

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

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS  
30 de junio de 2008**

**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 2008 y al 31 de diciembre de 2007

<b>A C T I V O</b>	Nota	Miles de euros	
		30/06/08 <b>(No Auditado)</b>	31/12/07 <b>(Auditado)</b>
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>		<b>192.340</b>	<b>261.843</b>
<b>Cartera de negociación</b>		<b>175.770</b>	<b>110.163</b>
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		89.047	26.605
Instrumentos de capital		-	2.412
Derivados de negociación		86.723	81.146
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		29.503	-
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>		<b>8.150</b>	<b>9.412</b>
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		4.554	5.405
Valores representativos de deuda		3.596	4.007
Instrumentos de capital		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>6</b>	<b>4.145.533</b>	<b>3.726.215</b>
Valores representativos de deuda		3.401.030	2.852.314
Instrumentos de capital		744.503	873.901
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		2.444.632	2.503.551
<b>Inversiones crediticias</b>	<b>7</b>	<b>13.822.449</b>	<b>14.109.977</b>
Depósitos en entidades de crédito		570.132	934.502
Crédito a la clientela		13.252.317	13.175.475
<b>Cartera de inversión a vencimiento</b>		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
<b>Ajustes a activos financieros por macro-coberturas</b>		-	-
<b>Derivados de cobertura</b>	<b>8</b>	<b>20.005</b>	<b>36.604</b>
<b>Activos no corrientes en venta</b>		<b>64.693</b>	<b>5.345</b>
<b>Participaciones</b>		<b>208.688</b>	<b>210.358</b>
Entidades asociadas		208.688	210.358
Entidades multigrupo		-	-
<b>Contratos de seguros vinculados a pensiones</b>		-	-
<b>Activos por reaseguros</b>		<b>8.949</b>	<b>7.587</b>
<b>Activo material</b>		<b>604.185</b>	<b>537.636</b>
Immobilizado material		497.577	429.389
De uso propio		478.214	410.282
Cedido en arrendamiento operativo		-	11
Afecto a la Obra social		19.363	19.096
Inversiones inmobiliarias		106.608	108.247
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>		-	-
<b>Activo intangible</b>		<b>4.776</b>	<b>13.241</b>
Fondo de comercio		3.512	7.700
Otro activo intangible		1.264	5.541
<b>Activos fiscales</b>		<b>201.303</b>	<b>160.674</b>
Corrientes		33.741	16.514
Diferidos		167.562	144.160
<b>Resto de activos</b>		<b>94.700</b>	<b>69.889</b>
Existencias		43.345	41.289
Otros		51.355	28.600
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>19.551.541</b>	<b>19.258.944</b>

**CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Balances de Situación consolidados al 30 de junio de 2008 y al 31 de diciembre de 2007**

<b>PASIVO</b>	Nota	Miles de euros	
		30/06/08 (No auditado)	31/12/07 (Auditado)
<b>Cartera de negociación</b>		<b>58.492</b>	<b>43.912</b>
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Derivados de negociación		58.492	43.912
Posiciones cortas de valores		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
<b>Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>		<b>4.589</b>	<b>5.467</b>
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		4.589	5.467
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>9</b>	<b>17.627.368</b>	<b>17.266.086</b>
Depósitos de bancos centrales		140.692	-
Depósitos de entidades de crédito		1.085.789	1.185.504
Depósitos de la clientela		14.186.185	13.307.237
Débitos representados por valores negociables		1.710.155	2.298.893
Pasivos subordinados		399.551	399.362
Otros pasivos financieros		104.996	75.090
<b>Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas</b>		-	-
<b>Derivados de cobertura</b>	<b>8</b>	<b>99.382</b>	<b>87.863</b>
<b>Pasivos asociados con activos no corrientes en venta</b>		<b>38.788</b>	-
<b>Pasivos por contratos de seguros</b>		<b>268.984</b>	<b>236.688</b>
<b>Provisiones</b>	<b>10</b>	<b>153.676</b>	<b>159.531</b>
Fondos para pensiones y obligaciones similares		134.544	141.572
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		13.365	14.322
Otras provisiones		5.767	3.637
<b>Pasivos fiscales</b>		<b>111.608</b>	<b>155.430</b>
Corrientes		10.723	10.830
Diferidos		100.885	144.600
<b>Fondo de la obra social</b>		<b>51.097</b>	<b>31.104</b>
<b>Resto de pasivos</b>		<b>38.515</b>	<b>30.718</b>
<b>Capital reembolsable a la vista</b>		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>18.452.499</b>	<b>18.016.799</b>

**CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
 Balances de Situación consolidados al 30 de junio de 2008 y al 31 de diciembre de 2007

Nota	Miles de euros	
	30/06/08 <b>(No Auditado)</b>	31/12/07 <b>(Auditado)</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
<b>Fondos propios</b>	<b>1.151.920</b>	<b>1.135.119</b>
Capital / fondo de dotación	-	-
Escriturado	-	-
<i>Menos:</i> Capital no exigido (-)	-	-
Prima de emisión	-	-
Reservas	1.096.921	1.005.097
Reservas (pérdidas) acumuladas	1.090.445	1.000.250
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	6.476	4.847
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	54.999	130.022
<i>Menos:</i> <i>Dividendos y retribuciones</i>	-	-
<b>Ajustes por valoración</b>	<b>(53.036)</b>	<b>106.498</b>
Activos financieros disponibles para la venta	(49.769)	109.000
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	(3.267)	(2.502)
Activos no corrientes en venta	-	-
Entidades valoradas por el método de la participación	-	-
Resto de ajustes por valoración	-	-
<b>Intereses minoritarios</b>	<b>158</b>	<b>528</b>
Ajustes por valoración	-	-
Resto	158	528
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.099.042</b>	<b>1.242.145</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>19.551.541</b>	<b>19.258.944</b>
<b>PRO-MEMORIA</b>		
<b>Riesgos contingentes</b>	<b>1.014.483</b>	<b>1.144.220</b>
<b>Compromisos contingentes</b>	<b>2.494.463</b>	<b>2.972.492</b>

**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**

Nota	Miles de euros	
	30/06/08 (No Auditado)	30/06/07 (No Auditado)
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>447.337</b>	<b>353.411</b>
Intereses y cargas asimiladas	(316.161)	(202.338)
Remuneración de capital reembolsable a la vista	-	-
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>131.176</b>	<b>151.073</b>
<i>Pro-memoria: Actividad bancaria</i>	<i>121.757</i>	<i>139.536</i>
<b>Rendimiento de instrumentos de capital</b>	<b>23.251</b>	<b>9.338</b>
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(4.833)	1.139
Comisiones percibidas	41.755	39.321
Comisiones pagadas	(2.718)	(3.125)
<b>Resultados de operaciones financieras (neto)</b>	<b>17.385</b>	<b>50.644</b>
Cartera de negociación	394	105
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	16.991	50.539
Coberturas contables no incluidas en intereses	-	-
<b>Diferencias de cambio (neto)</b>	<b>239</b>	<b>(484)</b>
<b>Otros productos de explotación</b>	<b>107.595</b>	<b>57.283</b>
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	91.667	47.409
Ventas e ingresos por prestaciones de servicios no financieros	186	167
Resto de productos de explotación	15.742	9.707
<b>Otras cargas de explotación</b>	<b>(93.969)</b>	<b>(55.852)</b>
Gastos de contratos de seguros y reaseguros	89.584	48.374
Variación de existencias	-	-
Restos de cargas de explotación	4.385	7.478
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>219.881</b>	<b>249.337</b>
<b>Gastos de administración</b>	<b>(119.604)</b>	<b>(115.904)</b>
Gastos de personal	(80.559)	(75.123)
Otros gastos generales de administración	(39.045)	(40.781)
<b>Amortización</b>	<b>(7.646)</b>	<b>(7.547)</b>
<b>Dotaciones a provisiones (neto)</b>	<b>(1.545)</b>	<b>(20.045)</b>
<b>Pérdidas por deterioro de activos (neto)</b>	<b>(30.045)</b>	<b>(41.219)</b>
Inversiones crediticias	(24.813)	(41.247)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(5.232)	28
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>61.041</b>	<b>64.622</b>
<b>Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)</b>	<b>-</b>	<b>(669)</b>
Fondo de comercio y otro activo intangible	-	-
Otros activos	-	(669)
<b>Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta</b>	<b>5.312</b>	<b>12.360</b>
<b>Diferencia negativa de consolidación</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>66.353</b>	<b>76.313</b>
Impuesto sobre beneficios	11	(11.399)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales		(14.503)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>54.954</b>	<b>61.810</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	77	-
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>55.031</b>	<b>61.810</b>
Resultado atribuido a la entidad dominante	54.999	61.756
Resultado atribuido a intereses minoritarios	32	54

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

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

**I. Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado correspondiente a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio**

	Miles de euros	
	30/06/08 (No Auditado)	30/06/07 (No Auditado)
<b>A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>55.031</b>	<b>61.810</b>
<b>B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>(159.534)</b>	<b>(43.657)</b>
1. Activos financieros disponibles para la venta	<b>(221.949)</b>	<b>(47.777)</b>
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	(210.600)	(13.664)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(11.349)	(34.113)
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	<b>(1.133)</b>	<b>(476)</b>
Ganancias/ (Pérdidas) por valoración	(1.133)	(476)
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	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
8. Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
9. Impuesto sobre beneficios	<b>63.548</b>	<b>4.596</b>
<b>TOTAL INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS (A+B)</b>	<b>(104.503)</b>	<b>18.153</b>
Atribuidos a la entidad dominante	(104.535)	18.099
Atribuidos a intereses minoritarios	32	54

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 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
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2007</b>	-	-	<b>1.000.250</b>	<b>4.847</b>	-	-	<b>130.022</b>	-	<b>1.135.119</b>	<b>106.498</b>	<b>1.241.617</b>	<b>528</b>	<b>1.242.145</b>
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo inicial ajustado</b>	-	-	<b>1.000.250</b>	<b>4.847</b>	-	-	<b>130.022</b>	-	<b>1.135.119</b>	<b>106.498</b>	<b>1.241.617</b>	<b>528</b>	<b>1.242.145</b>
<b>Total ingresos y (gastos) reconocidos</b>	<b>====</b>	<b>====</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>====</b>	<b>====</b>	<b>54.999</b>	<b>-</b>	<b>54.999</b>	<b>(159.534)</b>	<b>(104.535)</b>	<b>32</b>	<b>(104.503)</b>
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>			<b>90.195</b>	<b>1.629</b>			<b>(130.022)</b>		<b>(38.198)</b>		<b>(38.198)</b>	<b>(402)</b>	<b>(38.600)</b>
Aumentos de capital / fondo de dotación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / Remuneración a socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	<b>76.596</b>	-	-	-	<b>(78.794)</b>	-	<b>(2.198)</b>	-	<b>(2.198)</b>	-	<b>(2.198)</b>
Incrementos / (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	<b>13.599</b>	<b>1.629</b>	-	-	<b>(15.228)</b>	-	-	-	-	-	-
Dotación discrecional a obras y fondo sociales (Cajas de Ahorro y Cooperativas de crédito)	-	-	-	-	-	-	<b>(36.000)</b>	-	<b>(36.000))</b>	-	<b>(36.000))</b>	-	<b>(36.000)</b>
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>(402)</b>	<b>(402)</b>
<b>Saldo final al 30 de junio de 2008</b>	-	-	<b>1.090.445</b>	<b>6.476</b>	-	-	<b>54.999</b>	-	<b>1.151.920</b>	<b>(53.036)</b>	<b>1.098.884</b>	<b>158</b>	<b>1.099.042</b>

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 2007.

