
Del 30/06/11 al 29/06/14	Eur 3 meses + 3% con un mínimo del 4%
Del 30/06/14 al 29/06/19 (en caso de no amortización anticipada)	Eur 3 meses + 3,5% con un mínimo del 4%

Los valores serán amortizados en su totalidad el 30 de junio de 2019, reservándose el emisor un derecho de cancelación, previa autorización del Banco de España, a partir del 30 de junio de 2014, en esa fecha o encada una de las fechas de pago posteriores a dicha fecha. En caso de no producirse la cancelación anticipada, el tipo de interés aplicable se incrementará en 50 puntos básicos.

- Con fecha 16 de diciembre de 2009, la Caja realizó una emisión de Participaciones Preferentes (1ª Emisión de Participaciones Preferentes Caja Navarra) por importe de 100.000 miles de euros, representadas por valores de 1.000 euros de valor nominal.

El plazo de estas Participaciones es perpetuo, con posibilidad, para la Caja, de amortización anticipada a partir del quinto año.

Los valores están representados mediante anotaciones en cuenta y cotizan en el mercado AIAF de Renta Fija. Las obligaciones devengan un tipo de interés que variará según el siguiente detalle:

<u>Periodo</u>	<u>Tipo de interés</u>
Del 16/12/09 al 15/12/14	8%
A partir del 16/12/14	Eur 3 meses + 5% con un mínimo del 6,5%

Durante el primer semestre de 2010 la Caja ha recomprado títulos correspondientes a la emisión del 16 de junio de 2006 cuyo nominal asciende a 64.700 miles de euros, el beneficio obtenido asciende a 4.529 miles de euros.

6. DERIVADOS DE COBERTURA (ACTIVO Y PASIVO)

El detalle de los derivados de cobertura por tipo de cobertura es el siguiente:

		Miles de euros			
		Activo		Pasivo	
		30/06/2010	31/12/2009	30/06/2010	31/12/2009
Micro-coberturas					
Coberturas de valor razonable		141.321	180.034	112.569	40.848
		<u>141.321</u>	<u>180.034</u>	<u>112.569</u>	<u>40.848</u>

		Miles de euros			
		Nocionales		Valor razonable	
		Cuentas de orden		Valor razonable	
				Activo	
				Pasivo	
		30/06/2010	31/12/2009	30/06/2010	31/12/2009
<u>Por tipos de mercado</u>					
Mercados no Organizados		5.440.122	5.282.212	141.321	180.034
<u>Por tipo de producto</u>					
Permutas		4.520.988	4.355.734	113.476	124.577
Opciones		919.134	926.478	27.845	55.457
Compradas		919.134	926.478	27.845	55.457
Total		<u>5.440.122</u>	<u>5.282.212</u>	<u>141.321</u>	<u>180.034</u>

Al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 las permutas financieras cubren, principalmente, el riesgo de tipo de interés de determinados instrumentos de deuda y pasivos financieros a coste amortizado. Las opciones compradas cubren principalmente el riesgo de precio de opciones implícitas en pasivos financieros híbridos emitidos por el Grupo (ver Nota 5.3.2).

7. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA Y PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

Los activos no corrientes en venta se clasifican de la siguiente forma:

	30/06/2010		31/12/2009	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Activo material	75.735	-	51.141	-
Resto de activos	-	-	-	-
	<u>75.735</u>	<u>-</u>	<u>51.141</u>	<u>-</u>

Este epígrafe recoge principalmente, los activos adjudicados procedentes de procesos de recuperación de deudas impagadas de los clientes de la Entidad dominante.

El movimiento registrado en estos epígrafes del balance de situación durante los ejercicios 2010 y 2009 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	Activos	Pasivos
Saldo al 31 de diciembre de 2008	<u>21.437</u>	<u>-</u>
Altas	44.464	-
Bajas	(14.565)	-
Traspasos	<u>(195)</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>51.141</u>	<u>-</u>
Altas	43.331	-
Bajas	(22.102)	-
Traspasos	<u>3.365</u>	<u>-</u>
Saldo al 30 de junio de 2010	<u>75.735</u>	<u>-</u>

Durante los primeros seis meses del ejercicio 2010 se han producido altas correspondientes a daciones en pago de inmuebles relacionados con operaciones crediticias de clientes por importe de 13.796 miles de euros (2009: 16.232 miles de euros).

