

**CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS
30 de junio de 2009**

**Balances de Situación consolidados de
Caja de Ahorros de Salamanca y Soria
y Sociedades Dependientes**

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA SOCIEDADES DEPENDIENTES
Balances de Situación consolidados al 30 de junio de 2009 y al 31 de diciembre de 2008

ACTIVO	Nota	Miles de euros	
		30/06/09 (No Auditado)	31/12/08 (Auditado)
Caja y depósitos en bancos centrales		384.769	154.549
Cartera de negociación		241.282	350.142
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		143.965	246.746
Instrumentos de capital		-	-
Derivados de negociación		97.317	103.396
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		80.336	-
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	7	1.974.556	3.356.460
Valores representativos de deuda		1.347.619	2.772.496
Instrumentos de capital		626.937	583.964
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		1.238.414	2.724.903
Inversiones crediticias	8	14.124.724	14.477.753
Depósitos en entidades de crédito		163.391	822.059
Crédito a la clientela		13.961.333	13.655.694
Valores representativos de deuda		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	618.737
Cartera de inversión a vencimiento	9	2.476.625	968.879
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		949.883	604.830
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura	10	37.056	72.543
Activos no corrientes en venta		256.258	173.845
Participaciones		274.758	292.774
Entidades asociadas		274.758	292.774
Entidades multigrupo		-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Activos por reaseguros		5.640	5.403
Activo material		602.161	599.030
Inmovilizado material		437.880	433.813
De uso propio		418.787	414.489
Cedido en arrendamiento operativo		-	2
Afecto a la Obra social		19.093	19.322
Inversiones inmobiliarias		164.281	165.217
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>		-	-
Activo intangible		2.515	2.268
Fondo de comercio		1.540	1.540
Otro activo intangible		975	728
Activos fiscales		226.253	208.177
Corrientes		100.094	78.801
Diferidos		126.159	129.376
Resto de activos		109.878	81.833
Existencias		80.703	43.823
Otros		29.175	38.010
TOTAL ACTIVO		20.716.475	20.743.656

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA SOCIEDADES DEPENDIENTES
Balances de Situación consolidados al 30 de junio de 2009 y al 31 de diciembre de 2008

	Nota	Miles de euros	
		30/06/09 (No auditado)	31/12/08 (Auditado)
PASIVO			
Cartera de negociación		74.083	79.339
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Derivados de negociación		74.083	79.339
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	11	19.054.561	19.115.556
Depósitos de bancos centrales		1.126.925	684.047
Depósitos de entidades de crédito		1.286.617	1.567.810
Depósitos de la clientela		14.356.240	15.040.145
Débitos representados por valores negociables		1.676.952	1.383.820
Pasivos subordinados		515.003	382.489
Otros pasivos financieros		92.824	57.245
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura	10	13.182	14.853
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		37.058	62.138
Pasivos por contratos de seguros		23.786	22.185
Provisiones	12	135.581	150.664
Fondos para pensiones y obligaciones similares		106.778	113.031
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		3.226	3.219
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		17.377	26.275
Otras provisiones		8.200	8.139
Pasivos fiscales		99.113	81.295
Corrientes		5.897	6.349
Diferidos		93.216	74.946
Fondo de la obra social		42.877	34.005
Resto de pasivos		34.875	25.030
Capital reembolsable a la vista		-	-
TOTAL PASIVO		19.515.116	19.585.065

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA SOCIEDADES DEPENDIENTES
Balances de Situación consolidados al 30 de junio de 2009 y al 31 de diciembre de 2008

Nota	Miles de euros	
	30/06/09 (No Auditado)	31/12/08 (Auditado)
<u>PATRIMONIO NETO</u>		
Fondos propios	1.211.966	1.182.234
Capital / fondo de dotación	-	-
Escriturado	-	-
<i>Menos:</i> Capital no exigido (-)	-	-
Prima de emisión	-	-
Reservas	1.170.807	1.104.356
Reservas (pérdidas) acumuladas	1.157.817	1.091.717
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	12.990	12.639
Otros instrumentos de capital	-	-
De instrumentos financieros compuestos	-	-
Cuotas participativas y fondos asociados	-	-
Resto de instrumentos de capital	-	-
<i>Menos:</i> Valores propios	-	-
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	41.159	77.877
<i>Menos:</i> Dividendos y retribuciones	-	-
Ajustes por valoración	(10.726)	(23.782)
Activos financieros disponibles para la venta	(7.458)	(27.002)
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Entidades valoradas por el método de la participación	(3.268)	3.220
Resto de ajustes por valoración	-	-
Intereses minoritarios	119	139
Ajustes por valoración	-	-
Resto	119	139
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.201.359	1.158.591
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	20.716.475	20.743.656
PRO-MEMORIA		
Riesgos contingentes	885.774	976.805
Compromisos contingentes	2.325.579	2.363.054

**Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas de
Caja de Ahorros de Salamanca y Soria
y Sociedades Dependientes**

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas

correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio

	Miles de euros	
	30/06/09	30/06/08
Nota	(No Auditado)	(No Auditado)
Intereses y rendimientos asimilados	421.040	447.337
Intereses y cargas asimiladas	(257.152)	(316.161)
Remuneración de capital reembolsable a la vista	-	-
MARGEN DE INTERESES	163.888	131.176
<i>Pro-memoria: Actividad bancaria</i>		121.757
Rendimiento de instrumentos de capital	18.932	23.251
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(11.993)	(4.833)
Comisiones percibidas	41.869	41.755
Comisiones pagadas	(4.279)	(2.718)
Resultados de operaciones financieras (neto)	34.100	17.385
Cartera de negociación	3.537	394
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Instrumentos financiero no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	30.447	16.991
Coberturas contables no incluidas en intereses	116	-
Diferencias de cambio (neto)	102	239
Otros productos de explotación	39.479	107.595
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	22.641	91.667
Ventas e ingresos por prestaciones de servicios no financieros	-	186
Resto de productos de explotación	16.838	15.742
Otras cargas de explotación	(27.342)	(93.969)
Gastos de contratos de seguros y reaseguros	(17.717)	(89.584)
Variación de existencias	-	-
Restos de cargas de explotación	(9.625)	(4.385)
MARGEN BRUTO	254.756	219.881
Gastos de administración	(117.603)	(119.604)
Gastos de personal	(81.836)	(80.559)
Otros gastos generales de administración	(35.767)	(39.045)
Amortización	(7.766)	(7.646)
Dotaciones a provisiones (neto)	8.278	(1.545)
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(80.044)	(30.045)
Inversiones crediticias	(79.780)	(24.813)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(264)	(5.232)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	57.621	61.041
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	7	-
Fondo de comercio y otro activo intangible	7	-
Otros activos	-	-
Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	(510)	5.312
Diferencia negativa de consolidación	-	-
Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	57.118	66.353
Impuesto sobre beneficios	(14.274)	(11.399)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales		
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	42.844	54.954
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	(1.668)	77
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	41.176	55.031
Resultado atribuido a la entidad dominante	41.159	54.999
Resultado atribuido a intereses minoritarios	17	32

**Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados
y Estados total de cambios en el patrimonio neto consolidados
Caja de Ahorros de Salamanca y Soria
Sociedades Dependientes**

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

		Miles de euros	
		30/06/09	30/06/08
		(No Auditado)	(No Auditado)
A) RESULTADO CONSOLIDAD DEL EJERCICIO		41.176	55.031
B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		13.056	(159.534)
1. Activos financieros disponibles para la venta		19.544	(221.949)
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		49.991	(210.600)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		(30.447)	(11.349)
Otras reclasificaciones		-	-
2. Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Ganancias/ (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
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		-	(1.133)
Ganancias/ (Pérdidas) por valoración		-	(1.133)
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		(9.269)	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		(9.269)	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
8. Resto de ingresos y gastos reconocidos		-	-
9. Impuesto sobre beneficios		2.781	63.548
TOTAL INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS (A+B)		54.232	(104.503)
Atribuidos a la entidad dominante		54.215	(104.535)
Atribuidos a intereses minoritarios		17	32

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA 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 2009.

	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 2008	-	-	1.091.717	12.639	-	-	77.877	-	1.182.234	-23.782	1.158.452	139	1.158.591
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	-	-	1.091.717	12.639	-	-	77.877	-	1.182.234	-23.782	1.158.452	139	1.158.591
Total ingresos y (gastos) reconocidos			-	-			41.159	-	41.159	13.056	54.215	17	54.232
Otras variaciones del patrimonio neto			66.099	351			(77.877)	-	(11.427)	-	(11.427)	(37)	(11.464)
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)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	75.754	-	-	-	(69.181)	-	6.573	-	6.573	-	6.573
Incrementos / (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	(9.655)	351	-	-	9.304	-	-	-	-	-	-
Dotación discrecional a obras y fondo sociales (Cajas de Ahorro y Cooperativas de crédito)	-	-	-	-	-	-	(18.000)	-	(18.000)	-	(18.000)	-	(18.000)
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(37)	(37)
Saldo final al 30 de junio de 2009	-	-	1.157.816	12.990	-	-	41.159	-	1.211.966	(10.726)	1.201.240	119	1.201.359

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA SOCIEDADES DEPENDIENTES

II.2 Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2008.

	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 2007	-	-	1.000.250	4.847	-	-	130.022	-	1.135.119	106.498	1.241.617	528	1.242.145
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	-	-	1.000.250	4.847	-	-	130.022	-	1.135.119	106.498	1.241.617	528	1.242.145
Total ingresos y (gastos) reconocidos			-	-			54.999	-	54.999	(159.534)	(104.535)	32	(104.535)
Otras variaciones del patrimonio neto			90.195	1.629			(130.022)	-	(38.198)	-	(38.198)	(402)	(38.600)
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 los socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	76.596	-	-	-	(78.794)	-	(2.198)	-	(2.198)	-	(2.198)
Incrementos / (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	13.599	1.629	-	-	(15.228)	-	-	-	-	-	-
Dotación discrecional a obras y fondo sociales (Cajas de Ahorro y Cooperativas de crédito)	-	-	-	-	-	-	(36.000)	-	(36.000))	-	(36.000))	-	(36.000)
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(402)	(402)
Saldo final al 30 de junio de 2008	-	-	1.090.445	6.476	-	-	54.999	-	1.151.920	(53.036)	1.098.884	158	1.099.042

Estados de flujos de efectivo consolidados
Caja de Ahorros de Salamanca y Soria
Sociedades Dependientes