	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
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2006</b>	-	-	<b>930.884</b>	<b>6.177</b>	-	-	<b>102.293</b>	-	<b>1.039.354</b>	<b>155.219</b>	<b>1.194.573</b>	<b>580</b>	<b>1.195.153</b>
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo inicial ajustado</b>	-	-	<b>930.884</b>	<b>6.177</b>	-	-	<b>102.293</b>	-	<b>1.039.354</b>	<b>155.219</b>	<b>1.194.573</b>	<b>580</b>	<b>1.195.153</b>
<b>Total ingresos y (gastos) reconocidos</b>	-	-	-	-	-	-	<b>61.756</b>	-	<b>61.756</b>	<b>(43.657)</b>	<b>18.099</b>	<b>54</b>	<b>18.153</b>
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>			<b>69.693</b>	<b>3.156</b>			<b>(102.293)</b>	-	<b>(29.444)</b>	-	<b>(29.444)</b>	<b>(83)</b>	<b>(29.527)</b>
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)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	<b>66.157</b>	-	-	-	<b>(62.601)</b>	-	<b>3.556</b>	-	<b>3.556</b>	-	<b>3.556</b>
Incrementos / (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	<b>3.536</b>	<b>3.156</b>	-	-	<b>(6.692)</b>	-	-	-	-	-	-
Dotación discrecional a obras y fondo sociales (Cajas de Ahorro y Cooperativas de crédito)	-	-	-	-	-	-	<b>(33.000)</b>	-	<b>(33.000)</b>	-	<b>(33.000)</b>	-	<b>(33.000)</b>
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>(83)</b>	<b>(83)</b>
<b>Saldo final al 30 de junio de 2007</b>	-	-	<b>1.000.577</b>	<b>9.333</b>	-	-	<b>61.756</b>	-	<b>1.071.666</b>	<b>111.562</b>	<b>1.183.228</b>	<b>551</b>	<b>1.183.779</b>

**Estado de flujos de efectivo consolidado  
Caja de Ahorros de Salamanca y Soria  
Sociedades Dependientes**

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

**Estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio**

	Miles de euros	
	30/06/08 (No Auditado)	30/06/07 (No Auditado)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
1. Resultado consolidado del ejercicio	<b>55.031</b>	<b>61.810</b>
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:		
Amortización	7.646	7.547
Otros ajustes	60.950	22.519
3. (Aumento) / Disminución neto de los activos de explotación		
Cartera de negociación	(65.607)	(58.179)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	1.262	6.090
Activos financieros disponibles para la venta	(652.456)	(18.306)
Inversiones crediticias	262.715	(504.744)
Otros activos de explotación	(50.203)	(45.386)
4. Aumento / (Disminución) neto de los pasivos de explotación		
Cartera de negociación	14.580	30.738
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(878)	(1.316)
Pasivos financieros a coste amortizado	361.093	459.303
Otros pasivos de explotación	43.629	95.412
5. Cobros / (Pagos) por impuesto sobre beneficios	11.399	14.503
	<b>49.161</b>	<b>69.991</b>
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
6. Pagos:		
Activos materiales	(81.391)	(114.627)
Activos intangibles	(278)	(351)
Participaciones	(9.865)	(28.820)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	(59.348)	(1.241)
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
Cartera e inversión a vencimiento	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
7. Cobros:		
Activos materiales	8.456	2.101
Activos intangibles	8.609	990
Participaciones	15.366	12.195
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	-	-
	<b>(118.451)</b>	<b>(129.753)</b>
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
8. Pagos:		
Dividendos	-	-
Pasivos subordinados	-	-
Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-
Otros pagos relacionados con actividades financiación	(402)	(99.487)
9. Cobros:		
Pasivos subordinados	189	99.590
Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
	<b>(213)</b>	<b>103</b>
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>		
<b>E) AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)</b>		
	<b>(69.503)</b>	<b>(59.659)</b>
<b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO</b>		
	<b>261.843</b>	<b>238.224</b>
<b>G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO (E+F)</b>		
	<b>192.340</b>	<b>178.565</b>
<i>Pro-memoria:</i>		
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>		
Caja	70.158	73.374
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	122.182	105.191
Otros activos financieros	-	-
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
	<b>192.340</b>	<b>178.565</b>
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>		
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 2008**

## **ÍNDICE NOTAS**

1. ACTIVIDAD E INFORMACIÓN GENERAL
2. BASES DE PRESENTACIÓN
3. PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN
4. GESTIÓN DEL RIESGO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS
5. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS
6. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA
7. INVERSIONES CREDITICIAS
8. DERIVADOS DE COBERTURA
9. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO
10. FONDOS PROPIOS
11. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS
12. PARTES VINCULADAS
13. OTRA INFORMACIÓN
14. 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 2008

**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 2008 desarrollaba su actividad a través de 545 oficinas distribuidas por todo el territorio nacional, más 17 oficinas en Portugal (al cierre del ejercicio 2007: 542 oficinas en el territorio nacional y 17 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 2008 y al 31 de diciembre de 2007, 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 20.000 euros de 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, y la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España.

Al 31 de diciembre de 2007, la Ley 13/1992, de 1 de junio, y la Circular 5/1993 del Banco de España, de 26 de marzo, y sus sucesivas modificaciones regulaban los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas, tanto a título individual como de grupo consolidado, y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios.

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.

Tanto la Circular 5/1993 como la Circular 3/2008, ambas del Banco de España, establecen 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 5/1993 y Circular 3/2008 de Banco de España.

Al 30 de junio de 2008 y al 31 de diciembre de 2007 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 2008 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 2007, formulados por el Consejo de Administración de la Caja de Ahorros de Salamanca y Soria, como Entidad dominante del Grupo, en su reunión del 28 de febrero de 2008.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2007 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Entidad celebrada el 14 de marzo de 2008.

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 son diferentes a los incluidos en las Cuentas Anuales del ejercicio 2007 (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); no obstante las diferencias son debidas únicamente a criterios de presentación de determinadas partidas y márgenes, no existiendo diferencias por cambios en criterios de valoración.

El cuadro siguiente muestra la correspondencia entre el balance de situación consolidado y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada incluidos en los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados y los incluidos en las Cuentas Anuales del ejercicio 2007, todos ellos en formato resumido:

ACTIVO (Estados financieros condensados)		ACTIVO (Cuentas anuales 2007)	
1 Caja y depósitos en bancos centrales		1 Caja y depósitos en bancos centrales	
2 Cartera de negociación		2 Cartera de negociación	
3 Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		3 Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	
4 Activos financieros disponibles para la venta		4 Activos financieros disponibles para la venta	
5 Inversiones crediticias		5 Inversiones crediticias	
6 Cartera de inversión a vencimiento		6 Cartera de inversión a vencimiento	
7 Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		9 Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	
8 Derivados de cobertura		10 Derivados de cobertura	
9 Activos no corrientes en venta		11 Activos no corrientes en venta	
10 Participaciones:		12 Participaciones:	
a) Entidades asociadas		12.1. Entidades asociadas	
b) Entidades multigrupo		12.2. Entidades multigrupo	
11 Contratos de seguros vinculados a pensiones		13 Contratos de seguros vinculados a pensiones	
12 Activos por reaseguros		14 Activos por reaseguros	
13 Activo material:		15 Activo material:	
a) Inmovilizado material		15.1. De uso propio	
b) Inversiones inmobiliarias		15.3. Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	
b) Inversiones inmobiliarias		15.4. Afecto a la Obra social	
14 Activo intangible:		16 Activo intangible:	
a) Fondo de comercio		16.1. Fondo de comercio	
b) Otro activo intangible		16.2. Otro activo intangible	
15 Activos fiscales:		17 Activos fiscales:	
a) Corrientes		17.1. Corrientes	
b) Diferidos		17.2. Diferidos	
16 Resto de activos		18 Periodificaciones	
		19 Otros activos	
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>TOTAL ACTIVO</b>	
PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Estados financieros condensados)		PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Cuentas anuales 2007)	
1 Cartera de negociación		1 Cartera de negociación	
2 Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		2 Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	
3 Pasivos financieros a coste amortizado		4 Pasivos financieros a coste amortizado	
		18 Capital con naturaleza de pasivo financiero	
4 Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		10 Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	
5 Derivados de cobertura		11 Derivados de cobertura	
6 Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		12 Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	
7 Pasivos por contratos de seguros		13 Pasivos por contratos de seguros	
8 Provisiónes		14 Provisiónes	
9 Pasivos fiscales:		15 Pasivos fiscales:	
a) Corrientes		15.1. Corrientes	
b) Diferidos		15.2. Diferidos	
10 Fondo de la Obra Social		17.1 Fondo de la Obra Social	
11 Resto de pasivos		16 Periodificaciones	
		17.2 Otros pasivos - Resto	
		3 Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	
12 Capital reembolsable a la vista		18 Capital con naturaleza de pasivo financiero	
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>TOTAL PASIVO</b>	
<b>FONDOS PROPIOS</b>		<b>FONDOS PROPIOS</b>	
1 Capital / Fondo de Dotación		3.1 Capital / Fondo de Dotación	
a) Escriturado		3.1.1. Emitido	
b) Menos: Capital no exigido		3.1.2. Menos: Pendiente de desembolso no exigido	
2 Prima de emisión		3.2 Prima de emisión	
3 Reservas		3.3 Reservas	
4 Otros instrumentos de capital		3.4 Otros instrumentos de capital	
5 Menos: Valores propios		3.6 Cuotas participativas y fondos asociados	
6 Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante		3.5 Menos: Valores propios	
7 Menos: Dividendos y retribuciones		3.7 Resultado atribuido al grupo	
		3.8 Menos: Dividendos y retribuciones	
<b>AJUSTES POR VALORACIÓN</b>		<b>AJUSTES POR VALORACIÓN</b>	
1 Activos financieros disponibles para la venta		2.1 Activos financieros disponibles para la venta	
2 Coberturas de los flujos de efectivo		2.3 Coberturas de los flujos de efectivo	
3 Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		2.4 Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	
4 Diferencias de cambio		2.5 Diferencias de cambio	
5 Activos no corrientes en venta		2.6 Activos no corrientes en venta	
6 Entidades valoradas por el método de la participación		Ajustes por valoración de entidades valoradas por el método de la participación incluidos en los epígrafes 2.1 a 2.6 del estado 6320	
7 Resto de ajustes por valoración		2.2 Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	
<b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE</b>		<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	
<b>INTERESES MINORITARIOS</b>		<b>INTERESES MINORITARIOS</b>	
1 Ajustes por valoración			
2 Resto			
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	