8. PARTICIPACIONES

En este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, se incluye el valor contable de las acciones de sociedades con una participación directa o indirecta de Caja Navarra igual o superior al 20% que se integran por el método de la participación.

El detalle de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2010	31/12/2009
Entidades asociadas		
Valor teórico de la participación	134.148	143.493
Fondo de comercio	<u>153.403</u>	<u>142.199</u>
Total	<u>287.551</u>	<u>285.692</u>
Entidades multigrupo		
Valor teórico de la participación	<u>35.562</u>	<u>34.650</u>
Total	<u>35.562</u>	<u>34.650</u>

Todas las inversiones clasificadas en este epígrafe corresponden a sociedades no cotizadas.

Durante los primeros seis meses del ejercicio 2010 no se han producido movimientos relevantes en este capítulo del balance de situación.

Al 30 de junio de 2010 el Fondo de Comercio relativo a participaciones en Entidades Asociadas no presenta variaciones significativas respecto al cierre del ejercicio 2009, ni se han identificado situaciones indicativas de registrar pérdidas por deterioro.

9. ACTIVO MATERIAL

El detalle de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2010	31/12/2009
Inmovilizado material		
Uso propio	450.318	469.591
Cedido en arrendamiento operativo	-	-
Afecto a la obra social	14.591	14.886
Inversiones inmobiliarias	62.810	60.036
	<u>527.719</u>	<u>544.513</u>

El movimiento más relevante producido durante el primer semestre de 2010 corresponde a la venta de inmuebles por importe de 40.202 miles de euros, generando la operación una plusvalía de 38.403 miles de euros que ha sido registrada en la cuenta “Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (Nota 23).

En el mismo acto se formalizaron con los compradores un contrato de arrendamiento operativo de dichos inmuebles por plazos de obligado cumplimiento entre 6 años y 8 años, durante los cuales la renta se actualizará anualmente de acuerdo con la variación porcentual que experimente el Índice de Precios al Consumo. Los contratos de arrendamiento incorporan una opción de compra ejercitable por la Caja al vencimiento final de los contratos de arrendamiento. En todos estos contratos el valor de los inmuebles para el caso de ejercicio de la opción de compra es el valor de mercado que tuvieran los inmuebles en las fechas correspondientes, el cual será determinado, en su caso, por expertos independientes.

Entre las restantes condiciones pactadas, todas ellas habituales de mercado, en contratos de arrendamiento operativo, destacan, entre otros aspectos, que ninguno de los mencionados contratos de arrendamiento contempla la transferencia de la propiedad de los inmuebles a la Caja a la finalización de los mismos. Asimismo, la Caja no otorgó a los compradores garantía alguna sobre posibles pérdidas derivadas de la cancelación anticipada de los contratos, ni sobre futuras fluctuaciones en el valor residual de los mencionados inmuebles.

10. ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2010	31/12/2009
Fondo de comercio	12.662	12.514
Otro activo intangible	31.325	28.170
	<u>43.897</u>	<u>40.684</u>

11. RESTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

La composición del saldo de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009, es la siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2010	31/12/2009
<u>Activo:</u>		
Existencias	192.680	153.298
Otros	10.408	3.832
	<u>203.088</u>	<u>157.130</u>
<u>Pasivo:</u>		
Operaciones en camino	863	687
Por periodificación de remuneración al personal	8.937	3.063
Otros conceptos	23.186	19.862
	<u>32.986</u>	<u>23.612</u>

Los tipos de existencias que componen este epígrafe de los balances de consolidados adjuntos son los siguientes:

	Miles de euros	
	30/06/2010	31/12/2009
Promociones inmobiliarias (Grupo Cubicán)	179.965	139.010
Existencias vitivinícolas (Grupo Bodega de Sarría)	9.677	11.449
Otros	3.038	2.839
Total	<u>192.680</u>	<u>153.298</u>

Una parte significativa de las “Promociones inmobiliarias” y de la variación producida en los primeros seis meses de 2010, corresponden a activos adquiridos a clientes de la Entidad dominante para cancelar operaciones crediticias.

12. RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

12.1 Riesgos contingentes

El detalle de los riesgos contingentes, que recogen principalmente aquellos importes que el Grupo deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago, al cierre del primer semestre de 2010 y del ejercicio 2009 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	30/06/2010	31/12/2009
Garantías financieras		
Avales financieros	81.735	115.320
Créditos documentarios irrevocables	57.446	27.331
Otros Avaes y cauciones prestadas	<u>751.642</u>	<u>780.585</u>
	<u>890.823</u>	<u>923.236</u>

12.2 Compromisos contingentes

El detalle de los compromisos contingentes al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2010	31/12/2009
Compromisos de crédito	1.629.209	1.569.823
Compromisos de compra	175.734	38.375
Otros compromisos	<u>224.230</u>	<u>233.444</u>
	<u>2.029.713</u>	<u>1.841.642</u>

Compromisos de crédito

Esta partida recoge los compromisos irrevocables de facilitar financiación conforme a unas determinadas condiciones y plazos previamente estipulados. Todos los compromisos de créditos con los que cuenta el Grupo son de disponibilidad inmediata.

El detalle de los compromisos de créditos agrupados por contrapartida e indicando el importe pendiente de disponer es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2010	31/12/2009
Disponible por terceros		
Por entidades de crédito	996	3.544
Por Administraciones Públicas	105.507	34.269
Por otros sectores residentes	1.518.496	1.523.545
Por no residentes	4.210	8.465
Total	<u>1.629.209</u>	<u>1.569.823</u>

13. PROVISIONES

El detalle de este epígrafe de los balances de situación al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2010	31/12/2009
Fondo para pensiones y obligaciones similares	92.906	101.121
Provisiones para contingencias legales	6.155	3.000
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	8.440	11.121
Otras provisiones	9.729	22.307
	<u>117.230</u>	<u>137.549</u>

Los compromisos post-empleo con su personal activo están articulados a través de planes de aportación definida, por lo que los compromisos de prestación definida mas significativos del Grupo son los que mantiene con el colectivo de prejubilados de la Entidad dominante y un pequeño colectivo cerrado de jubilados. El Grupo ha actualizado los cálculos actuariales de acuerdo con las estimaciones para el ejercicio 2010 realizadas por los actuarios independientes al cierre del ejercicio anterior. Las variaciones más significativas producidas durante el primer semestre de 2010 se corresponden con los pagos realizados relativos a los compromisos con prejubilados.

14. PARTES VINCULADAS

Saldos y transacciones con partes vinculadas

Los saldos y transacciones con partes vinculadas correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2010 y al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009 son las siguientes:

	Miles de euros			
	Multigrupo y Asociadas		Consejo Administración y C. Dirección	
	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2010	31/12/2009
ACTIVO				
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-
Crédito a la clientela	471.094	425.850	3.934	3.643
Derivados de negociación	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-
	<u>471.094</u>	<u>425.850</u>	<u>3.934</u>	<u>3.643</u>
PASIVO				
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	723.752	721.692	2.683	1.960
Otros pasivos	-	-	-	-
	<u>723.752</u>	<u>721.692</u>	<u>2.683</u>	<u>1.960</u>
OTROS RIESGOS				
Avaless y otras cauciones	45.582	65.054	-	-
Disponibles por terceros	61.610	64.342	-	-
Derivados financieros	-	-	-	-
	<u>107.192</u>	<u>129.396</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>
Intereses y rendimientos	4.805	5.564	37	82
Intereses y cargas	(1.918)	(1.759)	5	-
Comisiones cobradas	16	160	2	2
Comisiones pagadas	-	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-	-
Otros gastos	-	-	-	-
	<u>2.903</u>	<u>3.965</u>	<u>44</u>	<u>84</u>

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

Remuneraciones al Consejo de Administración y a la Comisión de Control

Las remuneraciones brutas percibidas por los miembros del Consejo de Administración de la Entidad dominante y de la Comisión de Control de la Entidad dominante, se corresponden con los importes correspondientes a dietas y gastos por asistencia al Consejo de Administración o a otros Comités a los que el consejero pertenezca. El detalle de estas remuneraciones correspondientes a los periodos de seis meses finalizado el 30 de junio de 2010 y 2009 es el siguiente:

Consejeros	En euros					
	Consejo de Administración		Comisión Ejecutiva		Comisión de Personal (1)	
	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009
Juan Cruz Alli Aranguren	13.736	5.151	14.698	9.547	-	-
Carmen Alonso Ledesma	13.736	5.151	15.453	10.302	-	-
José Antonio Asiain Ayala	13.944	5.151	14.698	9.547	1.717	3.434
Juan de Esteban Chocarro	13.736	5.151	-	-	-	-
José Luis Erro Basterra	12.226	5.151	13.943	10.302	-	-
Marta González Iribas	13.736	4.396	-	-	-	-
María Santos Indurain Orduna	13.736	5.151	-	-	-	-
Roberto Jiménez Alli (*)	-	5.151	-	-	-	-
Ricardo Martí Fluxá	13.736	5.151	14.698	10.302	1.717	3.434
Fco. Javier Martinena Bergasa	13.736	5.151	-	-	1.717	3.434
Álvaro Miranda Simavilla (*)	-	5.151	-	9.547	-	-
Jaime Montalvo Correa	13.736	4.396	-	-	962	3.434
Juan Luis Sánchez de M. Lacasia	13.736	5.151	-	-	-	-
Miguel Sanz Sesma (*)	-	8.040	-	10.302	-	-
Eugenio A. Simón Acosta	13.736	4.396	-	-	-	-
José M. Zarranz Herrera	13.736	5.151	15.453	10.302	-	-
	<u>177.266</u>	<u>83.040</u>	<u>88.943</u>	<u>80.151</u>	<u>6.113</u>	<u>13.736</u>

Comisión de Control	Comisión de Control		Comité Auditoría (2)	
	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009
Yolanda Barcina Angulo (*)	-	8.040	-	3.434
Javier Iturbe Ecay	13.736	5.151	3.434	3.434
José Antonio Sarria Terón	14.699	5.151	-	-
Luis Colina Lorda	12.981	5.151	3.434	3.434
Ildefonso Ibero Otano	12.981	5.151	3.434	3.434
Alberto Améscoa Díaz	13.736	5.151	-	-
Luis Casado Oliver	12.981	5.151	-	-
Carlos Fernando García Adanero (*)	-	5.151	-	-
José Miguel Goñi Ciauriz	12.981	4.396	-	-
María Ibáñez Santesteban	12.981	5.151	-	-
	<u>107.076</u>	<u>53.644</u>	<u>13.736</u>	<u>13.736</u>

(1) No se incluyen en dicha cantidad las dietas cobradas por el asesor externo de la Comisión de Personal, D. Eduardo Ramírez Medina y que ascendieron a 1.717 €.

(2) No se incluyen en dicha cantidad las dietas cobradas por el asesor externo del Comité de Auditoría D. Emilio Ontiveros Baeza y que ascendieron a 1.924 €.

(*) Estos miembros han dejado de formar parte del Consejo de Administración y de la Comisión de Control durante el ejercicio 2010.

Adicionalmente, los miembros del Consejo y la Comisión de Control perciben dietas por asistencia a las sesiones informativas que se programan cada año, así como la dieta correspondiente a la sesión ordinaria del Consejo General.

Asimismo, la Entidad dominante ha satisfecho un importe de 8,7 y 8,9 miles de euros para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2010 y 2009 respectivamente, en concepto de primas por la póliza de seguro de vida que cubre a los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control.

La Entidad dominante no mantiene ni con los actuales integrantes de sus órganos de Administración, ni con los que los precedieron, obligaciones en materia de pensiones, a excepción de las correspondientes a los Consejeros que son empleados, que se derivan de lo establecido con carácter general en el Convenio Colectivo.

Adicionalmente, los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control han percibido conjuntamente un total de 7,5 y 19 miles de euros por su asistencia al Consejo de Administración de sociedades participadas en los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2010 y 2009, respectivamente.