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

	Miles de euros	
	30/06/09 (No Auditado)	30/06/08 (No Auditado)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
1. Resultado consolidado del ejercicio	41.176	55.031
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:		
Amortización	7.766	7.646
Otros ajustes	86.970	60.950
3. (Aumento) / Disminución neto de los activos de explotación		
Cartera de negociación	108.860	(65.607)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	1.262
Activos financieros disponibles para la venta	1.463.615	(652.456)
Inversiones crediticias	281.405	262.715
Otros activos de explotación	(2.382)	(50.203)
4. Aumento / (Disminución) neto de los pasivos de explotación		
Cartera de negociación	16.188	14.580
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	(878)
Pasivos financieros a coste amortizado	(216.513)	361.093
Otros pasivos de explotación	(40.647)	43.629
5. Cobros / (Pagos) por impuesto sobre beneficios	14.274	11.399
	1.760.712	49.161
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
6. Pagos:		
Activos materiales	(18.866)	(81.391)
Activos intangibles	(406)	(278)
Participaciones	(4.731)	(9.865)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	(59.348)
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	(97.510)	-
Cartera e inversión a vencimiento	(1.572.343)	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
7. Cobros:		
Activos materiales	7.248	8.456
Activos intangibles	-	8.609
Participaciones	23.639	15.366
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
	(1.662.969)	(118.451)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
8. Pagos:		
Dividendos	-	-
Pasivos subordinados	(29.387)	-
Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-
Otros pagos relacionados con actividades financiación	(37)	(402)
9. Cobros:		
Pasivos subordinados	161.901	189
Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
	132.477	(213)
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
E) AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	230.220	(69.503)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	154.549	261.843
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+F)	384.769	192.340
<i>Pro-memoria:</i>		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
Caja	67.545	70.158
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	317.224	122.182
Otros activos financieros	-	-
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	384.769	192.340
Del que: en poder de entidades consolidadas pero no disponible por el Grupo	-	-

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
CONDENSADOS**

30 de junio de 2009

ÍNDICE NOTAS

1. ACTIVIDAD E INFORMACIÓN GENERAL
2. BASES DE PRESENTACIÓN
3. OTRA INFORMACIÓN
4. PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN
5. GESTIÓN DEL RIESGO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS
6. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS
7. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA
8. INVERSIONES CREDITICIAS
9. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO
10. DERIVADOS DE COBERTURA
11. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO
12. PROVISIONES
13. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS
14. PARTES VINCULADAS
15. INFORMACIÓN ADICIONAL
16. HECHOS POSTERIORES

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (CONSOLIDADO)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009

1. ACTIVIDAD E INFORMACIÓN GENERAL

Caja de Ahorros de Salamanca y Soria, Caja Duero (en adelante “Caja Duero” o “la Entidad dominante”) es una entidad financiera Benéfico-Social, exenta de lucro y de naturaleza fundacional privada, que se encuentra bajo el protectorado de la Comunidad Autónoma de Castilla y León. Su objeto social es la consecución de intereses generales a través del desarrollo económico y social de su zona de actuación, y para ello, sus fines fundamentales son, entre otros, facilitar la formación y capitalización del ahorro, atender las necesidades de sus clientes mediante la concesión de operaciones de crédito y crear o mantener Obras Sociales propias o en colaboración.

La Entidad dominante, cuyo nombre comercial desde el 22 de septiembre de 1997 es Caja Duero, tiene su domicilio social en Salamanca, Plaza de los Bandos nº 15-17, y al 30 de junio de 2009 desarrollaba su actividad a través de 531 oficinas distribuidas por todo el territorio nacional, más 19 oficinas en Portugal (al cierre del ejercicio 2008: 543 oficinas en el territorio nacional y 19 oficinas en Portugal).

Como Entidad de Ahorro Popular, Caja de Ahorros de Salamanca y Soria 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 30 de junio de 2009 y al 31 de diciembre de 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. La normativa establece, en resumen, la obligatoriedad de mantener unos recursos propios suficientes para cubrir las exigencias por los riesgos contraídos. El cumplimiento del coeficiente de recursos propios se efectúa a nivel consolidado.
- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la entidad a los acreedores de la misma, cuya finalidad consiste en garantizar hasta 100.000 euros los depósitos de los clientes de acuerdo con lo dispuesto en el R.D. 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de garantía de depósitos de entidades de crédito según la redacción dada por el R.D. 948/2001, de 3 de agosto, el R.D. 1642/2008, de 10 de octubre, y la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre.

El 10 junio de 2008 entró en vigor la Circular 3/2008, de 22 de mayo, del Banco de España, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos de las entidades de crédito. Esta Circular, que deroga la Circular 5/1993 del Banco de España, establece nuevos criterios para el cálculo de los requerimientos, proceso de supervisión y disciplina de mercado en relación con los recursos propios de las entidades de crédito.

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

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

Para cumplir con estos objetivos, Caja Duero dispone de una serie de políticas y procesos de gestión de los recursos propios, cuyas principales directrices son:

- La Dirección de Caja Duero realiza el seguimiento y control de los niveles de cumplimiento de la normativa de Banco de España en materia de recursos propios, disponiendo de alarmas que le permiten garantizar en todo momento el cumplimiento de la normativa aplicable. En este sentido, existen planes de contingencias para asegurar el cumplimiento de los límites establecidos en la normativa aplicable.
- En la planificación estratégica y comercial de Caja Duero, así como en el análisis y seguimiento de las operaciones del Grupo se considera como un factor clave en la toma de decisiones el impacto de las mismas sobre los recursos propios computables del Grupo y la relación consumo-rentabilidad-riesgo. En este sentido, Caja Duero dispone de procedimientos en los que se establecen los parámetros que deben servir de guía para la toma de decisiones en materia de requerimientos de recursos propios mínimos.

La Circular 3/2008, del Banco de España, establece qué elementos deben computarse como recursos propios, a efectos del cumplimiento de los requerimientos mínimos establecidos en dichas normas. Los recursos propios a efectos de lo dispuesto en dichas normas difieren de los recursos propios calculados de acuerdo a lo dispuesto en las NIIF-UE ya que consideran como tales determinadas partidas e incorporan la obligación de deducir otras que no están contempladas en las mencionadas NIIF-UE. Por otra parte, los métodos de consolidación y valoración de sociedades participadas a aplicar a efectos del cálculo de los requerimientos de recursos propios mínimos del Grupo difieren, de acuerdo con la normativa vigente, de los aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas y de los estados financieros consolidados, lo que provoca también la existencia de diferencias a efectos del cálculo de los recursos propios bajo una y otra normativa.

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.

Al 30 de junio de 2009 y al 31 de diciembre de 2008 los recursos propios computables del Grupo y de Caja Duero excedían de los requeridos por la citada normativa.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

a) Bases de presentación

Los presentes estados financieros consolidados intermedios condensados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009 se han preparado de acuerdo con la NIC 34 sobre Estados Financieros Intermedios.

Los estados financieros consolidados intermedios condensados 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 los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio 2008, formulados por el Consejo de Administración de la Caja de Ahorros de Salamanca y Soria, como Entidad dominante del Grupo, en su reunión del 26 de marzo de 2009.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2008 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Entidad celebrada el 28 de abril de 2009.

Los modelos de estados financieros que se incluyen en los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados (balance de situación consolidado, cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado, y estado de flujos de efectivo consolidado) están adaptados a los modelos establecidos en la Circular 1/2008, de 30 de enero, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre “información periódica de los emisores con valores admitidos a negociación en mercados regulados relativa a los informes financieros semestrales, las declaraciones de gestión intermedias y, en su caso, los informes financieros trimestrales”. Dichos modelos de estados financieros no difieren de los incluidos en las Cuentas Anuales del ejercicio 2008 (balance de situación consolidado, cuenta de pérdidas y ganancia consolidada, estados de cambios en el patrimonio neto consolidado, y estado de flujo de efectivo consolidado).

b) Políticas contables

Las políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados intermedios condensados son consistentes con las aplicadas por el Grupo en los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008.

c) Estacionalidad de ingresos y gastos

Dada la naturaleza de las operaciones más significativas llevadas a cabo por el Grupo, cuyo componente fundamental se centra en la actividad típica de las entidades financieras, dichas operaciones no se encuentran afectadas por factores cíclicos y/o de estacionalidad.

3. OTRA INFORMACIÓN

a) Importancia relativa

A efectos de la elaboración de estas cuentas anuales semestrales consolidadas de 30 de junio de 2009, la importancia relativa de las partidas e informaciones que se presentan se ha evaluado considerando las cifras mostradas en estas cuentas semestrales consolidadas resumidas y no de acuerdo a los importes o saldos correspondientes a un periodo anual.

b) Beneficio por acción

Debido a la naturaleza de la Caja, su fondo no está constituido por acciones. Por ello, de acuerdo a lo dispuesto en la NIC 33, no se presenta en esta memoria de las cuentas semestrales consolidadas resumidas información relativa alguna del beneficio por acción requerida por dicha NIC.

c) Información sobre dividendos pagados

Tal y como se ha indicado en el apartado anterior, debido a la naturaleza de la Caja, su fondo de dotación no está constituido por acciones. Los resultados que obtiene la Caja se destinan, en todo caso, a reservas, a la compensación de pérdidas de ejercicios anteriores (en caso de existir) y a la dotación al fondo de la obra social, de acuerdo con la propuesta realizada por el Consejo de Administración a cierre del ejercicio y aprobada por su Asamblea General, pero en ningún caso se pueden destinar al pago de dividendos.

4. PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN

Los cambios en el perímetro de consolidación de participaciones en el capital de sociedades del grupo, multigrupo y asociadas ocurridos desde el 1 de enero de 2009 hasta el 30 de junio de 2009 son los siguientes:

- Participaciones en empresas del grupo

Se ha adquirido, por parte de Caja Duero el 60% del Alqlunia Duero, S.L., de la que ya teníamos el 40%. El coste de esta adquisición ha ascendido a 16 millones de euros.

- Participaciones en empresas Multigrupo

Se ha producido una variación en el porcentaje de Serviálogos Asesoramiento Integral, S.L. pasando del 16,67% al 14,29%. Esta variación no ha supuesto variación en el coste.

- Participaciones en empresas asociadas

Se ha producido una variación en este epígrafe en la participación en Dibaq Diproteg, S.A., hemos pasado de tener una participación de 27,01% a tener una participación del 33,04%, que ha supuesto un coste de 5 millones de euros.

5. GESTIÓN DEL RIESGO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación se describen los riesgos financieros en que incurre el Grupo como consecuencia de su actividad, así como los objetivos y políticas de gestión, asunción, medición y control del riesgo, incluyendo las estrategias y procesos, la estructura y la organización de las unidades relevantes de gestión del riesgo.

5.1. Introducción: objetivos y estrategias

La gestión y control del riesgo en Caja Duero, se considera como un todo conceptual y organizativo, basado en un marco de principios, políticas, procedimientos y metodologías de valoración que se integran en la estructura de decisión. En este sentido se combina una estructura funcional de riesgos basada en la existencia de comisiones que permiten tomar decisiones de manera ágil y de una Dirección de Riesgos con nivel de Subdirección General con dependencia directa de la Dirección General.