PRO-MEMORIA

PRO-MEMORIA

Riesgos contingentes	Riesgos contingentes
Compromisos contingentes	Compromisos contingentes

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA**  
(Estados financieros condensados)

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA**  
Cuentas anuales 2007

(+) Intereses y rendimientos asimilados	1 Intereses y rendimientos asimilados 7.6 Actividad de Seguros - Ingresos financieros 19 Ingresos financieros de actividades no financieras
(-) Intereses y cargas asimiladas	2.2 Intereses y cargas asimiladas - Otros 7.7 Actividad de Seguros - Gastos financieros 20 Gastos financieros de actividades no financieras 2.1 Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero (sin incluir la parte de "a la vista")
(-) Remuneración de capital reembolsable a la vista	2.1 Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero (sólo la parte de "a la vista")
<b>= MARGEN DE INTERESES</b>	
(+) Rendimiento de instrumentos de capital	3 Rendimiento de instrumentos de capital
(+/-) Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	4 Resultado de entidades valoradas por el método de la participación
(+) Comisiones percibidas	5 Comisiones percibidas
(-) Comisiones pagadas	6 Comisiones pagadas
(+/-) Resultado de operaciones financieras (neto)	8 Resultado de operaciones financieras (neto) 21.3 Otras ganancias - Otros conceptos (en la parte correspondientes a ganancias por venta de la cartera de inversión a vencimiento) 22.3 Otras pérdidas - Otros conceptos (en la parte correspondientes a ganancias por venta de la cartera de inversión a vencimiento)
(+/-) Diferencias de cambio (neto)	9 Diferencias de cambio (neto)
(+) Otros productos de explotación	12 Otros productos de explotación 7.1 Primas de seguros y reaseguros cobradas 7.4 Ingresos por reaseguros 10 Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros 21.3 Otras ganancias - Otros conceptos (sin incluir el posible importe procedente de fondos de comercio negativos ni las ganancias de cartera de inversión a vencimiento)
(-) Otras cargas de explotación	16 Otras cargas de explotación 7.2 Primas de reaseguros pagadas 7.3 Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros 7.5 Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros 22.3 Otras pérdidas - Otros conceptos (sin incluir las pérdidas de cartera de inversión a vencimiento)
<b>= MARGEN BRUTO</b>	
(-) Gastos de administración:	
(-) a) Gastos de personal	13 Gastos de personal
(-) b) Otros gastos generales de administración	14 Otros gastos generales de administración
(-) Amortización	15 Amortización
(+/-) Dotaciones a provisiones (neto)	18 Dotaciones a provisiones (neto) Pérdidas por deterioro de activos (neto): 17.1 Activos financieros disponibles para la venta 17.2 Inversiones crediticias 17.3 Cartera de inversión a vencimiento
<b>= RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	
(+/-) Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	Pérdidas por deterioro de activos (neto): 17.5 Participaciones 17.6 Activo material 17.7 Fondo de Comercio 17.8 Otro activo intangible 17.9 Resto de activos
(+/-) Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	21.1 Otras ganancias - Ganancias por venta de activo material (excepto activos no corrientes en venta) Otras ganancias - Ganancias por venta de participaciones 21.2 Otras pérdidas - Pérdidas por venta de activo material (excepto activos no corrientes en venta) 22.1 Otras pérdidas - Pérdidas por venta de participaciones 22.2
(+) Diferencia negativa en combinaciones de negocios	21.3 Otras ganancias - Otros conceptos (Se incluirá únicamente la parte del fondo de comercio negativo que pudiera estar incluido en este epígrafe)
(+/-) Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	17.4 Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos no corrientes en venta 21.1 Otras ganancias - Ganancias por venta de activo material (sólo activos no corrientes en venta) 22.1 Otras pérdidas - Pérdidas por venta de activo material (sólo activos no corrientes en venta)
<b>= RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	
(+/-) Impuesto sobre beneficios	23 Impuesto sobre beneficios
(-) Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	24 Dotación obligatoria a obras y fondos sociales
<b>= RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	
(+/-) Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	25 Resultado de operaciones interrumpidas (neto)

En la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas destaca la nueva nomenclatura y estructura de los márgenes. En el cuadro siguiente se muestra una conciliación de dichos márgenes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, correspondiente al primer semestre del ejercicio 2007, de acuerdo con el modelo utilizado en las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2007 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada presentada en los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados, ambos en formatos resumidos, (saldos en miles de euros):

Estructura de la cuenta de pérdidas y ganancias según Estados Financieros Condensados	30/06/07 (I)	Estructura de la cuenta de pérdidas y ganancias en Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2007	30/06/07 (II)	I- II
Margen de intereses	151.073	Margen de intermediación	151.431	(358)
Margen bruto	249.337	Margen ordinario	246.941	2.396
Resultado de la actividad de explotación	64.622	Margen de explotación	126.872	(62.250)
Resultado antes de impuestos	76.313	Resultado antes de impuestos	76.313	-
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	61.810	Resultado de la actividad ordinaria	61.810	-
Resultado consolidado del ejercicio	61.810	Resultado consolidado del ejercicio	61.810	-

Las diferencias más significativas originadas en los márgenes están motivadas por las siguientes reclasificaciones:

- Los resultados correspondientes a la actividad de seguros dejan de presentarse de manera agrupada, pasando a registrarse en función de su naturaleza.
- Las “Pérdidas por deterioro de activos (neto)” (que se incluían antes en el margen “Resultado antes de impuestos”), se desdobra en dos partidas, “Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)” (que se incluyen ahora en el margen “Resultado de la actividad ordinaria”) y “Pérdidas por deterioro del resto de activos” (que se incluye ahora en el margen “Resultado antes de impuestos”).

#### 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 2007.

En el ejercicio iniciado el 1 de enero de 2008 han entrado en vigor las Interpretaciones IFRIC 11 y 14 que no han tenido impacto sobre la posición financiera o los resultados del Grupo.

#### 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. PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN**

Los cambios en el perímetro de consolidación de participaciones en el capital de sociedades del grupo, multigrupo y asociados ocurridos desde el 1 de enero de 2008 hasta el 30 de junio de 2008 son los siguientes:

- Participaciones en empresas del grupo

Se ha producido la baja de la participación del 88,18% del capital social de Bolsaduero S.I.C.A.V., S.A. como consecuencia de la fusión realizada con fecha 9 de enero de 2008, en la cual dicha sociedad ha sido absorbida por el Fondo de Inversión Fonduero Bolsa, F.I.

- Participación en empresas Multigrupo

Se ha tomado una participación del 50% del capital social de Marcos Sotoserrano, S.L., con un coste de adquisición de 10.000 miles de euros.

- Participaciones en empresas asociadas

La variación producida en este epígrafe durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2008 viene producida por la toma de participación del 26,47% del capital social de Qualia Lácteos, S.L., con un coste de adquisición de 4.500 miles de euros.

### **4. 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.

#### **4.1. Introducción: objetivos y estrategias**

El riesgo es inherente a la actividad bancaria y una gestión eficaz del mismo es condición necesaria para que las entidades financieras generen valor y beneficios de forma sostenible en el tiempo y sean capaces de actuar bajo parámetros que ajusten el nivel de riesgos asumidos a la rentabilidad esperada.

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.

#### 4.2. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes. En el caso de las financiaciones reembolsables otorgadas a terceros (en forma de créditos, préstamos, depósitos, títulos y otras) se produce como consecuencia de la no recuperación de los principales, intereses y restantes conceptos en los términos de importe, plazo y demás obligaciones establecidas en los contratos. En los riesgos fuera de balance, se deriva del incumplimiento por la contraparte de sus obligaciones frente a terceros, lo que exige asumirlos como propios en virtud del compromiso contraído.

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.

En el ejercicio 2008, el Grupo va a utilizar el método estándar establecido en la Circular 3/2008, del Banco de España, para el cálculo de los requerimientos de recursos propios por riesgo de crédito. No obstante, con el fin de facilitar la gestión en los procedimientos de sanción de las operaciones, se han desarrollado e implantado modelos automáticos de calificación crediticia para los segmentos de clientes más importantes.

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).

La Comisión Central de Riesgos actúa, además de sus atribuciones por importe, garantía y tipo de clientela, por delegación directa de la Comisión Ejecutiva en las materias siguientes:

- Establecimiento de las políticas de riesgo de la Entidad según las circunstancias del mercado y la estrategia del Grupo en cada momento.
- Supervisión y modificación, en su caso, de las herramientas y los algoritmos utilizados, para el análisis del riesgo en todas sus versiones: personas físicas, personas jurídicas, promotores, riesgo de tarjetas, etc.
- Supervisión y modificación, en su caso, de la asignación, a las Oficinas a los niveles de riesgo del Cuadro de Atribuciones.
- Supervisión, modificación y aprobación en su caso, de los procedimientos de riesgos instaurados.
- Autorización, modificación o baja de la clasificación de los riesgos deteriorados y su nivel de cobertura en aquellos casos que son potestativos, conforme a la normativa vigente.

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.