Remuneración de la Alta Dirección

La Entidad considera personal clave de la Dirección, además de los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control, los miembros del Comité de Dirección de la Caja, cuya remuneración total (retribución fija y variable) ascendió a 1.615 y 1.411 miles de euros en los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2010 y 2009, respectivamente.

Las contribuciones realizadas por la Caja para la cobertura de los compromisos por pensiones y retribuciones a largo plazo con los miembros del Comité de Dirección ascendieron a 188 y 56 miles de euros en los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2010 y 2009, respectivamente. Estos importes incluyen junto a las aportaciones regulares al plan de pensiones de empleados correspondientes a los miembros del equipo directivo, el coste de planes de fidelización a largo plazo. Asimismo, la Entidad ha satisfecho un importe de 33 y 30 miles de euros para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2010 y 2009, respectivamente, en concepto de primas por la póliza de seguro de vida de los miembros del Comité de Dirección.

15. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Segmentos de negocio

El negocio financiero del Grupo esta centrado en la Banca Universal desarrollada a través de la red de oficinas de la Caja y comprende la actividad con clientes particulares, comercios, pequeñas y medianas empresas y promotores, a los que se ofertan el conjunto de productos de ahorro a la vista y plazo, prestamos hipotecarios, créditos al consumo, financiación a corto y largo plazo, avales, tarjetas de crédito, fondos de inversión y de pensiones, etc... Adicionalmente el Grupo comercializa productos de seguro a través de Can Vida y Pensiones, S. A. de Seguros (Multigrupo) utilizando la red de oficinas de la Caja.

Por tanto, el negocio financiero se desarrolla a través de la red de oficinas de la Caja, independientemente de que su registro contable se realice en los libros de la Caja o de sus filiales y supone más del 90% de los activos, ingresos y resultados consolidados, no existiendo, por tanto, ningún otro segmento de negocio relevante que requiera ser desglosado.

Adicionalmente y, principalmente, a través de la Corporación Caja Navarra u otros vehículos (Hispano Patrimonio), el Grupo mantiene participaciones en sociedades que se dedican a sectores diversos de la industria y los servicios sin que ninguno de ellos represente de forma individualizada un segmento de negocio relevante que requiera ser desglosado de acuerdo con la norma aplicable.

Segmentos geográficos

El Grupo desarrolla totalmente su actividad en el territorio nacional, siendo la tipología de su clientela y los productos ofertados similares en todo el territorio, por lo que el Grupo ha considerado un único segmento geográfico.

16. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS, INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS, RESULTADOS NETOS DE OPERACIONES FINANCIERAS

La composición del saldo de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, es la siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2010	30/06/2009
Intereses y rendimientos asimilados		
Depósitos en bancos centrales	1.070	1.561
Depósitos en entidades de crédito	1.453	1.567
Crédito a la clientela	166.377	314.984
Valores representativos de deuda	44.815	45.768
Activos dudosos	1.033	2.081
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	12.237	(704)
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	-	-
Otros intereses	509	821
	<u>227.494</u>	<u>366.078</u>
Intereses y cargas asimiladas		
Depósitos de bancos centrales	3.094	11.833
Depósitos de entidades de crédito	10.282	11.369
Depósitos de la clientela	114.265	179.987
Débitos representados por valores negociables	29.744	29.871
Pasivos subordinados	12.635	2.039
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(44.727)	(14.334)
Coste por intereses de los fondos de pensiones	1.224	1.870
Otros intereses	256	1.774
	<u>126.773</u>	<u>224.409</u>
Resultados de operaciones financieras (neto)		
Cartera de negociación	5.363	26.649
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	7.310	9.463
Otros	11.166	4.186
	<u>23.839</u>	<u>40.298</u>

17. RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

La contribución al resultado consolidado de las entidades valoradas por el método de la participación fue la siguiente:

Sociedad	Miles de euros	
	30/06/2010	30/06/2009
Can Vida y Pensiones, S.A.	4.238	3.316
Inversiones Ahorro 2000, S.A.	1.336	-
HBW Express Bank Private Company Limited	332	-
Arena Comunicación Audiovisual, S.L.	46	-
Centro de Diagnóstico Radiológico de Navarra, S.L.	27	83
Lokku, Ltd.	15	-
Tasaciones y Consultoría, S.A.	12	36
U-Play Studios, S.L.L.	11	-
Okna Omni	7	(24)
New Broadband Network Solutions	2	(16)
Clave Viajes	(6)	7
AD Fuera / AsomaTV	(7)	(18)
Tu Plaza	(10)	(41)
Synergic Partners, S.L.	(12)	(41)
Emotique, S.L.	(14)	(18)
Justinmind, S.L.	(17)	(28)
Pain Off	(17)	(8)
Can Seguros Generales	(28)	-
Alimentos y Derivados de Navarra, S.A.	(30)	228
Grupo Informático Almira Labs	(67)	-
J. Feliu de la Penya	(80)	-
Ondemand Facilities, S.L.	(82)	-
Kider, S.A.	(94)	(751)
Polymita, S.L.	(110)	-
Acciona Solar, S.A.	(120)	(396)
Anira Inversiones, S.L.	(164)	(214)
Congelados de Navarra, S.A.	(271)	172
Docout, S.L.	(487)	(351)
Inversiones Alaris, S.L.	(706)	(826)
UTE Cima	(769)	(756)
Sociedad Concesionaria del Canal de Navarra, S.A.	(897)	(450)
General de Alquiler de Maquinaria	(1.499)	-
Subgrupo Cubican	(4.133)	(5.017)
Oesia Networks, S.L.	(5.906)	-
Autovía del Camino, S.A.	-	(312)
IKUSI (anteriormente Ángel Iglesias, S.A.)	-	(1.346)
Adecq Digital, S.L.	-	(120)
Canaliza Energía, S.L.	-	(81)
Investigaciones Micológicas de Cataluña, S.L.	-	(66)
Apia Real State, S.A.R.L.	-	(52)
Punto Futuro	-	(42)
Time Management, S.L.	-	(31)
Delta-R Tecnologías de Decisión, S.L.	-	(35)
Doc on time	-	(200)
Estudios e Informes de Navarra	-	(198)
Otras Sociedades	(378)	(342)
	<u>(9.878)</u>	<u>(7.938)</u>

18. COMISIONES

El detalle por productos que han generado el ingreso o gasto por comisiones es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2010	30/06/2009
<u>Comisiones percibidas</u>		
Por riesgos contingentes	2.953	2.000
Por compromisos contingentes	1.026	756
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	102	95
Por servicio de cobros y pagos	13.163	14.279
Por servicio de valores	2.382	2.343
Por comercialización de productos financieros no bancarios	6.517	6.013
Otras comisiones	14.374	12.393
	<u>40.517</u>	<u>37.879</u>
<u>Comisiones pagadas</u>		
Corretajes en operaciones activas y pasivas	218	203
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	2.229	2.637
Comisiones pagadas por operaciones con valores	491	271
Otras comisiones	272	354
	<u>3.210</u>	<u>3.465</u>

19. OTROS PRODUCTOS Y CARGAS DE EXPLOTACIÓN

El detalle del epígrafe de “Otros productos de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2010	30/06/2009
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	11.683	12.205
Ingresos de las inversiones inmobiliarias	-	-
Otros	5.453	5.358
	<u>17.136</u>	<u>17.563</u>

El detalle del epígrafe de “Otras cargas de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2010	30/06/2009
Variación de existencias	9.014	7.679
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias	-	-
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	3.404	1.471
Otros conceptos	<u>1.979</u>	<u>2.582</u>
Otros	<u>14.397</u>	<u>11.732</u>

20. GASTOS DE PERSONAL

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, es la siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2010	30/06/2009
Sueldos y gratificaciones al personal activo	57.446	56.934
Cuotas de la Seguridad Social	10.582	10.414
Dotaciones a planes de prestación definida	780	1.114
Dotaciones a planes de aportación definida	2.611	2.764
Indemnizaciones por despidos	-	-
Gastos de formación	606	809
Otros gastos de personal	<u>1.230</u>	<u>1.558</u>
	<u>73.255</u>	<u>73.593</u>

El número medio de empleados de la Entidad dominante, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