La función de riesgos está separada de las unidades de negocio, donde se origina, y las unidades de gestión y control del mismo. Dentro de la Dirección de Riesgos y con el fin cubrir los diferentes aspectos de la gestión del riesgo se estructuran tres Áreas diferenciadas:

Área de Riesgo de Crédito:

Realiza las funciones de análisis y sanción de las operaciones, así como los procesos de seguimiento de las operaciones de riesgo de crédito que se encuentren en situación “normal”. Se encarga de aplicar y transmitir al resto de la organización la política de asunción de riesgos marcada por los Órganos de Gobierno de la Entidad.

Se estructura en los siguientes departamentos:

- Análisis de Riesgos, que se configura en una unidad central de análisis encargada del estudio y sanción de las operaciones dentro de su nivel de facultades.
- Seguimiento

Área de Recuperaciones

Se estructura en una unidad central cuya función principal es el apoyo a las zonas y al equipo especial de recuperaciones en la gestión de los riesgos en mora o de difícil recuperación, además de controlar la gestión de los procedimientos de recobro, las empresas externas y la gestión de fallidos.

Área de Control Global del Riesgo

Establece los procedimientos de tramitación y seguimiento del riesgo de crédito. Realiza los trabajos para la adaptación a las directrices del regulador en el área de riesgos.

Asimismo, establece los procedimientos de tramitación, control y sanción de las operaciones del riesgo operacional y controla las operaciones de riesgo de mercado.

Se estructura en dos departamentos:

- Gestión y procedimientos
- Riesgo de Mercado

Los Órganos de Gobierno de las entidades son los que definen y establecen los límites y las políticas de asunción de los distintos tipos de riesgos. En el caso de Caja Duero, el Consejo de Administración y la Comisión Ejecutiva son los órganos de máxima autoridad en la materia. En este sentido, está aprobado por el Consejo de Administración el documento de “Políticas y procedimientos de riesgo de crédito” dando así cumplimiento a lo dispuesto en el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España, cuyo contenido, en los asuntos referidos a la red comercial, se traslada al resto de la organización a través del cuaderno de operaciones. Éste se actualiza periódicamente conforme a las normas emanadas de la Comisión Central de Riesgos en las materias delegadas por la Comisión Ejecutiva.

Entre sus funciones, los Órganos de Gobierno resuelven las operaciones por encima de las facultades delegadas a los órganos inmediatos inferiores, se aseguran que los niveles de riesgo asumidos, tanto individuales como globales, cumplen con los objetivos fijados y supervisan el grado de cumplimiento de los objetivos de riesgo, así como de las herramientas de gestión utilizadas y cualquier otra actuación relevante relacionada con esta materia. Por su parte, la Alta Dirección fija los planes de negocio, supervisa las decisiones del día a día y asegura su consistencia con los objetivos y políticas emanadas por el Consejo de Administración y la Comisión Ejecutiva.

5.2. Riesgo de crédito

Los sistemas de gestión y control del riesgo de crédito en el Grupo Caja Duero tienen como objetivo la identificación, medición, control y evaluación de este tipo de riesgo y están basados en los procedimientos de análisis, concesión, formalización y cobro y en políticas prudentes de diversificación y aceptación de garantías.

La Dirección de Riesgos se complementa con una estructura funcional que se basa en la existencia de Comisiones que tienen como objetivo prioritario el análisis de solicitudes de operaciones de riesgo y su posterior sanción. Con el objetivo de dar una respuesta ágil a las peticiones de los clientes se establecen unos circuitos de decisión que se ejercen en los órganos estructurales en materia de riesgos existentes:

- La Comisión Ejecutiva.
- La Comisión Central de Riesgos.
- La Comisión de Servicios de Apoyo a la Red
- La Comisión de Riesgos de las Zonas
- La Comisión de Riesgos de Oficinas.

Los circuitos de delegación de facultades para la concesión de operaciones crediticias, se inician en la comisión de riesgos de la oficina, pasando a las zonas que analizarán la operación y sancionarán o remitirán a los estamentos superiores (Comisión de Servicios de Apoyo a la Red, Comisión Central de Riesgos y Comisión Ejecutiva según importe, garantía, tipo de cliente o finalidad).

Con el fin de intensificar las actuaciones de seguimiento de las operaciones de riesgo de crédito, en el año 2007 se creó el Comité de Riesgos y Mora, constituido por la alta dirección, en el ámbito del riesgo. Su finalidad es controlar y establecer de forma individualizada la política de actuación sobre los clientes con mayores riesgos.

La recuperación de los riesgos impagados de menor importe, se realiza en una primera fase, a través de las propias oficinas y zonas con el apoyo de las personas asignadas para estas funciones en cada zona.

Al 30 de junio de 2009 los activos dudosos, ascendían en el Grupo a 590.830 miles de euros (diciembre 2008: 510.693 miles de euros), para los cuales se dispone de unos fondos específicos para la cobertura de deterioro por 199.513 miles de euros (diciembre 2008: 136.582 miles de euros), lo cual supone una cobertura media del 34% (en diciembre 2008: 27%). Adicionalmente, al 30 de junio de 2009 el Grupo ha clasificado 465.543 miles de euros como activos de riesgo subestándar (diciembre 2008: 415.857 miles de euros), para los que se dispone de unos fondos específicos para la cobertura de deterioro de 42.617 miles de euros (diciembre 2008: 37.100 miles de euros). Asimismo existe una cobertura genérica de pérdida de deterioro por importe de 193.633 miles de euros (en diciembre 2008: 194.948 miles de euros).

Al 30 de junio de 2009 los pasivos contingentes dudosos ascienden a 31.068 miles de euros (diciembre 2008: 63.923 miles de euros) y no existiendo pasivos contingentes considerados como de riesgo subestándar (diciembre 2008: 0 miles de euros) y para los mismos se cuenta con unas coberturas de pérdidas por deterioro por importe de 8.283 miles de euros (diciembre 2008: 16.241 miles de euros). Adicionalmente, existe una cobertura genérica de pérdida por deterioro para riesgos contingentes por importe de 9.094 miles de euros (diciembre 2008: 10.034 miles de euros).

- Exposición total al riesgo de crédito

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito del Grupo al 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008.

	Miles de euros	
	30/06/09 (No auditado)	31/12/08 (Auditado)
Crédito a la clientela	13.961.333	13.655.694
Entidades de crédito	163.391	822.059
Valores representativos de deuda	1.491.584	3.988.121
Derivados	134.373	175.939
Total activo	<u>15.750.681</u>	<u>18.641.813</u>
Riesgos contingentes	885.774	976.805
Compromisos contingentes	<u>2.325.579</u>	<u>2.363.054</u>
Total compromisos y riesgos contingentes	<u>3.211.353</u>	<u>3.339.859</u>
Exposición máxima	<u>18.962.034</u>	<u>21.981.672</u>

5.3. Riesgo de concentración

Caja Duero, para cumplir adecuadamente las normas de la Circular 3/2008 de Banco de España, durante el 2008 y 2009, referentes a la definición de grandes riesgos y límites a la concentración en diferentes ramas de la actividad económica, efectúa un seguimiento continuo del grado de concentración de las carteras de riesgo crediticio, bajo diferentes dimensiones relevantes: áreas geográficas, sectores económicos, productos y grupos de clientes.

La distribución del riesgo por área geográfica según la localización de los clientes del Grupo es la siguiente:

	Miles de euros			
	30/06/09 (No auditado)		31/12/08 (Auditado)	
	Total activo	Compromisos y riesgos contingentes	Total activo	Compromisos y riesgos contingentes
Negocios en España	15.447.910	3.160.967	18.336.896	3.274.746
Negocios con otros países de la Unión Europea	<u>302.771</u>	<u>50.386</u>	<u>304.917</u>	<u>65.113</u>
Total	<u>15.750.681</u>	<u>3.211.353</u>	<u>18.641.813</u>	<u>3.339.859</u>

5.4. Riesgo país

Se entiende por riesgo-país el que concurre en las deudas de un país, globalmente consideradas, por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual. Comprende el riesgo soberano, el riesgo de transferencia y los restantes riesgos derivados de la actividad financiera internacional. Riesgo soberano es el de los acreedores de los estados o de entidades garantizadas por ellos, en cuanto pueden ser ineficaces las acciones legales contra el prestatario o último obligado al pago por razones de soberanía. Riesgo de transferencia es el de los acreedores extranjeros de los residentes de un país que experimenta una incapacidad general para hacer frente a sus deudas, por carecer de la divisa o divisas en que estén denominadas.

Actualmente las operaciones adscritas a estos tipos de riesgo son mínimas en el Grupo.

5.5. Riesgo de contrapartida

Para el control del riesgo de contrapartida, Caja Duero dispone de herramientas que, en tiempo real, informan a los operadores de mercado del saldo disponible de los límites establecidos para cualquier contrapartida. Diariamente desde el Departamento de Control de Riesgo de Mercado, se informa a la Dirección del cumplimiento de los límites establecidos.

La autorización de los límites corresponde al Comité de Activos y Pasivos, los parámetros más importantes para el establecimiento de los límites de contrapartida se basan principalmente en el Rating y el nivel de los recursos propios de la Entidad.

La operativa de compraventas a plazo y de derivados, se concentra en contrapartidas, que son entidades financieras de países de la OCDE, de excelente calidad crediticia.

5.6. Riesgo de mercado

Para minimizar dicho riesgo, existen en Caja Duero los siguientes comités: Dirección, Tesorería, y Activos y Pasivos. Estos comités gestionan tanto los activos y pasivos, como la cartera de participaciones.

El seguimiento de los riesgos de mercado se realiza diariamente, por el Departamento de Riesgo de Mercado, dentro del Área de Control Global del Riesgo, reportando periódicamente a los órganos de gobierno sobre los niveles de riesgo existente y el cumplimiento de los límites establecidos.

5.7. Riesgo de tipo de interés

Caja Duero gestiona el riesgo de interés a través del comité de Activos y Pasivos y para realizar esta función las principales medidas utilizadas son el *gap* estático de sensibilidad y simulaciones de margen financiero futuro y balance futuro, siendo responsabilidad del Consejo de Administración tanto la gestión de activos y pasivos como el establecimiento de los límites de riesgos.

- a) *Gap* de tipos de interés de Activos y Pasivos
- b) Simulaciones
 - Sensibilidad del margen financiero
 - Sensibilidad del balance

En términos generales, las técnicas que se utilizan para la mitigación de este riesgo se basan en la contratación de instrumentos de renta fija y derivados financieros para la realización de coberturas de tipo de interés.

5.8. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez, se gestiona desde un punto de vista global del Grupo, coordinando los vencimientos de activos y pasivos, realizando una vigilancia permanente de los límites establecidos de desfase temporal, con un decidido apoyo en la política comercial y mediante la creación de diversos programas de financiación.

5.9. Riesgo operacional

Caja Duero asume como definición de riesgo operativo la establecida en el documento “Convergencia internacional de medidas y normas de capital” del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea que lo define: “como el riesgo de pérdida debido a la inadecuación o a los fallos de los procesos, el personal y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y el riesgo de reputación”.