En el ejercicio 2007 se potenció la actividad del Departamento de Seguimiento de operaciones de Activo, dentro del Área de Riesgo de Crédito, dotándolo de mayores recursos humanos, así como de herramientas y procedimientos para facilitar y mejorar las tareas de seguimiento.

Para la gestión de recuperación de las operaciones crediticias, Caja Duero cuenta con un aplicativo denominado SEDAS, que junto con los equipos especializados aseguran un seguimiento adecuado de las operaciones impagadas.

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 de cada Zona del Área de Recuperaciones.

Durante los ejercicios 2008 (hasta el 30 de junio) y 2007 el Grupo no ha efectuado renegociaciones significativas de operaciones de crédito que estuvieran consideradas como deterioradas, y que hayan supuesto modificaciones de las condiciones originales y obtención de garantías adicionales, y que hayan implicado su reclasificación contable como no deterioradas.

Al 30 de junio de 2008 los activos dudosos, ascendían en el Grupo a 281.149 miles de euros (2007: 113.447 miles de euros), para los cuales se dispone de unos fondos específicos para la cobertura de deterioro por 77.407 miles de euros (2007: 40.477 miles de euros), lo cual supone una cobertura media del 28% (en 2007: 36%). Adicionalmente, al 30 de junio de 2008 el Grupo ha clasificado 462.399 miles de euros como activos de riesgo subestándar (2007: 624.015 miles de euros), para los que se dispone de unos fondos específicos para la cobertura de deterioro de 42.936 miles de euros (2007: 65.726 miles de euros). Asimismo existe una cobertura genérica de pérdida de deterioro por importe de 189.116 miles de euros (en 2007: 191.455 miles de euros).

Al 30 de junio de 2008 los pasivos contingentes dudosos ascienden a 8.853 miles de euros (2007: 2.738 miles de euros) y no existiendo pasivos contingentes considerados como de riesgo subestándar (2007: 1.399 miles de euros) y para los mismos se cuenta con unas coberturas de pérdidas por deterioro por importe de 2.380 miles de euros (2007: 1.404 miles de euros). Adicionalmente, existe una cobertura genérica de pérdida por deterioro para riesgos contingentes por importe de 10.985 miles de euros (2007: 12.768 miles de euros).

Conforme se establece en el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España, Caja Duero, en tanto se desarrollan los métodos de cálculo de coberturas colectivas para coberturas específicas en función de la antigüedad de los impagados, aplica los porcentajes de cobertura por calendario de morosidad establecidos por el Banco de España. Asimismo, para estimar la cobertura genérica se utilizan, también, los parámetros establecidos en la mencionada normativa. Las coberturas subestándar oscilan normalmente entre el 5% y el 15% del riesgo, en función del tipo de garantía de las operaciones.

- Exposición total al riesgo de crédito

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito del Grupo al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007.

	Miles de euros	
	30/06/08 (No auditado)	31/12/07 (Auditado)
Crédito a la clientela	13.256.871	13.180.880
Entidades de crédito	570.132	934.502
Valores representativos de deuda	3.493.673	2.882.926
Derivados	106.728	117.750
 Total activo	 <u>17.427.404</u>	 <u>17.116.058</u>
Riesgos contingentes	1.014.483	1.143.703
Líneas disponibles por terceros	2.460.869	2.914.491
Otros compromisos y riesgos contingentes	33.594	58.001
 Total compromisos y riesgos contingentes	 <u>3.508.946</u>	 <u>4.116.195</u>
Exposición máxima	<u>20.936.350</u>	<u>21.232.253</u>

#### 4.3. Riesgo de concentración

Caja Duero, para cumplir adecuadamente las normas de la Circular 5/1993 de Banco de España, durante el ejercicio 2007, y con las normas de la Circular 3/2008 de Banco de España, durante el 2008, 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			
	30/06/08 (No auditado)		31/12/07 (Auditado)	
	Total activo	Compromisos y riesgos contingentes	Total activo	Compromisos y riesgos contingentes
Negocios en España	17.116.794	3.443.833	16.798.610	4.012.428
Negocios con otros países de la Unión Europea	310.610	65.113	317.448	103.767
Total	<u>17.427.404</u>	<u>3.508.946</u>	<u>17.116.058</u>	<u>4.116.195</u>

La principal exposición al riesgo se centra en el “Crédito a la clientela” concedido por Caja Duero. Al 30 de junio de 2008 y al 31 de diciembre de 2007, las inversiones crediticias, antes de ajustes por valoración, del sector “residentes-negocios en España” representaba más del 97% del saldo del “Crédito a la clientela”, siendo su distribución por sectores de actividad el siguiente:

	Miles de euros					
	30/06/08 (No auditado)			31/12/07 (Auditado)		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos
Agricultura, ganadería caza y pesca	435.576	3	10.703	423.409	3	8.156
Industrias	837.926	7	12.589	784.509	6	7.021
Construcción	1.467.008	12	45.618	1.583.164	13	12.599
Servicios:						
<i>Comercio y hostelería</i>	685.891	5	11.958	679.383	5	6.413
<i>Transporte y comunicaciones</i>	125.391	1	1.990	192.370	2	905
<i>Otros servicios</i>	3.082.206	24	113.426	3.124.919	25	12.329
Crédito a particulares:						
<i>Vivienda</i>	5.186.328	41	34.733	4.890.749	39	21.070
<i>Consumo y otros</i>	936.744	7	27.486	841.120	7	16.279
Instituciones sin fines de lucro	23.110	-	30	52.974	-	365
Sin clasificar	42.969	-	1.515	49.484	-	4.663
Crédito a la Clientela	<u>12.823.149</u>	<u>100</u>	<u>260.048</u>	<u>12.622.081</u>	<u>100</u>	<u>89.800</u>

#### 4.4. 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.

#### 4.5. Riesgo de contrapartida

El riesgo crediticio por operaciones de mercado, o riesgo de contrapartida, es el asumido con las entidades financieras derivado de la propia operativa financiera de la entidad.

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, de tal forma que en 2008, hasta el 30 de junio, el 79% de las transacciones han sido contratadas con estas entidades (en el ejercicio 2007: 76%). El resto, corresponde fundamentalmente a una operación con clientes particulares de bajo importe.

##### Nacionales de productos derivados por vencimiento

30/06/08 (No auditado)	Miles de euros					
	Hasta 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Compraventa de divisas	53.817	1.307	49.169	27.982	-	132.275
Futuros sobre intereses	3.300	-	-	-	-	3.300
Opciones sobre tipos de interés	2.000	1.740	14.480	2.142.906	272.291	2.433.417
Opciones sobre valores	65.000	30.000	66.875	403.121	-	564.996
Opciones sobre riesgo de cambios	-	-	-	24.444	-	24.444
Perm. financieras sobre intereses	62.569	191.671	298.409	887.185	943.093	2.382.927
Perm. financieras sobre riesgo cambio	-	-	-	-	124.534	124.534
Total	186.686	224.718	428.933	3.485.639	1.339.918	5.665.893

31/12/07  
(Auditado)

	Miles de euros					
	Hasta 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Compraventa de divisas	13.604	56.173	17.906	64.042	-	151.725
Futuros sobre intereses	16.000	-	-	-	-	16.000
Opciones sobre tipos de interés	2.088	27.000	3.740	1.841.395	301.296	2.175.519
Opciones sobre valores	-	10.000	95.000	318.882	-	423.882
Perm. financieras sobre intereses	-	20.096	254.240	870.461	937.490	2.082.287
Perm. financieras sobre riesgo cambio	-	-	-	-	132.466	132.466
<b>Total</b>	<b>31.692</b>	<b>113.269</b>	<b>370.886</b>	<b>3.094.780</b>	<b>1.371.252</b>	<b>4.981.879</b>

#### 4.6. Riesgo de mercado

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

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.

La gestión de activos y pasivos se fundamenta en la utilización de instrumentos, en la gestión de los flujos de caja derivados de la operativa habitual, y en la toma de posiciones a largo plazo, que garanticen un margen financiero asumiendo un determinado comportamiento del mercado.

La cartera de participaciones conforma el Grupo Financiero y Empresarial, ya que Caja Duero toma parte activa en la economía nacional y, sobre todo, regional, invirtiendo en aquellos sectores estratégicos que estima con mayor potencial de crecimiento. La finalidad de estas carteras no es la obtención de beneficios a corto plazo por movimientos del mercado, sino la de situarse estratégicamente con el fin de aprovechar las sinergias, tanto verticales como horizontales, que puedan aparecer en los distintos mercados.

La necesidad de controlar y gestionar el riesgo de mercado, tal y como recomienda el órgano regulador y las buenas prácticas bancarias internacionales, ha dado lugar a que Caja Duero se integre en el proyecto sectorial de riesgo de mercado que coordina la Confederación Española de Cajas de Ahorro.

Durante el año 2007 se sistematizó el control de diversos parámetros del riesgo de mercado, como el VAR, la sensibilidad, resultados etc., de la cartera de negociación, estableciendo límites de cuyo cumplimiento se informa con periodicidad diaria a la Dirección del Grupo.

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.

También se utilizan medidas para validar la bondad de los modelos de valoración del riesgo de mercado utilizados (Back testing), así como informes de Stress testing consistente en someter las carteras a escenarios teóricos de extrema volatilidad para conocer su impacto en las posiciones de mercado del Grupo.

Los informes obtenidos permitirán evaluar la gestión realizada en los mercados financieros donde la entidad tome posiciones, medir los riesgos de forma homogénea, fijar y distribuir límites, asignar de forma eficiente los recursos propios y mantener informada a la Alta Dirección y los órganos reguladores de todos los riesgos que se asumen en la cartera de negociación.

#### 4.7. Riesgo de tipo de interés

Este riesgo hace referencia al impacto que pueden tener los cambios en el nivel general de los tipos de interés sobre la cuenta de resultados (flujos de generación de ingresos y gastos) o sobre el valor patrimonial. La causa son los desfases en las fechas de vencimiento o repreción de las masas de activos y pasivos que produce una respuesta distinta ante las variaciones en el 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

Para el *gap* de tipos de interés, se agrupan los distintos vencimientos y/o repreciones, analizando los desfases en cada periodo entre las distintas masas de activo, pasivo y fuera de balance. El seguimiento de *Gaps* temporales permite identificar concentraciones de riesgo en determinados periodos, y tomar las decisiones adecuadas para neutralizar las exposiciones excesivas que, de producirse movimientos adversos en las curvas de tipos, causarían un gran impacto en la rentabilidad o la solvencia.