	30/06/2010		30/06/2009	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Alta Dirección	13	5	13	4
Administrativos y comerciales	974	893	1.013	900
Servicios generales	<u>6</u>	<u>1</u>	<u>9</u>	<u>2</u>
Total	<u>993</u>	<u>899</u>	<u>1.035</u>	<u>906</u>

21. OTROS GASTOS GENERALES DE EXPLOTACIÓN

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, es la siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2010	30/06/2009
De inmuebles, instalaciones y material	10.180	6.855
Informática	5.779	7.102
Comunicaciones	2.876	2.935
Publicidad y propaganda	4.170	5.468
Gastos judiciales y de letrados	170	320
Informes técnicos	1.159	1.486
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	914	880
Primas de seguros y autoseguros	384	698
Por órganos de gobierno y control	880	524
Gastos de representación y desplazamiento del personal	1.315	1.302
Cuotas de asociaciones	280	308
Servicios administrativos subcontratados	2.902	2.890
Contribuciones e impuestos	468	491
Sobre inmuebles	249	228
Otros	219	263
Otros gastos	6.797	6.410
	<u>38.742</u>	<u>38.160</u>

22. DOTACIONES A PROVISIONES

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, es la siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2010	30/06/2009
Riesgos contingentes (Nota 12)	(2.681)	(3.653)
Fondos de pensiones	(157)	4.493
Otras	<u>(8.283)</u>	<u>(1.616)</u>
	<u>(11.121)</u>	<u>(776)</u>

23. GANANCIAS/ (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA

La composición del saldo de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, es la siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2010	30/06/2009
Ganancias por venta de participaciones	7.010	70
Ganancias por venta de activos materiales	39.842	25.021
Otras ganancias (pérdidas)	<u>(9.767)</u>	<u>(316)</u>
	<u>37.085</u>	<u>24.775</u>

24. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Desde el 30 de junio de 2010 hasta la formulación por los Administradores de la Entidad Dominante de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados no se ha producido ningún otro hecho significativo digno de mención y que pueda afectar a los citados estados financieros consolidados.

**INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO
JUNIO 2010**

CAJA DE AHORROS Y MONTE PIEDAD DE NAVARRA

Informe de Gestión Intermedio Consolidado

30 de junio de 2010

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO
Junio-2010

CAJA DE AHORROS Y MONTE PIEDAD DE NAVARRA
Informe de Gestión Consolidado
Junio 2010

La crisis de la deuda estatal de la eurozona ha condicionado el devenir económico de los últimos meses. Para resolverla se han adoptado diferentes medidas, fundamentalmente un fondo europeo de estabilización y un compromiso de los países de reducir su déficit público. Todo ello ha contribuido a reducir las tensiones en los mercados

La Comisión Europea evaluó positivamente los planes del Gobierno español para la reducción del déficit. El Fondo Monetario Internacional señala que los principales problemas que deben afrontarse son el mercado laboral, la burbuja inmobiliaria, el déficit presupuestario, baja productividad y el sector bancario. Algunos se han ido abordando como la reforma laboral y la reestructuración del sistema financiero, con reducción a la mitad del número de cajas, apuntándose también cambios en la Seguridad Social.

La economía española tras una prolongada recesión registró un crecimiento positivo en el primer trimestre de 2010. En el segundo todo indica que se sigue esta tendencia. La tasa de caída interanual del empleo se modera y se sitúa en el 1,9% (fundamental el buen comportamiento del sector servicios). La inflación sigue subiendo, pero se mantiene en un nivel moderado.

Caja Navarra desarrolla la Banca Cívica, una nueva forma de hacer finanzas que se basa en los principios de transparencia -los clientes saben cuánto gana la entidad con ellos- y participación -ellos deciden el proyecto social que quieren financiar con el 30% de los beneficios que generan-.

Algunos datos relevantes del primer semestre de 2010 son:

- Las asambleas de Caja Navarra, CajaCanarias y Caja de Burgos aprueban la creación del Grupo Banca Cívica.
- Constituido el 'International Advisory Board' que asesorará al Grupo Banca Cívica en su desarrollo internacional.
- CAN alcanza el puesto 41 del ranking de empresas con mejor reputación, según el estudio Merco.
- Banca Cívica inaugura su sede central en Estados Unidos.
- Entran en vigor los nuevos estatutos de Caja Navarra y se renuevan los órganos de gobierno de CAN de acuerdo con ellos.