Caja Duero continúa participando, como en ejercicios anteriores, en el Proyecto Sectorial de Control Global del Riesgo, coordinado por la Confederación Española de Cajas de Ahorro, con el fin de adaptarse a las normas del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea. Independientemente de este proyecto la Caja implantó durante 2006, los procedimientos y circuitos para la autorización, contabilización e información de los eventos de pérdidas por riesgo operacional, en los que se encuentran afectados desde la red de oficinas hasta la Alta Dirección de la Entidad.

La pirámide de delegaciones de facultades, en Caja Duero, para el control y sanción de los eventos de riesgo operacional es la siguiente:

- Comisión Central de Riesgos.
- Comisión Central de Riesgo Operacional.
- Comisión de Zonas de Riesgo Operacional

5.10. Riesgo de cambio

La exposición al riesgo de cambio es muy reducida, siendo la política del Grupo la de mantener un perfil bajo por este riesgo.

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto aquellas incluidas en la cartera de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias asciende en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009 a 102 miles de euros de beneficios (30 de junio de 2008: 239 miles de euros de gastos).

5.11 Valor razonable de los instrumentos financieros

Excepto por los instrumentos financieros clasificados en el epígrafe de “Inversiones crediticias” y por aquellos instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda estimarse de forma fiable o instrumentos derivados que tengan como activo subyacente dichos instrumentos de capital, los activos financieros del Grupo aparecen registrados en el balance de situación consolidado adjunto por su valor razonable.

De la misma forma, excepto los pasivos financieros registrados en el epígrafe de “Pasivos financieros a coste amortizado”, el resto de pasivos financieros aparecen registrados por su valor razonable en el balance de situación consolidado adjunto.

El siguiente cuadro resume el valor en libros de los instrumentos financieros que no se encuentran registrados en el balance de situación consolidado por su valor razonable:

	Miles de euros	
	30/06/09 (No auditado)	31/12/08 (Auditado)
<u>Activos financieros</u>		
Inversiones crediticias	14.124.724	14.477.753
Activos disponibles para la venta	237.404	173.126
<u>Pasivos financieros</u>		
Pasivos financieros a coste amortizado	19.054.561	19.115.556

Adicionalmente, algunos elementos registrados en los epígrafes de “Pasivos financieros a coste amortizado”, están afectos a relaciones de cobertura de valor razonable, habiéndose ajustado su valor en un importe equivalente a los cambios experimentados en su valor razonable como consecuencia del riesgo cubierto, principalmente, riesgo de tipo de interés.

Dado que la mayor parte de los activos financieros registrados en los epígrafes de “Inversiones crediticias” son a tipo variable, revisable al menos con carácter anual, y que la mayor parte de los “Pasivos financieros a coste amortizado” tienen vencimiento inferior a un año, los Administradores estiman que su valor razonable no difiere de los valores por los que aparecen contabilizados en el balance de situación consolidado, considerando en éste únicamente los efectos de los cambios en los tipos de interés.

El detalle del valor razonable de las distintas carteras de activos financieros dependiendo del método de determinación de su valor razonable es el siguiente al 30 de junio de 2009 y al 31 de diciembre de 2008:

	Miles de euros	
	Valor razonable	
	30/06/09 (No auditado)	31/12/08 (Auditado)
Instrumentos financieros a valor razonable según cotizaciones publicadas en mercados activos		
Cartera de negociación	143.965	246.746
Activos financieros disponibles para la venta	<u>1.732.315</u>	<u>3.178.845</u>
Total	<u>1.876.280</u>	<u>3.425.591</u>
Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración respaldada con datos observables de mercado		
Cartera de negociación	97.317	103.396
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	4.837	4.489
Derivados de cobertura	<u>37.056</u>	<u>72.543</u>
Total	<u>139.210</u>	<u>180.428</u>

6. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

De acuerdo con la NIC 14 el Grupo clasifica sus segmentos de negocio, en primer lugar, en función de las distintas líneas de negocio del Grupo y, en segundo lugar, siguiendo una distribución geográfica.

No se han agregado nuevos segmentos durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009.

Los precios de transferencia entre los segmentos de negocio se han realizado a precio de mercado.

Segmentos de negocio

El Grupo desarrolla su actividad en las siguientes grandes líneas de negocio:

- Banca universal
- Seguros
- Inmobiliaria y otras actividades

Los distintos segmentos o líneas de negocio se establecieron de acuerdo con la estructura organizativa del Grupo, teniendo en cuenta, la naturaleza de los productos y servicios ofrecidos, los riesgos asociados a cada línea, sobre la base de clientes a los que van dirigidos, así como la información utilizada por los Administradores y la Dirección del Grupo en el proceso de toma de decisiones y para el seguimiento del negocio.

El negocio financiero del Grupo está 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, préstamos hipotecarios, créditos al consumo, financiación a corto y largo plazo, avales, tarjetas de crédito, fondos de inversión y de pensiones, etc...

En los cuadros siguientes se muestra el desglose de determinados saldos consolidados del Grupo de acuerdo con la actividad de las entidades que los originan:

(No auditado)	Miles de euros					
	Ingresos ordinarios procedentes de clientes		Ingresos ordinarios entre segmentos		Total ingresos ordinarios	
	30/06/09	30/06/08	30/06/09	30/06/08	30/06/09	30/06/08
Banca Universal	517.955	531.332	-	-	517.955	531.332
Seguros	24.910	101.182	-	-	24.910	101.182
Inmobiliaria y otras actividades (*)	12.555	4.809	-	-	12.555	4.809
	<u>555.420</u>	<u>637.323</u>			<u>555.420</u>	<u>637.323</u>

(No auditado)	Resultado (Miles de euros)	
	30/06/09	30/06/08
Banca Universal	54.749	59.834
Seguros	2.066	6.561
Inmobiliaria y otras actividades (*)	<u>303</u>	<u>(42)</u>
Total resultado de los segmentos	57.118	66.353
(+/-) Resultados no asignados	-	-
(+/-) Eliminación de resultados internos	-	-
(+/-) Otros resultados	-	-
(+/-) Impuesto sobre beneficios	-	-
Resultado antes de impuestos	57.118	66.353

(*) La actividad inmobiliaria no ha generado ingresos significativos en los períodos descritos

Segmentos geográficos

El Grupo desarrolla casi la totalidad de su actividad en el territorio nacional (de un total de 550 oficinas, únicamente tiene abiertas 19 oficinas en Portugal), 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.

7. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

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

	Miles de euros	
	30/06/09 (No auditado)	31/12/08 (Auditado)
Valores representativos de deuda	1.347.619	2.772.496
Otros instrumentos de capital	626.937	583.964
	<u>1.974.556</u>	<u>3.356.460</u>

El detalle de las principales inversiones clasificadas en la cartera de activos financieros disponibles para la venta que el Grupo ha contabilizado por su coste en lugar de por su valor razonable, al no ser posible determinar el mismo de forma fiable por no disponerse de información disponible suficiente o de mercado, es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/09 (No auditado)	31/12/08 (Auditado)
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	237.404	173.126
	<u>237.404</u>	<u>173.126</u>

7.1 Valores representativos de deuda

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

	Miles de euros	
	30/06/09 (No auditado)	31/12/08 (Auditado)
Administraciones Públicas españolas	1.325.033	1.575.498
Entidades de crédito	6.347	2.889
Otros sectores residentes	19.236	1.205.996
Administraciones Públicas no residentes	-	-
Otros sectores no residentes	13.116	4.074
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(16.113)	(15.961)
	<u>1.347.619</u>	<u>2.772.496</u>

7.2 Otros instrumentos de capital

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge los instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor, salvo aquellas sociedades en las que se ejerza control o se posea una participación superior al 20% o aquellas en las que ostentando un porcentaje de participación inferior se ejerce una influencia significativa.

Al 30 de junio de 2009 y al 31 de diciembre de 2008 el desglose del saldo de este capítulo, en función del sector de actividad del emisor es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/09 (No auditado)	31/12/08 (Auditado)
De entidades de crédito	49.135	46.235
De otros sectores residentes	564.939	528.304
De no residentes	12.863	9.425
	<u>626.937</u>	<u>583.964</u>

7.3 Pérdidas por deterioro

El movimiento de las pérdidas por deterioro contabilizado al cierre del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009 para los activos de la cartera de “Activos financieros disponible para la venta” es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo 31/12/08 (Auditado)	15.961
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	264
Recuperaciones y otros movimientos	(112)
	<u>16.113</u>
Saldo 30/06/09 (No auditado)	<u>16.113</u>

Las pérdidas por deterioro de la cartera de activos disponibles para la venta registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias al 30 de junio de 2009 ascienden a un gasto de 264 miles de euros (al 30 de junio de 2008: 5.232 miles de euros de gastos).

8. INVERSIONES CREDITICIAS

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

	Miles de euros	
	30/06/09 (No auditado)	31/12/08 (Auditado)
Depósitos en entidades de crédito	163.391	822.059
Crédito a la clientela por operaciones de financiación	13.961.333	13.655.694
Crédito a la clientela por otros activos financieros	-	-
	<u>14.124.724</u>	<u>14.477.753</u>

8.1 Crédito a la clientela por operaciones de financiación

A continuación se indica el desglose de estas financiaciones, atendiendo a la modalidad y situación del crédito, así como al sector de la contraparte:

	Miles de euros	
	30/06/09 (No auditado)	31/12/08 (Auditado)
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	373.230	772.258
Deudores con garantía real	9.824.876	9.515.988
Adquisición temporal de activos	23.923	-
Otros deudores a plazo	2.998.708	2.813.156
Arrendamientos financieros	149.709	165.481
Deudores a la vista y varios	398.127	216.017
Activos dudosos	590.830	510.693
Ajustes por valoración	(398.070)	(337.899)
	<u>13.961.333</u>	<u>13.655.694</u>
Por sectores:		
Administración Públicas españolas	335.431	330.790
Otros sectores residentes	13.283.067	12.975.012
Administraciones Públicas no residentes	-	-
Otros sectores no residentes	342.835	349.892
	<u>13.961.333</u>	<u>13.655.694</u>
Por modalidad del tipo de interés:		
Tipo de interés fijo	734.729	1.365.847
Tipo de interés variable	13.226.604	12.289.847
	<u>13.961.333</u>	<u>13.655.694</u>

Al 30 de junio de 2009 en el epígrafe “Depósitos de la clientela-imposiciones a plazo” se incluyen cédulas hipotecarias singulares y una cédula territorial singular, por importes de 3.160 y 150 millones de euros, respectivamente, (al 31 de diciembre de 2008: 3.090 millones de euros de cédulas hipotecarias singulares) y en el epígrafe “Débitos representados por valores negociables” cédulas hipotecarias por importe de 400 millones de euros (al 31 de diciembre de 2008: 400 millones de euros). Estos pasivos emitidos por Caja Duero cuentan con la garantía de los créditos con garantía real y de las Administraciones Públicas españolas.