La estructura de vencimientos y repreciones es la base para los procesos de simulación que miden la exposición del margen financiero y el valor patrimonial de la entidad ante los movimientos en los tipos de interés.

##### b) Simulaciones

Las mismas, permiten analizar el impacto potencial de las fluctuaciones de los tipos de interés en el margen financiero y en el valor patrimonial, contemplando varios escenarios tanto de la evolución del mercado como del negocio. La combinación de información real con información supuesta, desarrolla distintos escenarios con los que podemos calcular la sensibilidad del margen financiero y del valor patrimonial, así como la optimización del balance futuro manteniendo niveles de riesgo aceptables.

- Sensibilidad del margen financiero: mide las variaciones en ingresos y gastos financieros como consecuencia de los desplazamientos de las curvas de tipo de interés. Se realiza un estudio a corto plazo y la sensibilidad se obtiene por comparación entre los márgenes actuales y los esperados en un escenario de movimiento de tipos.
- Sensibilidad del balance: mide el impacto potencial que tiene una variación de tipos de interés en los valores actuales de los activos y pasivos. Se realiza un estudio a largo plazo para medir la incidencia del riesgo a lo largo de la estructura de plazos 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.

Tanto para la gestión de activos y pasivos como para el control de la liquidez durante 2007 se implantó una nueva herramienta que proporciona nuevos informes y una mejora en los controles.

La siguiente tabla resume la exposición de Caja Duero (que representa aproximadamente el 97% de los activos y pasivos del Grupo) al riesgo de tipo de interés, en la que se agrupa el valor en libros de los activos y pasivos financieros en función de la fecha de revisión del tipo de interés o de la fecha de vencimiento para operaciones a tipo fijo. Para construir el cuadro adjunto se han utilizado las fechas contractuales de revisión de los tipos de interés que no difieren de las fechas esperadas en el caso de operaciones a tipo variable. Para las operaciones a tipo fijo, se ha utilizado la fecha de vencimiento contractual esperada. Asimismo, el cuadro muestra el tipo de interés medio para cada grupo de instrumentos y tramo de revisión o vencimiento (importes en miles de euros).

30/06/08 (No auditado)	Hasta 1 mes		Entre 1 y 3 meses		Entre 3 meses y 1 año		Entre 1 y 2 años		Entre 2 y 3 años		Entre 3 y 4 años		Entre 4 y 5 años		Más de 5 años		No sensibles	
	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	Total Miles de euros
<b>Activo</b>																		
Caja y depósitos en bancos centrales	121.660	4,06	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	70.643	192.303
Cartera de negociación	-	-	-	-	60.000	-	-	-	-	-	34.600	1,30	-	-	-	-	81.007	175.607
Activos financieros disponibles para la venta	1.000.000	4,40	227.105	4,56	851	7,60	1.708	6,21	-	-	10.732	4,76	2	5,00	1.900.579	3,94	598.660	3.739.637
Inversiones crediticias	2.378.512	3,05	2.968.678	5,83	7.167.555	5,50	189.050	5,49	131.420	5,57	97.219	5,97	81.494	5,57	195.999	4,04	594.474	13.804.401
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.242.875	1.242.875
<b>Total</b>	<b>3.500.172</b>		<b>3.195.783</b>		<b>7.228.406</b>		<b>190.758</b>		<b>131.420</b>		<b>142.551</b>		<b>81.496</b>		<b>2.096.578</b>		<b>2.587.659</b>	<b>19.154.823</b>
<b>Pasivo</b>																		
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	58.492	58.492
Pasivos financieros a coste amortizado	5.063.131	4,09	3.206.223	4,96	4.511.320	4,32	739.534	3,47	318.954	1,25	505.287	2,22	2.260.189	0,46	768.144	3,94	241.558	17.614.340
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	426.414	426.414
<b>Total</b>	<b>5.063.131</b>		<b>3.206.223</b>		<b>4.511.320</b>		<b>739.534</b>		<b>318.954</b>		<b>505.287</b>		<b>2.260.189</b>		<b>768.144</b>		<b>726.464</b>	<b>18.099.246</b>
Gap	(1.562.959)		(10.439)		2.717.086		(548.776)		(187.533)		(362.736)		(2.178.692)		1.328.433		1.861.195	<b>1.055.577</b>
Gap acumulado	(1.562.959)		(1.573.398)		1.143.687		594.911		407.378		44.641		(2.134.051)		(805.617)		1.055.577	

31/12/07 (Auditado)	Hasta 1 mes		Entre 1 y 3 meses		Entre 3 meses y 1 año		Entre 1 y 2 años		Entre 2 y 3 años		Entre 3 y 4 años		Entre 4 y 5 años		Más de 5 años		No sensibles	Total
	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	Miles de euros
<b>Activo</b>																		
Caja y depósitos en bancos centrales	175.364	3,78	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	86.447	261.811
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	78.993	107.584
Activos financieros disponibles para la venta	561.821	4,40	30.716	0,78	571	8,96	1.462	8,29	526	5,89	10.731	4,93	2	4,11	1.900.579	3,50	787.777	3.294.185
Inversiones crediticias	2.602.083	3,05	3.451.858	5,44	6.845.835	5,41	163.276	5,54	139.752	5,66	105.888	5,66	84.325	5,84	208.470	4,69	402.954	14.004.441
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.123.388	1.123.388
<b>Total</b>	<b>3.339.268</b>		<b>3.482.574</b>		<b>6.846.406</b>		<b>164.738</b>		<b>140.278</b>		<b>145.210</b>		<b>84.327</b>		<b>2.109.049</b>		<b>2.479.559</b>	<b>18.791.409</b>
<b>Pasivo</b>																		
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	43.911	43.911
Pasivos financieros a coste amortizado	5.014.183	3,88	3.114.926	4,95	4.087.670	4,00	1.049.348	1,78	805.648	1,49	747.689	1,39	577.870	1,68	1.535.552	2,01	221.290	17.154.176
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	432.605	432.605
<b>Total</b>	<b>5.014.183</b>		<b>3.114.926</b>		<b>4.087.670</b>		<b>1.049.348</b>		<b>805.648</b>		<b>747.689</b>		<b>577.870</b>		<b>1.535.552</b>		<b>697.806</b>	<b>17.630.692</b>
Gap	(1.674.915)		367.648		2.758.736		(884.610)		(665.370)		(602.479)		(493.543)		573.497		1.781.753	<b>1.160.717</b>
Gap acumulado	<b>(1.674.915)</b>		<b>(1.307.267)</b>		<b>1.451.469</b>		<b>566.859</b>		<b>(98.511)</b>		<b>(700.990)</b>		<b>(1.194.533)</b>		<b>(621.036)</b>		<b>1.160.717</b>	

Asumiendo que los activos y pasivos financieros al 30 de junio de 2008 permanecen estables hasta el vencimiento o liquidación, un aumento de 100 puntos básicos en los tipos de interés disminuiría los beneficios netos para el siguiente año en aproximadamente 14.224 miles de euros (al 31 de diciembre de 2007: 10.943 miles de euros).

#### 4.8. Riesgo de liquidez

Se define como el riesgo de que el Grupo incurra en pérdidas, al tener que deshacer o cerrar posiciones de mercado, enajenar activos o tomar pasivos, por falta de recursos líquidos para hacer frente al cumplimiento de las obligaciones asumidas. Por lo tanto, es un riesgo asociado a la capacidad del Grupo para financiar los compromisos adquiridos a precios razonables y llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiación estables.

Los factores que influyen pueden ser de carácter exógeno o endógeno, como consecuencia de los desfases temporales entre los flujos de cobros y pagos.

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.

A continuación se indica el desglose de los instrumentos financieros de Caja Duero, por plazos residuales de vencimiento al 30 de junio de 2008 y al 31 de diciembre de 2007, sin tener en cuenta los saldos aportados por otras sociedades del Grupo, ni los ajustes por valoración que se incluyen en los correspondientes epígrafes de los balances de situación consolidados. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de la tabla adjunta son las fechas esperadas de vencimiento o cancelación obtenidas en función de la experiencia histórica de Caja Duero:

Activo	Miles de euros								Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 mes y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años			
Caja y depósitos en bancos centrales	191.815	-	-	5.111	6.004	1.493	3.887	-	23	191.815
Depósitos en entidades de crédito	48.228	489.943	27.330	584.917	972.082	3.189.810	7.351.312	9.567	582.019	13.471.372
Débito a la clientela	559.784	337.776	466.124	608	58.071	1.036.190	2.072.225	-	-	3.167.094
Otros activos con vencimiento	18.599	-	-	-	-	-	-	-	-	18.599
	818.426	827.719	493.454	590.636	1.036.157	4.227.493	9.427.424	9.590		17.430.899
Total										
<b>Pasivo</b>										
Depósitos de bancos centrales	-	-	140.000	-	-	-	-	-	140.000	
Depósitos de entidades de crédito	6.621	418.905	43.252	68.114	33.875	453.044	34.182	1.649	1.059.642	
Débitos a la clientela	4.268.404	2.275.220	1.766.737	1.216.609	2.179.142	1.394.115	1.055.300	18.031	14.173.558	
Débitos representados por valores negociables	-	25.879	64.887	290.429	850.231	472.508	-	-	1.703.934	
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	-	398.500	-	398.500	
Otros pasivos con vencimiento	76.397	-	-	-	-	-	1	-	76.398	
Total	4.351.422	2.720.004	2.014.876	1.575.152	3.063.248	2.319.667	1.487.983	19.680		17.552.032
Gap	(3.532.996)	(1.892.285)	(1.521.422)	(984.516)	(2.027.091)	1.907.826	7.939.441	(10.090)		
Gap acumulado	(3.532.996)	(5.425.281)	(6.946.703)	(7.931.219)	(9.958.310)	(8.050.484)	(111.043)	(121.133)		

31/12/07  
(Auditado)