En cuanto a los datos económicos consolidados, Caja Navarra cierra el primer semestre de 2010 con un descenso interanual del margen bruto (-25,88%) fundamentalmente por el traslado a los clientes del escenario de bajos tipos de interés y del resultado de las actividades de explotación, también interanual, del 67,92%

Los resultados después de impuestos son de 52,7 millones con caída con respecto al primer semestre del año anterior (-34,84%).

Los recursos administrados minoristas aumentan un 1,77% interanual mientras que los recursos fuera de balance lo hacen un 4,12%.

Por su parte las inversiones crediticias crecen un 4,77%, presentando una tasa de mora del 3,62%(notablemente inferior a la media del sector). Esta reducida tasa de mora, es consecuencia tanto de la calidad de la cartera, como de su reducida concentración y adecuada diversificación

En relación con la Solvencia, Caja Navarra presenta a diciembre 2010 un Core Capital del 9,03%, uno de los mas elevados del sector. Este ratio es considerado en el sector financiero como el más significativo para evaluar la solvencia de una Entidad Financiera. Combinado con la tasa de Mora determina la posición competitiva y la capacidad de las Entidades financieras para afrontar el endurecimiento de las condiciones económicas. Así la posición competitiva de CAN, medida en función de su solvencia y su tasa de Mora, es una de las más sólidas del sistema financiera español. El Coeficiente de Solvencia (Ratio Bis II) se sitúa en el 14,54%, lo que supone 1,80 veces la cuantía exigida por el Banco de España.

El coeficiente de solvencia Tier 1 se sitúa en el 9,89%

La agencia internacional FITCH hizo pública la calificación para Caja Navarra, manteniendo la valoración anterior en todos los parámetros.(Calificación "A" con Outlook estable).

Durante el transcurso del año, los diferentes órganos de gobierno de la Entidad atendieron a sus funciones estatutarias manteniendo, con la regularidad prevista, sus respectivas sesiones ordinarias que culminaron, el 23 de junio de 2010, con la celebración en la sesión ordinaria del Consejo General

El Consejo General de la Entidad en sesión extraordinaria de 12 de marzo de 2010 aprobó la suscripción del contrato de integración para la creación del Grupo Banca Cívica entre Caja Navarra, Caja Canarias y Caja Burgos.

Los miembros del Consejo de Administración de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra en la reunión mantenida con fecha 23 de julio de 2010 formulan los Estados Financieros Consolidados Intermedios y el Informe de Gestión Intermedio de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra y Sociedades Dependientes (Grupo Caja Navarra) al 30 de junio de 2010 y declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, estos Estados Financieros Consolidados Intermedios fueron elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra y Sociedades Dependientes para el periodo de seis meses concluido el 30 de junio de 2010, y que el Informe de Gestión Intermedio incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra y Sociedades Dependientes, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Los miembros del Consejo de Administración de la Caja firman el presente documento en conformidad con la citada formulación y el secretario de este órgano firma asimismo a efectos de identificación todas las hojas integrantes de los Estados Financieros Consolidados Intermedios y el Informe de Gestión Intermedio.

D. José Antonio Asiain Ayala
Presidente

D. Jaime Montalvo Correa
Vicepresidente 2º

D. Juan Luis Sánchez de Muniáin Lacasia
Vocal

D. Ricardo Martí Fluxá
Vocal

D. José Luis Erro Basterra
Vocal

D. Javier Martinena Bergasa
Vocal

Dña. María Santos Indurain
Vocal

D. Alberto Pascual Sanz
Secretario

D. José María Zarranz Herrera
Vicepresidente 1º

D. Enrique Goñi Beltrán de Garizurieta
Consejero Delegado

D. Eugenio Antonio Simón Acosta
Vocal

Dña. Carmen Alonso Ledesma
Vocal

D. Juan Cruz Allin Aranguren
Vocal

Dña. Marta González Iribas
Vocal

D. Juan De Esteban Chócarro
Vocal

Pamplona, 23 de julio de 2010