Hasta el 30 de junio de 2009 y durante el ejercicio 2008 el Grupo no ha realizado titulizaciones de operaciones de crédito sobre clientes. No obstante, en ejercicios anteriores al ejercicio 2006 se realizaron titulizaciones (sobre préstamos hipotecarios sobre viviendas) de las que al 30 de junio de 2009 y al 31 de diciembre de 2008 el saldo vivo asciende a 16.767 y 19.350 miles de euros, respectivamente. Estos activos titulizados fueron dados de baja del balance.

El detalle de los ajustes por valoración es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/09 (No auditado)	31/12/08 (Auditado)
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(435.763)	(368.631)
Intereses devengados	78.338	69.519
Comisiones	(40.645)	(38.787)
	<u>(398.070)</u>	<u>(337.899)</u>

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

	Miles de euros
Saldo al 31/12/08 (Auditado)	176.839
Adiciones	18.588
Recuperaciones	
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(4.126)
Por adjudicación de activos	(5.194)
Bajas definitivas	
Por condonación	(1.582)
Por otras causas	(1)
Diferencia de cambio	-
Saldo al 30/06/09 (No auditado)	<u>184.524</u>

La clasificación de los activos deteriorados pendientes de cobro en función de su antigüedad, es la siguiente:

30/06/09 (No auditado)

Miles de euros					
Hasta 6 meses	De 6 a 12 meses	De 12 a 18 meses	De 18 a 24 meses	Más de 24 meses	Total
Operaciones sin garantía real	77.375	77.231	78.564	23.691	264.617
Operaciones con otra garantía real	66.568	83.007	32.187	8.959	195.593
Con garantía pignoratícia parcial	347	-	-	-	347
	<u>144.290</u>	<u>160.238</u>	<u>110.751</u>	<u>32.650</u>	<u>460.557</u>

Miles de euros					
Hasta 3 años	De 3 a 4 años	De 4 a 5 años	De 5 a 6 años	Más de 6 años	Total
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	123.326	6.739	208	-	130.273
Total					<u>590.830</u>

31/12/08 (Auditado)

Miles de euros					
Hasta 6 meses	De 6 a 12 meses	De 12 a 18 meses	De 18 a 24 meses	Más de 24 meses	Total
Operaciones sin garantía real	148.122	50.835	24.455	8.871	237.083
Operaciones con otra garantía real	121.595	37.558	10.193	2.062	174.257
Con garantía pignoratícia parcial	20.606	-	-	-	20.606
	<u>290.323</u>	<u>88.393</u>	<u>34.648</u>	<u>11.720</u>	<u>431.946</u>

Miles de euros					
Hasta 3 años	De 3 a 4 años	De 4 a 5 años	De 5 a 6 años	Más de 6 años	Total
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	73.935	4.812	-	-	78.747
Total					<u>510.693</u>

8.2 Pérdidas por deterioro

El detalle y movimiento de las pérdidas por deterioro contabilizadas al 30 de junio de 2009 para los activos de la cartera de Inversiones Crediticias es el siguiente:

	Miles de euros			
	Específica	Genérica	Riesgo País	Total
Saldo al 31/12/08 (Auditado)	173.682	194.948	-	368.630
Dotaciones con cargo a resultados				
Determinadas individualmente	80.640	-	-	80.640
Determinadas colectivamente	-	1.915	-	1.915
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(385)	(3.112)	-	(3.497)
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(11.808)	-	-	(11.808)
Otros	-	(118)	-	(118)
Saldo al 30/06/09 (No auditado)	242.130	193.633	-	435.763

El detalle de la partida de “Pérdidas por deterioro – Inversiones Crediticias” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 30 de junio de 2009 y al 30 de junio de 2008 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/09 (No auditado)	30/06/08 (No auditado)
Dotación neta del ejercicio	82.386	26.810
Amortización directa de inversiones crediticias	1.511	4.547
Recuperación neta de activos fallidos	(621)	(1.097)
Resto de recuperaciones	<u>(3.496)</u>	<u>(5.447)</u>
	<u>79.780</u>	<u>24.813</u>

9. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO

El detalle de la Cartera de Inversión a Vencimiento, clasificada en función de su contraparte es el siguiente:

	Miles de euros	
	2009	2008
Entidades de crédito	225.479	65.140
Otros sectores residentes	2.251.146	903.867
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	(128)
Total	<u>2.476.625</u>	<u>968.879</u>

Al 30 de junio de 2009 este epígrafe incluye bonos de titulización, por importe de 2.244.297 miles de euros, emitidos por fondos de titulización que tienen suscritos depósitos a plazo emitidos por Caja Duero por el mismo importe.

El detalle de las pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de instrumentos de la cartera de inversión a vencimiento, al cierre de los ejercicios 2009 y 2008, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2009	2008
Saldo inicial provisión colectivamente determinada	128	-
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio		128
Fondos recuperados	<u>128</u>	<u>-</u>
Saldo final provisión colectivamente determinada	<u>-</u>	<u>128</u>

10. DERIVADOS DE COBERTURA (ACTIVO Y PASIVO)

Los derivados designados como instrumentos de cobertura, se registran por su valor razonable, según lo dispuesto en la Nota 3.i) de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2008.

El detalle de los derivados de cobertura por tipo de coberturas al 30 de junio de 2009 y al 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	30/06/09 (No auditado)	31/12/08 (Auditado)	30/06/09 (No auditado)	31/12/08 (Auditado)
Micro-coberturas				
Coberturas de valor razonable	<u>37.056</u>	<u>72.543</u>	<u>13.182</u>	<u>14.853</u>
	<u><u>37.056</u></u>	<u><u>72.543</u></u>	<u><u>13.182</u></u>	<u><u>14.853</u></u>

Los derivados de cobertura corresponden a contratos de permutas financieras para cubrir el riesgo de tipo de interés de depósitos a plazo, tomados de la clientela a tipo fijo, e instrumentos de deuda comprados a tipo fijo. Estas operaciones han sido contratadas en mercados O.T.C., y el detalle de su valor nocional al 30 de junio de 2009 y al 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

	Miles de euros			
	30/06/09 (No auditado)		31/12/08 (Auditado)	
	Derivados sobre tipo de cambio	Derivados sobre tipo de interés	Derivados sobre tipo de cambio	Derivados sobre tipo de interés
Permutas financieras	<u>-</u>	<u>1.129.505</u>	<u>-</u>	<u>1.162.455</u>
	<u><u>-</u></u>	<u><u>1.129.505</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>1.162.455</u></u>

El valor nocional de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por el Grupo en relación con dichos instrumentos.

11. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

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

	Miles de euros	
	30/06/09 (No auditado)	31/12/08 (Auditado)
Depósitos de bancos centrales	1.126.925	684.047
Depósitos de entidades de crédito	1.286.617	1.567.810
Depósitos de la clientela	14.356.240	15.040.145
Débitos representados por valores negociables	1.676.952	1.383.820
Pasivos subordinados	515.003	382.489
Otros pasivos financieros	92.824	57.245
	<u>19.054.561</u>	<u>19.115.556</u>

11.1 Depósitos de la clientela

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

	Miles de euros	
	30/06/09 (No auditado)	31/12/08 (Auditado)
Administraciones públicas españolas	440.204	386.442
Otros sectores residentes		
Depósitos a la vista		
Cuentas corrientes	2.174.383	2.027.614
Cuentas de ahorro	2.311.341	1.837.517
Dinero electrónico	28	29
Otros fondos a la vista	25.584	23.831
Depósitos a plazo		
Imposiciones a plazo	8.242.013	8.947.516
Cuentas de ahorro – vivienda	37.377	43.019
Pasivos financieros híbridos	259.492	276.520
Depósitos recibidos por reaseguro	-	2.526
Depósitos por contratos de seguro	2.606	-
Otros fondos a plazo	244	6.605
Cesión temporal de activos	585.924	1.166.586
Ajustes por valoración	82.433	127.216
Administraciones públicas no residentes	1.542	1.867
Otros sectores no residentes	193.069	192.857
Total	<u>14.356.240</u>	<u>15.040.145</u>

11.2 Débitos representados por valores negociables

En este epígrafe se incluye el importe de las obligaciones y demás deudas representadas por valores negociables al portador o a la orden, distintos a los que tienen naturaleza de pasivos subordinados. Asimismo, se incluye el componente que tenga la consideración de pasivo financiero de los valores emitidos que sean instrumentos financieros compuestos.

La composición de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, atendiendo al tipo de pasivo financiero, y a las emisiones en circulación, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	30/06/09 (No auditado)	31/12/08 (Auditado)
Por tipo de pasivo financiero:		
Pagarés y efectos	682.408	745.895
Cédulas hipotecarias		
Emitidas	400.000	400.000
Menos: suscritas por empresas del grupo	(1.283)	(1.283)
Otros valores convertibles	600.000	220.000
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	6.468	19.819
Costes de transacción y otros	(10.410)	(264)
Primas/descuentos en la emisión	(231)	(347)
Total	<u>1.676.952</u>	<u>1.383.820</u>

El detalle de las emisiones de Caja Duero pendientes de vencimiento al 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

	Tipo de Interés	Fecha de Amortización	Miles de euros	
			Valor Nominal	Importe Sucrito
<u>30.06.09 (No auditado)</u>				
Pagarés de empresas: cuarto programa	2,386 – 5,599	11-2009	211.194	206.730
Pagarés de empresas: quinto programa	0,638 – 5,710	07-2010	485.493	481.179
Emisión Cédulas Hipotecarias Caja Duero I	Euribor 6m +0,10%	29.10.2009 (a)	50.000	50.000
Emisión Cédulas Hipotecarias Caja Duero II	Euribor 6m +0,10%	29.12.2009 (b)	100.000	100.000
Emisión Cédulas Hipotecarias Caja Duero III	Euribor 6m +0,10%	29.06.2012 (c)	50.000	50.000
Emisión Cédulas Hipotecarias Caja Duero IV	Euribor 6m +0,10%	29.09.2012 (d)	50.000	50.000
Emisión Cédulas Hipotecarios Caja Duero V	6,5	29.06.2010	150.000	150.000
Bonos Simples Caja Duero I - 2008	6,625	30.06.2010	220.000	220.000
Primera Emisión B Simples Caja Duero Aval Tesoro	2,10	07.12.2010	150.000	150.000
Segunda Emisión B Simples Caja Duero Aval Tesoro	3,125	19.06.2012	180.000	180.000
Tercera Emisión B Simples Caja Duero Aval Tesoro	3,235	19.06.2012	50.000	50.000