	Miles de euros								
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 mes y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
<b>Activo</b>									
Caja y depósitos en bancos centrales	261.346	-	-	-	-	-	-	-	261.346
Depósitos en entidades de crédito	34.992	846.357	51.771	3.864	2.000	-	278	9	939.271
Crédito a la clientela	262.849	320.933	589.444	637.061	1.059.755	3.247.592	7.063.384	93.452	13.274.470
Valores representativos de deuda	-	65.324	737	-	595	343.097	2.130.283	-	2.540.036
Otros activos con vencimiento	19.052	-	-	-	-	-	-	-	19.052
<b>Total</b>	<b>578.239</b>	<b>1.232.614</b>	<b>641.952</b>	<b>640.925</b>	<b>1.062.350</b>	<b>3.590.689</b>	<b>9.193.945</b>	<b>93.461</b>	<b>17.034.175</b>
<b>Pasivo</b>									
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	8.570	527.796	187.453	66.651	81.782	238.684	32.242	1.648	1.144.826
Depósitos a la clientela	4.462.688	2.472.329	1.833.193	992.261	1.502.886	852.555	1.055.300	25.044	13.196.256
Débitos representados por valores negociables	-	717.119	539.375	394.421	383.724	250.000	-	-	2.284.639
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	-	398.500	-	398.500
Otros pasivos con vencimiento	33.271	-	-	-	-	-	-	-	33.271
<b>Total</b>	<b>4.504.529</b>	<b>3.717.244</b>	<b>2.560.021</b>	<b>1.453.333</b>	<b>1.968.392</b>	<b>1.341.239</b>	<b>1.486.042</b>	<b>26.692</b>	<b>17.057.492</b>
Gap	(3.926.290)	(2.484.630)	(1.918.069)	(812.408)	(906.042)	2.249.450	7.707.903	66.769	(23.317)
Gap acumulado	(3.926.290)	(6.410.920)	(8.328.989)	(9.141.397)	(10.047.439)	(7.797.989)	(90.086)	(23.317)	

#### 4.9. 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 adaptarse 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

#### 4.10. 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. La siguiente tabla resume la exposición al riesgo de cambio.

*30/06/08  
(No auditado)*

	Miles de euros			
	EUR	USD	Otros	Total
<b>Activo</b>				
Caja y depósitos en bancos centrales	191.559	209	572	192.340
Depósitos en entidades de crédito	538.306	29.052	2.774	570.132
Crédito a la clientela	13.200.316	54.080	2.475	13.256.871
Valores representativos de deuda	3.493.673	-	-	3.493.673
Otros instrumentos de capital	744.503	-	-	744.503
Derivados de negociación	86.723	-	-	86.723
Derivados de cobertura	20.005	-	-	20.005
Activos no corrientes en venta	64.693	-	-	64.693
Participaciones	188.518	-	20.170	208.688
Activos por reaseguros	8.949	-	-	8.949
Activo material	604.185	-	-	604.185
Activo intangible	4.776	-	-	4.776
Activos fiscales	201.303	-	-	201.303
Otros activos y periodificaciones	90.255	4.445	-	94.700
<b>Total</b>	<b>19.437.764</b>	<b>87.786</b>	<b>25.991</b>	<b>19.551.541</b>
<b>Pasivo</b>				
Depósitos en bancos centrales	140.692	-	-	140.692
Depósitos de entidades de crédito	1.080.076	3.564	2.149	1.085.789
Depósitos a la clientela	14.158.976	29.012	2.786	14.190.774
Derivados de negociación	58.492	-	-	58.492
Débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados	2.109.706	-	-	2.109.706
Otros pasivos financieros	104.996	-	-	104.996
Derivados de cobertura	99.382	-	-	99.382
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	38.788	-	-	38.788
Pasivos por contratos de seguros	268.984	-	-	268.984
Provisiones	153.615	45	16	153.676
Pasivos fiscales	111.608	-	-	111.608
Otros pasivos y periodificaciones	85.299	4.313	-	89.612
<b>Total</b>	<b>18.410.614</b>	<b>36.934</b>	<b>4.951</b>	<b>18.452.499</b>
Posición neta por divisa del balance	1.027.150	50.852	21.040	1.099.042
Compra venta de divisa	-	(52.392)	39	(52.352)

*31/12/07  
(Auditado)*

	Miles de euros			
	EUR	USD	Otros	Total
<b>Activo</b>				
Caja y depósitos en bancos centrales	261.066	253	524	261.843
Depósitos en entidades de crédito	899.297	30.066	5.139	934.502
Crédito a la clientela	13.122.286	56.420	2.174	13.180.880
Valores representativos de deuda	2.882.926	-	-	2.882.926
Otros instrumentos de capital	876.313	-	-	876.313
Derivados de negociación	81.146	-	-	81.146
Derivados de cobertura	36.604	-	-	36.604
Activos no corrientes en venta	5.345	-	-	5.345
Participaciones	191.551	-	18.807	210.358
Activos por reaseguros	7.587	-	-	7.587
Activo material	537.636	-	-	537.636
Activo intangible	13.241	-	-	13.241
Activos fiscales	160.674	-	-	160.674
Otros activos y periodificaciones	65.503	4.386	-	69.889
<b>Total</b>	<b>19.141.175</b>	<b>91.125</b>	<b>26.644</b>	<b>19.258.944</b>
<b>Pasivo</b>				
Depósitos de entidades de crédito	1.178.632	2.473	4.399	1.185.504
Depósitos a la clientela	13.280.071	30.037	2.596	13.312.704
Derivados de negociación	43.912	-	-	43.912
Débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados	2.698.255	-	-	2.698.255
Otros pasivos financieros	75.090	-	-	75.090
Derivados de cobertura	87.863	-	-	87.863
Pasivos por contratos de seguros	236.688	-	-	236.688
Provisiones	159.472	59	-	159.531
Pasivos fiscales	155.430	-	-	155.430
Otros pasivos y periodificaciones	57.442	4.379	1	61.822
<b>Total</b>	<b>17.972.855</b>	<b>36.948</b>	<b>6.996</b>	<b>18.016.799</b>
Posición neta por divisa del balance	1.168.320	54.177	19.648	1.242.145
Compra venta de divisa	-	(56.371)	(86)	(56.457)

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 2008 a 239 miles de euros de beneficios (30 de junio de 2007: 484 miles de euros de gastos).

#### 4.11 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	
	30/06/08 (No auditado)	31/12/07 (Auditado)
<b>Activos financieros</b>		
Inversiones crediticias	13.822.449	14.109.977
Activos disponibles para la venta	158.711	124.877
<b>Pasivos financieros</b>		
Pasivos financieros a coste amortizado	17.627.368	17.266.086

Adicionalmente, algunos elementos registrados en los epígrafes de “Pasivos financieros a coste amortizado”, están sujetos 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.

Al 30 de junio 2008 los créditos y depósitos a plazo a la clientela, con tipo de interés fijo y no asociados a relaciones de cobertura de valor razonable, presentaban una plusvalía de 36.929 y 17.840 miles de euros, respectivamente (al 31 de diciembre de 2007: 33.934 y 9.943 miles de euros, respectivamente). El resto de activos y pasivos financieros a tipo fijo, no asociados a relaciones de cobertura de valor razonable, tienen mayoritariamente vencimiento residual inferior al año por lo que los cambios en su valor razonable consecuencia de movimientos en los tipos de interés de mercado no serían significativos.

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 2008 y al 31 de diciembre de 2007:

	Miles de euros	
	Valor razonable	
	30/06/08 (No auditado)	31/12/07 (Auditado)
Instrumentos financieros a valor razonable según cotizaciones publicadas en mercados activos		
Cartera de negociación	89.047	29.017
Activos financieros disponibles para la venta	<u>3.981.184</u>	<u>3.597.270</u>
<b>Total</b>	<b><u>4.070.231</u></b>	<b><u>3.626.287</u></b>
Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración respaldada con datos observables de mercado		
Cartera de negociación	86.723	81.146
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	8.150	9.412
Activos financieros disponibles para la venta	5.638	4.068
Derivados de cobertura	<u>20.005</u>	<u>36.604</u>
<b>Total</b>	<b><u>120.516</u></b>	<b><u>131.230</u></b>

A continuación se muestra el efecto que han tenido en la cuenta de pérdidas y ganancias al 30 de junio de 2008 y 2007, en el epígrafe de “Resultados por operaciones financieras” los cambios en el de los instrumentos financieros al valor razonable dependiendo de la técnica utilizada para determinar su valor razonable:

	Miles de euros	
	30/06/08 (No auditado)	30/06/07 (No auditado)
Instrumentos financieros a valor razonable según cotizaciones publicadas en mercados activos		
Cartera de negociación	(142)	485
Activos financieros disponibles para la venta	<u>16.813</u>	<u>50.538</u>
	<b><u>16.671</u></b>	<b><u>51.023</u></b>
Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración respaldada con datos observables de mercado		
Cartera de negociación	536	(380)
Derivados de cobertura y Otros	<u>178</u>	<u>1</u>
	<b><u>714</u></b>	<b><u>(379)</u></b>
<b>Total</b>	<b><u>17.385</u></b>	<b><u>50.644</u></b>

## 5. 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 2008.

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... Adicionalmente el Grupo comercializa productos de seguro a través de las compañías de seguros del Grupo utilizando la red de oficinas de la Caja.

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	
	30/06/08	30/06/07	30/06/08	30/06/07	30/06/08	30/06/07
Banca Universal	531.332	445.581	-	-	531.332	445.581
Seguros	101.182	60.398	-	-	101.182	60.398
Inmobiliaria y otras actividades (*)	4.809	4.018	-	-	4.809	4.018
	<b>637.323</b>	<b>509.997</b>			<b>637.323</b>	<b>509.997</b>
 Resultado (Miles de euros)						
(No auditado)					30/06/08	30/06/07
Banca Universal					59.834	69.934
Seguros					6.561	5.977
Inmobiliaria y otras actividades (*)					(42)	402
Total resultado de los segmentos					<b>66.353</b>	<b>76.313</b>
(+/-) Resultados no asignados					-	-
(+/-) Eliminación de resultados internos					-	-
(+/-) Otros resultados					-	-
(+/-) Impuesto sobre beneficios					-	-
Resultado antes de impuestos					<b>66.353</b>	<b>76.313</b>

(\*) 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 562 oficinas, únicamente tiene abiertas 17 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.

## 6. 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	
	30/06/08 (No auditado)	31/12/07 (Auditado)
Valores representativos de deuda	3.401.030	2.852.314
Otros instrumentos de capital	744.503	873.901
	<u>4.145.533</u>	<u>3.726.215</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	
	30/06/08 (No auditado)	31/12/07 (Auditado)
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	158.711	124.877
	<u>158.711</u>	<u>124.877</u>

### 6.1 Valores representativos de deuda

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

	Miles de euros	
	30/06/08 (No auditado)	31/12/07 (Auditado)
Administraciones Públicas españolas	2.064.522	2.189.916
Entidades de crédito	18.877	4.344
Otros sectores residentes	1.228.283	545.940
Administraciones públicas no residentes	45.352	61.719
Otros sectores no residentes	53.587	54.641
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(9.591)	(4.246)
	<u>3.401.030</u>	<u>2.852.314</u>

El detalle por plazo remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 4.8 de Riesgo de liquidez.

El importe de los valores representativos de deuda afecta a distintos compromisos (obligaciones propias o de terceros) ascendía a 930.421 y 633.307 miles de euros al 30 de junio de 2008 y al 31 de diciembre de 2007, respectivamente.

## 6.2 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 2008 y al 31 de diciembre de 2007 el desglose del saldo de este capítulo, en función del sector de actividad del emisor es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/08 (No auditado)	31/12/07 (Auditado)
De entidades de crédito	54.526	63.222
De otros sectores residentes	686.483	809.304
De no residentes	3.495	1.375
	<hr/> <b>744.504</b>	<hr/> <b>873.901</b>

## 6.3 Pérdidas por deterioro

El movimiento de las pérdidas por deterioro contabilizado al cierre del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2008 para los activos de la cartera de “Activos financieros disponible para la venta” es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo 31/12/07 (Auditado)	4.246
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	5.232
Recuperaciones y otros movimientos	113
Saldo 30/06/08 (No auditado)	<hr/> <b>9.591</b>

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 2008 ascienden a un gasto de 5.232 miles de euros (al 30 de junio de 2007: 28 miles de euros de ingresos).

## 7. INVERSIONES CREDITICIAS

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

	Miles de euros	
	30/06/08 (No auditado)	31/12/07 (Auditado)
Depósitos en entidades de crédito	570.132	934.502
Crédito a la clientela por operaciones de financiación	13.193.736	13.050.052
Crédito a la clientela por otros activos financieros	58.581	125.423
	<b>13.822.449</b>	<b>14.109.977</b>

El detalle por plazo remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 4.8 de Riesgo de liquidez.

### 7.1 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	
	30/06/08 (No auditado)	31/12/07 (Auditado)
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	647.928	502.017
Deudores con garantía real	9.277.250	8.982.835
Otros deudores a plazo	2.802.106	3.280.217
Arrendamientos financieros	170.047	169.828
Deudores a la vista y varios	310.623	277.366
Activos dudosos	281.149	113.447
Ajustes por valoración	(295.367)	(275.658)
	<b>13.193.736</b>	<b>13.050.052</b>
Por sectores:		
Administración Pùblicas españolas	251.284	234.496
Otros sectores residentes	12.574.953	12.425.948
Administraciones Pùblicas no residentes	-	-
Otros sectores no residentes	367.499	389.608
	<b>13.193.736</b>	<b>13.050.052</b>
Por modalidad del tipo de interés:		
Tipo de interés fijo	899.976	919.503
Tipo de interés variable	12.293.760	12.130.549
	<b>13.193.736</b>	<b>13.050.052</b>

Al 30 de junio de 2008 en el epígrafe “Depósitos de la clientela-imposiciones a plazo” se incluyen cédulas hipotecarias singulares y una cédula territorial singular, por importes de 2.190 y 150 millones de euros, respectivamente, (al 31 de diciembre de 2007: 1.490 millones de euros y 150 millones de euros respectivamente) y en el epígrafe “Débitos representados por valores negociables” cédulas hipotecarias por importe de 250 millones de euros (al 31 de diciembre de 2007: 250 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 2008 y durante el ejercicio 2007 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 2008 y al 31 de diciembre de 2007 el saldo vivo asciende a 22.166 y 25.220 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	
	30/06/08 (No auditado)	31/12/07 (Auditado)
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(309.459)	(297.658)
Intereses devengados	57.535	56.692
Comisiones	(43.443)	(34.692)
	<u>(295.367)</u>	<u>(275.658)</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 31/12/07 (Auditado)	185.460
Adiciones	16.347
Recuperaciones	
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(3.358)
Por adjudicación de activos	(2.964)
Bajas definitivas	
Por condonación	(5.667)
Por otras causas	(43.039)
Diferencia de cambio	(2)
Saldo al 30/06/08 (No auditado)	<u>146.777</u>

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

30/06/08 (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	100.393	26.908	10.730	5.474	4.124	147.629
Operaciones con otra garantía real	48.490	17.183	3.962	4.868	3.222	77.725
Con garantía pignorativa parcial	261	-	-	-	-	261
	<b>149.144</b>	<b>44.091</b>	<b>14.692</b>	<b>10.342</b>	<b>7.346</b>	<b>225.615</b>
	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	55.002	533	-	-	-	55.535
Total						<b>281.150</b>

31/12/07 (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	19.794	12.405	7.011	3.343	4.211	46.764
Operaciones con otra garantía real	8.721	4.853	5.330	3.599	4.724	27.227
Con garantía pignorativa parcial	142	-	-	-	-	142
	<b>28.657</b>	<b>17.258</b>	<b>12.341</b>	<b>6.942</b>	<b>8.935</b>	<b>74.133</b>
	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	38.731	544	39	-	-	39.314
Total						<b>113.447</b>

## 7.2 Pérdidas por deterioro

El detalle y movimiento de las pérdidas por deterioro contabilizadas al 30 de junio de 2008 para los activos de la cartera de Inversiones Crediticias es el siguiente:

	Miles de euros			
	Específica	Genérica	Riesgo País	Total
Saldo al 31/12/07 (Auditado)	106.203	191.455	-	297.658
Dotaciones con cargo a resultados				
Determinadas individualmente	23.977	-	-	23.977
Determinadas colectivamente	-	2.833	-	2.833
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(881)	(4.566)	-	(5.447)
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(8.956)	-	-	(8.956)
Otros	-	(606)	-	(606)
Saldo al 30/06/08 (No auditado)	<u>120.343</u>	<u>189.116</u>	<u>-</u>	<u>309.459</u>

El detalle de la partida de “Pérdidas por deterioro – Inversiones Crediticias” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 30 de junio de 2008 y al 30 de junio de 2007 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/08 (No auditado)	30/06/07 (No auditado)
Dotación neta del ejercicio	26.810	53.888
Amortización directa de inversiones crediticias	4.547	-
Recuperación neta de activos fallidos	(1.097)	(370)
Resto de recuperaciones	<u>(5.447)</u>	<u>(12.271)</u>
	<u>24.813</u>	<u>41.247</u>

## 8. 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 2007.

El detalle de los derivados de cobertura por tipo de coberturas al 30 de junio de 2008 y al 31 de diciembre de 2007 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	30/06/08 (No auditado)	31/12/07 (Auditado)	30/06/08 (No auditado)	31/12/07 (Auditado)
Micro-coberturas				
Coberturas de valor razonable	20.005	36.604	99.382	87.863
	<u>20.005</u>	<u>36.604</u>	<u>99.382</u>	<u>87.863</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 nocialal al 30 de junio de 2008 y al 31 de diciembre de 2007 es el siguiente:

	Miles de euros			
	30/06/08 (No auditado)		31/12/07 (Auditado)	
	Derivados sobre tipo de cambio	Derivados sobre tipo de interés	Derivados sobre tipo de cambio	Derivados sobre tipo de interés
Permutas financieras	-	<u>1.314.455</u>	-	<u>1.094.275</u>
	<u>-</u>	<u>1.314.455</u>	<u>-</u>	<u>1.094.275</u>

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

## 9. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

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

	Miles de euros	
	30/06/08 (No auditado)	31/12/07 (Auditado)
Depósitos de bancos centrales	140.692	-
Depósitos de entidades de crédito	1.085.789	1.185.504
Depósitos de la clientela	14.186.185	13.307.237
Débitos representados por valores negociables	1.710.155	2.298.893
Pasivos subordinados	399.551	399.362
Otros pasivos financieros	104.996	75.090
	<u>17.627.368</u>	<u>17.266.086</u>

El detalle por plazo remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 4.8 de Riesgo de liquidez.

### 9.1 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	
	30/06/08 (No auditado)	31/12/07 (Auditado)
Administraciones públicas españolas	389.816	549.947
Otros sectores residentes		
Depósitos a la vista		
Cuentas corrientes	2.053.262	2.178.372
Cuentas de ahorro	1.772.211	1.697.686
Dinero electrónico	36	41
Otros fondos a la vista	24.005	19.530
Depósitos a plazo		
Imposiciones a plazo	8.232.771	6.954.010
Cuentas de ahorro – vivienda	30.985	38.363
Pasivos financieros híbridos	290.519	309.261
Depósitos recibidos por reaseguro	4.685	4.965
Depósitos por contratos de seguro	121.044	187.678
Otros fondos a plazo	12.697	7.802
Cesión temporal de activos	1.072.124	1.150.919
Ajustes por valoración	909	39.151
Administraciones públicas no residentes	1.648	1.675
Otros sectores no residentes	<u>179.473</u>	<u>167.837</u>
Total	<u>14.186.185</u>	<u>13.307.237</u>

### 9.2 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	
	30/06/08 (No auditado)	31/12/07 (Auditado)
<b>Por tipo de pasivo financiero:</b>		
Pagarés y efectos	1.233.934	2.028.239
Cédulas hipotecarias		
Emitidas	250.000	250.000
Menos: suscritas por empresas del grupo	(5.299)	(5.283)
Otros valores convertibles	220.000	-
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	22.630	26.026
Costes de transacción y otros	(810)	(89)
Total	<u>1.720.455</u>	<u>2.298.893</u>

El detalle de las emisiones pendientes de vencimiento al 30 de junio de 2008 y a 31 de diciembre de 2007 es el siguiente:

	Tipo de Interés	Fecha de Amortización	Miles de euros	
			Valor Nominal	Importe Sucrito
<b>30.06.08 (No auditado)</b>				
Pagarés de empresas: tercer programa	4,150 – 4,968	01-2009	466.461	445.917
Pagarés de empresas : cuarto programa	4,000 – 5,344	07-2008 a 11-2009	806.592	788.017
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 (d)	50.000	50.000
Emisión Cedulas Hipotecarias Caja Duero IV	4,25 (e)	29.09.2012 (f)	50.000	50.000
Emisión Bonos Simples Caja Duero I-2008	6,625.	30/06/2010	220.000	220.000
			<u>1.743.053</u>	<u>1.703.934</u>

#### **31.12.07 (Auditado)**

Pagarés de empresas: segundo programa	3,238 – 4,100	01-2008	85.162	81.852
Pagarés de empresas :tercer programa	3,712 – 5,024	01-2008 a 12-2008	1.993.997	1.946.387
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 (d)	50.000	50.000
Emisión Cedulas Hipotecarias Caja Duero IV	4,25 (e)	29.09.2012 (f)	50.000	50.000
			<u>2.329.159</u>	<u>2.278.239</u>

- (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) Hasta junio de 2008 el tipo de interés será el 4,25%. A partir de dicha fecha el tipo de interés será Euribor a 6 meses + 0,10%.
- (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 29.06.2010, la Entidad podrá amortizar anticipadamente la totalidad de la emisión en cualquier momento, comunicándose previamente a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

- (e) Hasta septiembre de 2008 el tipo de interés será el 4,25%. A partir de dicha fecha el tipo de interés será Euribor a 6 meses + 0,10%.
- (f) 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 la de los Bonos Simples asciende a 50.000 euros.