31.12.08 (auditado)	Tipo de Interés	Fecha de Amortización	Miles de euros	
			Valor Nominal	Importe Sucrito
Pagarés de empresas: segundo programa	4,527 – 4,669	01-2009	15.950	15.254
Pagarés de empresas: tercer programa	2,397 – 5,530	11-2009	749.241	730.641
Emisión Cédulas Hipotecarias Caja Duero I	Euribor 6m +0,10%	29.10.2009 (a)	50.000	50.000
Emisión Cédulas Hipotecarias Caja Duero II	Euribor 6m +0,10%	29.12.2009 (b)	100.000	100.000
Emisión Cédulas Hipotecarias Caja Duero III	4,25 (c)	29.06.2012 (c)	50.000	50.000
Emisión Cédulas Hipotecarias Caja Duero IV	4,25 (e)	29.09.2012 (d)	50.000	50.000
Emisión Cédulas Hipotecarios Caja Duero V	6,5	29.06.2010	150.000	150.000
Bonos Simples Caja Duero I - 2008	6,625	30.06.2010	220.000	220.000

- (a) La emisión se amortizará al quinto año desde la fecha de emisión. No obstante, transcurridos tres años desde dicha fecha, es decir, a partir del 29.01.2007, la Entidad podrá amortizar anticipadamente la totalidad de la emisión en cualquier momento, comunicándose previamente a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- (b) La emisión se amortizará al quinto año desde la fecha de emisión. No obstante, transcurridos tres años desde dicha fecha, es decir, a partir del 29.12.2007, la Entidad podrá amortizar anticipadamente la totalidad de la emisión en cualquier momento, comunicándose previamente a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- (c) La emisión se amortizará al quinto año desde la fecha de emisión. No obstante, transcurridos tres años desde dicha fecha, es decir, a partir del 29.06.2010, la Entidad podrá amortizar anticipadamente la totalidad de la emisión en cualquier momento, comunicándose previamente a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- (d) La emisión se amortizará al quinto año desde la fecha de emisión. No obstante, transcurridos tres años desde dicha fecha, es decir, a partir del 29.09.2010, la Entidad podrá amortizar anticipadamente la totalidad de la emisión en cualquier momento, comunicándose previamente a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Los nominales unitarios de las series de Cédulas Hipotecarias ascienden a 1.000 euros y los de los Bonos Simples ascienden a 50.000 euros.

11.3 Pasivos subordinados

Este epígrafe está incluido en la cartera de “Pasivos financieros a coste amortizado” e incluye el importe de las financiaciones recibidas, cualquiera que sea la forma en la que se instrumenten, que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de los acreedores comunes.

La composición de este capítulo del balance, atendiendo al tipo de pasivo financiero y de las contrapartes, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	30/06/09 (No auditado)	31/12/08 (Auditado)
Débitos representados por valores negociables subordinados		
No convertibles	444.401	282.500
Participaciones preferentes	69.809	100.039
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	1.113	346
Costes de transacción	(320)	(396)
Total	<u>515.003</u>	<u>382.489</u>

11.3.1 Débitos representados por valores negociables subordinados (no convertibles)

El saldo de débitos representados por valores negociables subordinados corresponde a las emisiones de obligaciones subordinadas realizadas por el Grupo y a la emisión de participaciones preferentes realizadas por la Caja con el siguiente detalle al 30 de junio de 2009 y al 31 de diciembre de 2008:

	Tipo de interés	Fecha de amortización	Valor nominal	Miles de euros	
				Suscrito al	
				30/06/09 (No auditado)	31/12/08 (Auditado)
Emisión de Obligaciones Subordinadas Caja Duero 2005 – 3ª Emisión	Euribor 3m + 0,40% (a)	30.06.2015 (b)	150.000	150.000	150.000
Emisión de Obligaciones Subordinadas Caja Duero 2008 – 43ª Emisión	Euribor 3m + 4,00% (c)	19.12.2018 (d)	132.500	132.500	132.500
Emisión de Obligaciones Subordinadas Caja Duero 2009 – 5ª Emisión (e)	5,30% (f)	19.12.2019 (g)	200.000	61.901	-
Participaciones Preferentes Caja Duero 2009	Euribor 3m + 7,75%	Perpetua	100.000	100.000	-

- a) Hasta junio de 2010 el tipo de interés será Euribor 3 meses + 0,40%. A partir de dicha fecha el tipo de interés será Euribor a 3 meses + 0,90%.
- b) Esta emisión se amortiza al décimo año desde la fecha de desembolso. No obstante, transcurridos cinco años desde dicha fecha, es decir, a partir del 30.06.2010, la Entidad puede en cualquier momento, previa autorización por parte del Banco de España, amortizar a la par la totalidad de la emisión.
- c) Hasta diciembre de 2013 el tipo de interés será Euribor 3 meses + 4,00%. A partir de dicha fecha el tipo de interés será Euribor a 3 meses + 4,50%.
- d) Esta emisión se amortiza al décimo año desde la fecha de desembolso. No obstante, transcurridos cinco años desde dicha fecha, es decir, a partir del 19.12.2013, la Entidad puede en cualquier momento, previa autorización por parte del Banco de España, amortizar a la par la totalidad de la emisión.
- e) Esta emisión se encuentra en la actualidad en periodo de suscripción que finaliza el 24.09.2009, siendo la última fecha de emisión y desembolso el 28.09.2009. El importe total de la emisión es de 200.000 miles de euros, reflejándose el saldo realmente suscrito y desembolsado a 30.06.2009.
- f) Hasta el 28.09.2009 el tipo de interés será el 5,30% con pago de intereses mensuales, a partir de dicha fecha y hasta el 28.09.2014 el tipo de interés será revisable y liquidable trimestralmente y será el Euribor 3 meses + 4,10%. A partir de dicha fecha el tipo de interés será Euribor a 3 meses + 4,60%.
- g) Esta emisión se amortizará al décimo año desde la fecha de desembolso. No obstante, transcurridos cinco años desde dicha fecha, es decir, a partir del 28.09.2014, la Entidad podrá en cualquier momento, previa autorización por parte del Banco de España, amortizar a la par la totalidad de la emisión.

Los nominales unitarios de cada serie de Obligaciones Subordinadas son: 50.000 euros para las emisiones Obligaciones Subordinadas Caja Duero 2005 y Obligaciones Subordinadas Caja Duero 2008 y de 1.000 euros para la emisión Obligaciones Subordinadas Caja Duero 2009.

Las características más relevantes de las Participaciones preferentes son las siguientes.

Emisión Participaciones Preferentes Caja Duero 2009- emitidos por Caja Duero.

Importe de la emisión:	100.000 miles de euros.
Número y clase de participaciones:	100.000 participaciones preferentes de la Serie A. No otorgan derechos políticos.
Valor nominal unitario:	100 euros
Remuneración Predeterminada No Acumulativa:	<p>El tipo de interés, que se pagará trimestralmente, variable referenciado al euribor a tres meses más un margen de 7,75%. Las fechas de liquidación de intereses son los días 25 de los meses de febrero, mayo, agosto y noviembre.</p> <p>El pago de esta remuneración está condicionado a la existencia de beneficios distribuibles suficientes (según se definen en el folleto de emisión) y a las limitaciones impuestas por la normativa española sobre recursos propios de las entidades de crédito.</p>
Amortización:	<p>Las participaciones preferentes tienen carácter perpetuo. No obstante, el emisor está facultado para acordar la amortización de las participaciones a partir del quinto año desde la fecha de desembolso, previa autorización del Banco de España.</p>

11.3.2 Participaciones preferentes

Las Participaciones Preferentes corresponden al importe efectivo desembolsado el 29 de diciembre de 2003 por los suscriptores de los títulos emitidos por la sociedad del grupo Caja Duero Capital, S.A.

				Miles de euros	
				Suscrito al	
				30/06/09	31/12/08
				(No auditado)	(Auditado)
	Tipo de interés	Fecha de amortización	Valor nominal		
Participaciones Preferentes Serie A	Euribor 3m + 1,85%	Perpetua	100.000	69.803	100.000
Diciembre 2003 (a)					

- a) Esta emisión fue realizada por la sociedad del grupo Caja Duero Capital S.A.U.

Recompra de Participaciones Preferentes

La emisión en un principio era de 100.000 miles de euros, y el 02.06.2009, tras haber obtenido la correspondiente autorización del Banco de España, se ha procedido a realizar una oferta para su recompra, para su posterior amortización, de la totalidad de la emisión a un precio del 50% de la cuota de liquidación de cada participación, oferta a la que se han adherido el 30,197% de los titulares de los valores. Por este motivo el saldo actual de dicha emisión ha quedado reducido a 69.803 miles de euros.

Las características más relevantes de las Participaciones Preferentes son las siguientes:

Emisión Diciembre 2003 – Serie A emitidas por Caja Duero Capital, SAU

Importe de la emisión:	100.000 miles de euros.
Número y clase de participaciones:	100.000 participaciones preferentes de la Serie A. No otorgan derechos políticos.
Valor nominal unitario:	1.000 euros.
Dividendo:	<p>Dividendo preferente no acumulativo. El tipo de interés, que se pagará trimestralmente, variable referenciado al euribor a tres meses más un margen de 1,85%. Las fechas de liquidación de intereses son los días 29 de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre.</p> <p>El pago de estos dividendos está condicionado a la existencia de beneficios distribuibles suficientes (según se definen en el folleto de emisión) y a las limitaciones impuestas por la normativa española sobre recursos propios de las entidades de crédito.</p>
Amortización:	Las participaciones preferentes tienen carácter perpetuo. No obstante, el emisor está facultado para acordar la amortización de las participaciones a partir del quinto año desde la fecha de desembolso, previa autorización del Banco de España y del garante (Caja de Ahorros de Salamanca y Soria)

De acuerdo con las condiciones de la emisión, Caja de Ahorros de Salamanca y Soria, como sociedad matriz de la emisora, garantiza el pago de los dividendos devengados y no distribuidos. Adicionalmente, las participaciones cuentan con la garantía solidaria e irrevocable de la matriz.

Caja Duero Capital, S.A., que tiene domicilio en calle Velázquez 82, 28001 Madrid, tiene un capital social constituido por 100 acciones ordinarias nominativas, de 602 euros de valor nominal cada una, íntegramente suscritas y desembolsadas por Caja de Ahorros de Salamanca y Soria. Dado que las Participaciones Preferentes no tienen derechos políticos, todos los derechos de voto en la filial están adscritos a las acciones ordinarias propiedad de Caja de Ahorros de Salamanca y Soria.

12. PROVISIONES

12.1 Fondo para pensiones y obligaciones similares

El detalle de los epígrafes del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2009 y al 31 de diciembre de 2008 que reflejan saldos por fondos de pensiones y obligaciones similares es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/09 (No auditado)	31/12/08 (Auditado)
Fondos de pensiones RD 1588/1999 exteriorizado		
Por pólizas de seguros vinculados a pensiones de prestación definida	-	-
Por pólizas de seguros vinculados a pensiones de aportación definida	-	-
Resto exteriorizado	2.161	2.161
Fondos de pensiones RD 1588/1999 resto	28.511	28.628
Otros compromisos	76.106	82.242
	<u>106.778</u>	<u>113.031</u>

Los compromisos de la Entidad por pensiones son los detallados en la Nota 3.p) de la Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo del ejercicio 2008. Asimismo, las hipótesis adoptadas por la Entidad en los estudios actuariales utilizados para cuantificar los compromisos por pensiones se detallan en Nota 22 de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo del ejercicio 2008.

El detalle del gasto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas del Grupo en los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2009 y el 30 de junio de 2008 distribuido entre diferentes partidas es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/09 (No auditado)	30/06/08 (No auditado)
Gastos de personal (coste corriente del periodo)	3.623	3.444
Intereses y cargas asimiladas (coste por intereses)	2.536	2.612
Dotaciones a provisiones	500	500
	<u>6.659</u>	<u>6.556</u>

12.2 Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

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

El detalle de este epígrafe del balance de situación y el movimiento experimentado en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009 y el 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

	Miles de euros		
	Específica	Genérica	Total
Saldo al 31/12/08 (Auditado)	16.241	10.034	26.275
Dotaciones con cargo a resultados			
Determinadas individualmente	(7.958)	-	(7.958)
Determinadas colectivamente	-	(914)	(914)
Diferencias de cambio	-	(26)	(26)
Saldo al 30/06/09 (No auditado)	<u>8.283</u>	<u>9.094</u>	<u>17.377</u>

13. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS

El 8 de abril de 2008 Caja Duero recibió escrito de la Agencia Tributaria comunicando el inicio de actuaciones inspectoras de comprobación de los siguientes periodos y tributos: para los ejercicios 2003 a 2006 el Impuesto sobre sociedades; desde marzo de 2004 a diciembre 2007 el Impuesto sobre el valor añadido, Retenciones e ingresos a cuenta (de rendimientos trabajo, profesionales, capital mobiliario imposiciones a no residentes); y para los ejercicios 2004 a 2007 la Declaración anual de operaciones, y la Declaración recapitulativa de entrega y adquisiciones intracomunitaria de bienes. Adicionalmente Caja Duero tiene abiertos a inspección el resto de periodos y tributos que establece la normativa en vigor.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por Caja Duero, podrían existir para los tributos y ejercicios abiertos a inspección, y para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente, que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores de Caja Duero, así como de sus asesores fiscales, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales adjuntas

El detalle del gasto por el impuesto sobre beneficios correspondiente a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2009 y 2008 es como sigue:

	Miles de euros	
	30/06/09 (No auditado)	30/06/08 (No auditado)
Resultado consolidado antes de impuestos	57.118	66.353
Ajustes de consolidación	23.075	22.891
Diferencias permanentes	6.000	(13.000)
Resultado contable ajustado	86.193	76.244
Cuota 30%	25.858	22.873
Deducciones		
Por doble imposición	(11.505)	(11.336)
Otras deducciones	(79)	(138)
Gasto por Impuesto sobre sociedades	14.274	11.399

El tipo impositivo vigente establecido por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2008 es del 30%.

14. PARTES VINCULADAS

Los saldos al 30 de junio de 2009 y al 31 de diciembre de 2008 de la Entidad sobre transacciones con partes vinculadas, que se han realizado básicamente en condiciones de mercado, son los siguientes:

	Miles de euros							
	Entidades dependientes		Entidades multigrupo		Entidades asociadas		Personal de dirección y consejeros (*)	
	30/06/2009 (No auditado)	31/12/2008 (Auditado)	30/06/2009 (No auditado)	31/12/2008 (Auditado)	30/06/2009 (No auditado)	31/12/2008 (Auditado)	30/06/2009 (No auditado)	31/12/2008 (Auditado)
ACTIVO								
Créditos	13.682	535	50.692	59.803	155.551	146.537	45.472	34.625
PASIVO								
Depósitos	123.903	232.337	3.079	1.631	67.843	31.141	15.750	6.437
Otros pasivos	1.283	5.283	-	-	-	-	-	-
CUENTAS DE ORDEN								
Pasivos contingentes	22.743	50.010	1.486	23.420	30.898	28.307	-	-
Garantías financieras	3.497	-	4.947	16.266	9.075	2.071	7.276	4.188
PERDIDAS Y GANANCIAS								
Ingresos:								
Intereses y rendimientos asimilados	176	-	959	1.378	1.758	1.870	1.477	1.168
Rendimiento de cartera de renta variable	24.252	25.261	-	-	4.690	2.100	-	-
Comisiones percibidas	6.272	11.210	146	171	211	84	-	-
Otros productos	217	380	-	-	-	-	-	-
Gastos:								
Intereses, cargas asimiladas y comisiones pagadas	2.423	6.707	30	14	598	246	177	120
Otros gastos	-	7	-	-	-	-	-	-

(*) Incluye a los miembros del Consejo de Administración y a los componentes del Comité de Dirección, así como a los familiares directos de los anteriores y sociedades en las que participen, en aplicación de la normativa vigente sobre partes vinculadas.

Los saldos y transacciones al 30 de junio de 2009 y al 31 de diciembre de 2008 entre la Entidad dominante y las sociedades dependientes y multigrupo, se han eliminado en el proceso de consolidación, si bien estos últimos por el porcentaje de participación del Grupo en la sociedad multigrupo.

Las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración de Caja Duero, correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009 y al 30 de junio de 2008, que no figuran en nómina y, por tanto, no suponen gastos de personal, lo han sido por dietas de asistencia y desplazamiento, y su detalle es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/09 (No auditado)	30/06/08 (No Auditado)
En calidad de consejeros Caja Duero	236	172
En calidad de consejeros de otras sociedades del Grupo	<u>65</u>	<u>81</u>
<i>Total</i>	<u><u>301</u></u>	<u><u>253</u></u>

Al 30 de junio de 2009, el número de miembros de la Dirección del Grupo eran de 10 personas (un Director General, dos Directores Generales Adjuntos, tres Subdirectores Generales, un Secretario General y tres Directores Generales de sociedades del grupo) y a 31 de diciembre de 2008 eran 11 personas (un Presidente Ejecutivo, un Director General, dos Directores Generales Adjuntos, tres Subdirectores Generales, un Secretario General y tres Directores Generales de sociedades del grupo). En el cuadro siguiente se muestra la remuneración devengada por dicho colectivo el primer semestre del ejercicio 2009 y 2008:

	Miles de euros	
	30/06/09 (No auditado)	30/06/08 (No auditado)
Retribuciones a corto plazo	933	1.274
Prestaciones post-empleo	<u>41</u>	<u>36</u>
<i>Total</i>	<u><u>974</u></u>	<u><u>1.310</u></u>

Adicionalmente, durante el primer semestre del ejercicio 2009 los miembros de la Dirección del Grupo, en su calidad de consejeros de otras sociedades del Grupo, han percibido remuneraciones de dichas sociedades por importe de 73 miles de euros (en el primer semestre de 2008: 71 miles de euros).

Asimismo, los importes pagados en el primer semestre de 2009, en concepto de prestación post-empleo, a antiguos miembros del personal de alta dirección y del Consejo de Administración de la Caja, han ascendido a 204,51 miles de euros (254,49 miles de euros en el primer semestre de 2008). Los importes pagados lo han sido con cargo a fondos de pensiones internos constituidos en ejercicios anteriores.

15. INFORMACIÓN ADICIONAL

El número medio de empleados durante el primer semestre del ejercicio 2009 y en el ejercicio 2008, así como la distribución por sexos de la plantilla del Grupo, es la siguiente:

	Número de empleados					
	30/06/09 (No auditado)			31/12/2008 (Auditado)		
	Nº medio en el semestre	Nº medio en el ejercicio		Nº medio en el ejercicio	Nº medio en el ejercicio	
		Hombres	Mujeres		Hombres	Mujeres
Total	<u>2.781</u>	<u>1.655</u>	<u>1.126</u>	<u>2.761</u>	<u>1.652</u>	<u>1.109</u>

En lo que respecta a los miembros del Consejo de Administración, la distribución por sexos al cierre al 30 de junio de 2009 viene representada por 14 hombres y 3 mujeres (al 31 de diciembre de 2008: 14 hombres y 3 mujeres).

El detalle de los recursos de clientes fuera del balance de situación consolidado del Grupo al 30 de junio de 2009 y al 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/09 (No auditado)	31/12/08 (Auditado)
Sociedades y Fondos de Inversión	751.365	821.214
Fondo de Pensiones	539.926	529.398
Productos de seguro	412.396	361.792
Carteras de gestión discrecional	<u>176.290</u>	<u>181.348</u>
Recursos gestionados por el Grupo	<u>1.879.977</u>	<u>1.893.752</u>
Recursos comercializados pero no gestionados por el Grupo	<u>15.587</u>	<u>16.172</u>
	<u>1.895.564</u>	<u>1.909.924</u>

Adicionalmente, la Entidad presta servicios de administración y custodia de valores a sus clientes. Los compromisos asumidos por la Entidad al 30 de junio de 2009 y al 31 de diciembre de 2008 en relación con este servicio ascienden a 2.785.454 miles de euros y 3.258.986 miles de euros, respectivamente.

La Entidad entiende que no se están produciendo incumplimientos de los que pudieran derivarse responsabilidades por sus obligaciones fiduciarias.

Dada la actividad a la que se dedica el Grupo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales consolidadas respecto a información de cuestiones medioambientales.

16. HECHOS POSTERIORES

El Consejo de Administración de la Caja de Ahorros de Salamanca y Soria, en sesión extraordinaria celebrada el día 28 de abril de 2009, adoptó por unanimidad, los siguientes acuerdos:

- Anunciar la disposición de Caja Duero a participar en los procesos de integración o consolidación que fortalezcan a la propia Caja y al sistema financiero regional.
- Como primera medida Caja Duero invita a las Cajas que muestren interés en participar en el proceso de fortalecimiento del sistema financiero regional a suscribir un compromiso de confidencialidad, que permita el desarrollo posterior del proceso bajo criterios de rigor, profesionalidad y discreción, exigibles en todo proyecto empresarial.
- El proceso de negociación de las Cajas dispuestas a participar en el proceso de integración o consolidación deberá partir del análisis de las entidades participantes, realizado por un auditor independiente que permita conocer, en bases homogéneas y comparables, la situación financiera de cada una de ellas.
- Es imprescindible contar con un plan de empresa que asegure la viabilidad del proceso de integración o consolidación, cuantificando las fortalezas y debilidades que aportan cada una de las Cajas, y que sirva de base para definir las necesidades financieras adecuadas para conseguir el buen fin del proceso. El plan de empresa o viabilidad será encomendado a los mismos expertos independientes que realicen el análisis financiero.

**CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO
30 de junio de 2009**

INFORME DE GESTION INTERMEDIO CORRESPONDIENTE AL PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2009

El primer semestre se ha desarrollado dentro del escenario de crisis financiera y económica de alcance global y particular de la economía española, que están afectando fuertemente al sector financiero, donde la excesiva exposición de muchas entidades al sector inmobiliario, el inicial estrechamiento de la liquidez, la contracción tanto de la oferta como de la demanda del crédito y el incremento del desempleo, han originado un incremento muy acusado y rápido de la morosidad y el consecuente deterioro de las cuentas de resultados y de la solvencia de las entidades financieras.

Las malas previsiones del sector han impulsado la necesidad de reformas y ajustes que las entidades financieras españolas deberán acometer para adaptarse a las nuevas circunstancias del mercado, y todo ello desde una perspectiva de racionalización de las estructuras de costes operativos y de corrección de la capacidad del sector.

Es en este sentido en el que se ha inspirado el RD 9/2009, de 26 de junio, sobre reestructuración bancaria y reforzamiento de los recursos propios de las entidades de crédito, en el que se indica que se hace necesaria una reestructuración ordenada del sistema bancario español que exigirá, en muchos casos, adecuar la capacidad instalada y las estructuras de costes a una menor demanda de servicios financieros y por tanto a una caída del negocio.

El Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria queda facultado para intervenir en determinados supuestos indicados en el mencionado RD. Entre ellos se contempla su actuación en situaciones de reestructuración de entidades de crédito mediante procesos de integración dirigidos a mejorar la eficiencia a medio plazo, mediante una capitalización transitoria de entidades que, sin encontrarse en una situación que exija un proceso de reestructuración, inicien un proceso de integración para incrementar su fortaleza y su solvencia. Este es el supuesto en el que se encuentra nuestra Entidad en la actualidad, en cumplimiento del mandato del Consejo de Administración en su sesión de 28 de abril de 2009, cuando se acordó la disposición de Caja Duero a participar en los procesos de integración o consolidación que fortalezcan a la propia Caja y al sistema financiero regional.

En este escenario de crisis global financiera la evolución del balance en el semestre se caracteriza por un crecimiento moderado del crédito a la clientela, disminución del pasivo tradicional por red en lo referente a cuentas a plazo, para las que no se está entrando en la guerra de primar su remuneración, y avance paulatino de la morosidad que conlleva a importantes dotaciones para insolvencias, dotaciones que penalizan fuertemente los resultados. Este último capítulo está siendo el gran protagonista del ejercicio y su contención el objetivo prioritario no sólo de nuestra Entidad, sino de la totalidad del sector financiero español.

El semestre ha observado un incremento moderado de la morosidad en nuestra Entidad por importe de 80 millones de euros, que eleva el importe de saldos dudosos en la Caja hasta la cifra de 591 millones. La tasa de morosidad se encuentra, en nuestra Entidad, en el 4,11%, situándose por debajo de la media del grupo de cajas comparable por tamaño, que presenta una tasa del 5,43%, y del sector de Cajas, que observa una ratio del 4,85%.

Con las dotaciones efectuadas en el ejercicio, la tasa de cobertura se ha situado en el 73,2%, mejorando la de cierre del ejercicio pasado en 150 puntos básicos. Esta cobertura compara también favorablemente con el conjunto de cajas que la presentan al cierre del mes de junio en el 53%. Realzando esta mejora en la cobertura, cabe indicar que aún no se ha procedido a la utilización de la provisión genérica permitida por la normativa para aliviar el esfuerzo en dotaciones de la cuenta de resultados, quedando por tanto, en remanente futuro, en un importe que supera los 190 millones de euros, siendo la nuestra una de las pocas entidades que no ha hecho uso, a la fecha, de esta facilidad.

Las inversiones crediticias han crecido, en el semestre transcurrido, en un importe de 366 millones de euros apoyados en la abundante liquidez, lo que supone un 2,61% respecto del cierre del ejercicio anterior. Con ello el saldo del crédito a la clientela se eleva ya a 14.360 millones y el peso específico que mantiene sobre el total del balance, se sitúa en el 67,7%, peso estructural que sigue manifestándose como uno de los más bajos del sector.

Los recursos de acreedores en el balance individual disminuyen en el semestre transcurrido en 240 millones. La disminución presentada en el ejercicio es debida, fundamentalmente, a la caída en los saldos de los depósitos a plazo, y a la menor actividad en Cesiones temporales de activos, epígrafe que presenta una disminución por importe de 496 millones. Descontada esta última variación junto con la menor actividad desarrollada en la obtención de financiación vía pagarés, por su vencimiento en el corto plazo, con un descenso de 75 millones, y de los ajustes por valoración por la menor necesidad de periodificación de los costes financieros debida a la caída significativa en su coste, se observaría un incremento del epígrafe por más de 387 millones de euros de recursos líquidos.

El éxito en la política seguida sobre el pasivo está proviniendo en el hecho de que a pesar de la disminución producida en los depósitos a plazo, dentro de la política de no forzar la remuneración para lograr incremento de volúmenes, se ha conseguido el mantenimiento de los saldos en cuentas a la vista, con una menor remuneración, lo que unido a la vigilancia en el precio, está produciendo un efecto altamente positivo en el margen de intereses de la cuenta de resultados.

Uniendo a lo anterior un ligero incremento en los recursos desintermediados, cambiando la tendencia respecto a trimestres anteriores, el negocio total gestionado por la Caja asciende a 33.788 millones de euros, manteniéndose en cifras prácticamente iguales a las del cierre del ejercicio anterior.

En el resto del activo del balance a nivel individual, destaca un aumento del epígrafe correspondiente a “Activos no corrientes en venta” por 124 millones, neto de las correspondientes ventas realizadas en el semestre, que tienen su origen en diversas adjudicaciones de activos en pago de deudas atrasadas, bien por la vía de la dación en pago o por decisiones judiciales. Y en el resto del pasivo, cabe indicar el éxito en la colocación de una emisión de participaciones preferentes por red por 100 millones de euros en fortalecimiento de los recursos propios y la solvencia, emisión que ha permitido ofertar la recompra de una emisión anterior suscrita por inversores institucionales. Asimismo y dentro de la política de fortalecimiento de la solvencia, en el mes de junio se ha procedido al lanzamiento de una emisión de obligaciones subordinadas por red por un importe de hasta 200 millones de euros, emisión que se está colocando con éxito y que ha permitido consolidar un importe de 61,9 millones de euros adicionales, al cierre del semestre, que se incluirán entre los recursos propios computables a esa fecha.

Tal como se ha indicado, la política de financiación que se está llevando a cabo está siendo contraria a la captación por precios y el mantenimiento de éstos, en todos los productos, muy cercano a las referencias fijadas por el euríbor, y ello unido a la más rápida aplicación de los tipos indexados a los pasivos que a los activos, está produciendo un incremento significativo en el margen de intereses sobre el presentado en el mismo período del año anterior.

De esta forma, la cuenta de resultados consolidada presenta un margen de intereses que, con un importe de 163,9 millones de euros presenta una mejora del 25%. Esta variación viene perjudicada, en su comparación, del efecto de la actividad financiera que en la consolidación proporcionaba Unión Duero Compañía de Seguros de Vida S.A. en el ejercicio pasado, y que al haber sido vendida una participación del 50% de su capital y no ostentándose el control establecido en la normativa para su inclusión en el Grupo Consolidable, no aporta, por consiguiente, margen de intereses en el período. Es por ello que la comparación que se observa en el margen de intereses de la cuenta individual, muestra una variación del 36,2% mayor que la observada en la cuenta consolidada.

Entre los epígrafes que conducen del margen de intereses al margen bruto consolidado cabe hacer mención a la menor aportación a la cuenta de dividendos de empresas fuera del Grupo por 4 millones aproximadamente, de resultados de sociedades asociadas por 7, de comisiones por 1,4 millones, y de la actividad de seguros, no correspondiente a intereses, por parte de Unión Duero Compañía de Seguros de Vida S.A. ante la exclusión de la misma en la consolidación derivada de la venta comentada anteriormente.

En sentido contrario se han obtenido resultados positivos de operaciones financieras, entre los que destaca el producido en la oferta de recompra realizada sobre una emisión de participaciones preferentes antigua suscrita por inversores institucionales. Todo ello conduce a un margen bruto consolidado que ha alcanzado 254,7 millones de euros, 35 más que en el ejercicio anterior, con una mejora relativa del 16% aproximadamente.

Los gastos de personal se incrementan muy levemente sobre la cifra del año anterior y los gastos de administración disminuyen un 8,4%, y con ellos, el margen de explotación, calculado antes de las dotaciones a la provisión, ascendería a 129,4 millones de euros, con un incremento del 40% aproximadamente.

Las provisiones para insolvencias han detraído de la cuenta 79,8 millones de euros, lo que supone un incremento respecto del mismo período del ejercicio anterior de más de 54,9 millones, y aunque paliadas en 8,2 de liberaciones de provisiones de riesgos contingentes, absorben la totalidad de la mejora del margen de explotación para presentar una disminución de 3,4 millones en el resultado de la actividad de explotación, el cual ha cerrado el semestre en la cifra de 57,6 millones, en una cifra que, no habiéndose producido extraordinarios, es prácticamente igual a la obtenida como resultado antes de impuestos. Una vez descontada la provisión de gasto del Impuesto sobre Sociedades se alcanza un resultado neto por 41,1 millones de euros.

La cuenta individual, al contemplar todos los dividendos obtenidos por empresas del grupo que en el proceso de consolidación son eliminados, y al no encontrarse afectada por la no inclusión de los resultados de las asociadas y de las filiales indicadas anteriormente, muestra una evolución más positiva, alcanzando una mejora en el resultado de la actividad de explotación a pesar del enorme esfuerzo en provisiones. El beneficio neto individual se ha cifrado en 66,7 millones de euros, presentando una disminución comparativa que queda reducida al 3%.

Los miembros del Consejo de Administración de Caja de Ahorros de Salamanca y Soria en la reunión mantenida con fecha 29 de julio de 2009 formulan los Estados Financieros Consolidados Intermedios y el Informe de Gestión Intermedio de Caja de Ahorros de Salamanca y Soria y Sociedades Dependientes al 30 de junio de 2009 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 de Salamanca y Soria y Sociedades Dependientes para el periodo de seis meses concluido el 30 de junio de 2009, 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 de Salamanca y Soria y Sociedades Dependientes, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Salamanca, 29 de julio de 2009

D. Julio Feroso García
Presidente

D. Antonio Muñoz Sánchez
Secretario

D. Isaías García Monge
Vicepresidente 1º

D. Gerardo Pastor Ramos
Vicepresidente 2º

D. Victoriano Pedraz Fuentes
Vicepresidente 3º

D.^a Angeles Armisen Pedrejón
Vocal

D. Felipe Tomás Canillas Martín
Vocal

D. Luis Enrique Clemente Cubillas
Vocal

AUSENTE

D. Fernando Corral Corral
Vocal

D. Juan Antonio Martín Mesonero
Vocal

D. Carlos Martínez Mínguez
Vocal

D. Vicente de la Peña Robledo
Vocal

D. Agustín Prieto González
Vocal

D.^a M.^a Encarnación Redondo Jiménez
Vocal

AUSENTE

D. Fernando Rodríguez Alonso
Vocal

D. Francisco Rubio Garcés
Vocal

D.^a Cristina Vidal Fernández
Vocal