### 9.3 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 sitúen 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	
	30/06/08 (No auditado)	31/12/07 (Auditado)
Débitos representados por valores negociables subordinados		
No convertibles	300.000	300.000
Participaciones preferentes	100.000	100.000
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	377	401
Costes de transacción	<u>(826)</u>	<u>(1.039)</u>
Total	<u>399.551</u>	<u>399.362</u>

Estas emisiones, realizadas por Caja Duero, se ajustan a lo indicado en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y al Real Decreto 1370/1985, de 1 de agosto, por lo que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de los acreedores comunes, suspendiéndose el pago de intereses en el supuesto de que la cuenta de resultados de la Entidad dominante haya presentado pérdidas en el semestre natural anterior.

El saldo de débitos representados por valores negociables subordinados corresponde a las emisiones de obligaciones subordinadas realizadas por el Grupo con el siguiente detalle al 30 de junio de 2008 y al 31 de diciembre de 2007:

Tipo de interés	Fecha de amortización	Valor nominal	Miles de euros	
			Suscrito al 30/06/08 (No auditado)	Suscrito al 31/12/07 (Auditado)
Emisión de Obligaciones Subordinadas Caja Duero 2003 – 2ª Emisión	Euribor 3m + 0,77% (a)	16.12.2013 (b)	150.000	150.000
Emisión de Obligaciones Subordinadas Caja Duero 2006 – 3ª Emisión	Euribor 3m + 0,40% (c)	30.06.2015 (d)	150.000	150.000

- (a) Hasta diciembre de 2008 el tipo de interés será Euribor 3 meses + 0,77%. A partir de dicha fecha el tipo de interés será Euribor a 3 meses + 1,27%.
- (b) 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 16.12.2008, la Entidad podrá en cualquier momento, previa autorización por parte del Banco de España, amortizar a la par la totalidad de la emisión.
- (c) 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%.
- (d) 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 30.06.2010, 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 Bonos ascienden a 100.000 y 50.000, euros respectivamente.

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.

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

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:	Dividendo preferente no acumulativo. El tipo de interés, que se pagará trimestralmente, variable referenciado al euríbor 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.
	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.
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.

## 10. PROVISIONES

### 10.1 Fondo para pensiones y obligaciones similares

El detalle de los epígrafes del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2008 y al 31 de diciembre de 2007 que reflejan saldos por fondos de pensiones y obligaciones similares es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/08 (No auditado)	31/12/07 (Auditado)
Fondos de pensiones RD 1588/1999 exteriorizado		
Por pólizas de seguros vinculados a pensiones de prestación definida	3.470	5.578
Por pólizas de seguros vinculados a pensiones de aportación definida	2.234	5.621
Resto exteriorizado	8.376	2.234
Fondos de pensiones RD 1588/1999 resto	29.714	29.928
Otros compromisos	90.751	98.211
	<hr/>	<hr/>
	134.545	141.572

Los compromisos de la Entidad por pensiones son los detallados en la nota 3.p) de la Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo del ejercicio 2007. Asimismo, las hipótesis adoptadas por la Entidad en los estudios actuariales utilizados para cuantificar los compromisos por pensiones se detallan en nota 21 de la Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo del ejercicio 2007.

El movimiento de las cuentas de este epígrafe hasta el 30 de junio de 2008 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo 31/12/07 (Auditado)	141.572
Dotaciones del ejercicio	3.654
Fondos utilizados	(10.682)
Saldo 30/06/08 (No auditado)	134.544

El detalle del gasto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas del Grupo en los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2008 y el 30 de junio de 2007 distribuido entre diferentes partidas es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/08 (No auditado)	30/06/07 (No auditado)
Gastos de personal (coste corriente del periodo)	3.444	2.702
Intereses y cargas asimiladas (coste por intereses)	2.612	737
Dotaciones a provisiones	500	1.000
	<b>6.556</b>	<b>4.439</b>

## 10.2 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 2008 y el 31 de diciembre de 2007 es el siguiente:

	Miles de euros		
	Específica	Genérica	Total
Saldo al 31/12/07 (Auditado)	1.554	12.768	14.322
Dotaciones con cargo a resultados			
Determinadas individualmente	826	-	826
Determinadas colectivamente	-	(1.781)	(1.781)
Diferencias de cambio	-	(2)	(2)
Saldo al 30/06/08 (No auditado)	<b>2.380</b>	<b>10.985</b>	<b>13.365</b>

### 10.3 Otras provisiones

El movimiento de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto por cada una de las provisiones constituidas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2008 y el 31 de diciembre de 2007 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldos al 31/12/07 (Auditado)	3.637
Dotaciones del ejercicio	2.005
Fondos recuperados	(4)
Fondos utilizados y otros movimientos	<u>129</u>
 Saldo al 30/06/08 (No auditado)	<u>5.767</u>

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.

## 11. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 30 de junio de 2008, las sociedades que componen el Grupo tienen abiertas a inspección por las autoridades fiscales todas las declaraciones de los impuestos principales que le son aplicables presentados en los últimos cuatro ejercicios. Los Administradores de la Sociedad Dominante no esperan que, en caso de inspección surjan pasivos adicionales de importancia.

El detalle del gasto por el impuesto sobre beneficios correspondiente a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2008 y 2007 es como sigue:

	Miles de euros	
	30/06/08 (No auditado)	30/06/07 (No auditado)
Resultado consolidado antes de impuestos	66.353	76.313
Ajustes de consolidación	22.891	8.372
Diferencias permanentes	(13.000)	(16.500)
Resultado contable ajustado	<u>76.244</u>	<u>68.185</u>
Cuota (2008: 30%; 2007: 32,5%)	22.873	22.160
Deducciones		
Por doble imposición	(11.336)	(7.524)
Otras deducciones	(138)	(133)
Gasto por Impuesto sobre sociedades	<u>11.399</u>	<u>14.503</u>

El tipo impositivo vigente durante el ejercicio 2007 fue el 32,5%, habiendo establecido la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, un tipo impositivo del 30% para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2008.

## 12. PARTES VINCULADAS

Los saldos al 30 de junio de 2008 y al 31 de diciembre de 2007 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 (*)	
	2008 (No auditado)	2007 (Auditado)	2008 (No auditado)	2007 (Auditado)	2008 (No auditado)	2007 (Auditado)	2008 (No auditado)	2007 (Auditado)
ACTIVO								
Créditos	535	-	59.803	57.900	146.537	71.515	34.625	48.271
PASIVO								
Depósitos	232.337	233.898	1.631	3.102	31.141	22.133	6.437	11.722
Otros pasivos	5.283	5.283	-	-	-	-	-	-
CUENTAS DE ORDEN								
Pasivos contingentes	50.010	5.003	23.420	17.764	28.307	25.258	-	-
Garantías financieras	-	-	16.266	10.673	2.071	7.249	4.188	31.640
PERDIDAS Y GANANCIAS								
Ingresos:								
Intereses y rendimientos asimilados	-	32	1.378	2.634	1.870	3.411	1.168	2.995
Rendimiento de cartera de renta variable	25.261	21.556	-	-	2.100	938	-	-
Comisiones percibidas	11.210	20.680	171	209	84	442	-	-
Otros productos	380	729	-	-	-	-	-	-
Gastos:								
Intereses, cargas asimiladas y comisiones pagadas	6.707	12.666	14	76	246	353	120	207
Otros gastos	7	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 2008 y al 31 de diciembre de 2007 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 devengada por los miembros del Consejo de Administración de Caja Duero, correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2008 y al 30 de junio de 2007, 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	
	30/06/08 (No auditado)	30/06/07 (No Auditado)
En calidad de consejeros Caja Duero	172	178
En calidad de consejeros de otras sociedades del Grupo	81	95
<i>Total</i>	<u>253</u>	<u>273</u>

Al 30 de junio de 2008 y al 31 de diciembre de 2007, el número de miembros de la Dirección del Grupo eran de 10 personas (un Presidente Ejecutivo, un Director General, dos Directores Generales Adjuntos, tres Subdirectores Generales 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 2008 y 2007:

	Miles de euros	
	30/06/08 (No auditado)	30/06/07 (No auditado)
Retribuciones a corto plazo	1.274	773
Prestaciones post-empleo	36	38
<i>Total</i>	<u>1.310</u>	<u>811</u>

Adicionalmente, durante en el primer semestre del ejercicio 2008 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 71 miles de euros (en el primer semestre de 2007: 66 miles de euros).

Asimismo, los importes pagados en el primer semestre de 2008, 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 254,49 miles de euros (234,80 miles de euros en el primer semestre de 2007). Los importes pagados lo han sido con cargo a fondos de pensiones internos constituidos en ejercicios anteriores.

### 13. OTRA INFORMACIÓN

El número medio de empleados durante el primer semestre del ejercicio 2008 y en el ejercicio 2007, así como la distribución por sexos de la plantilla del Grupo al cierre de dichos períodos, es la siguiente:

	Número de empleados					
	30/06/08 (No auditado)		31/12/2007 (Auditado)			
	Nº medio en el semestre	Nº medio en el ejercicio	Nº medio en el ejercicio	Nº al 31.12	Hombres	Mujeres
	Hombres	Mujeres				
Nivel I	50	43	7	50	42	7
Nivel II	95	89	6	89	82	6
Nivel III	129	100	29	121	87	28
Nivel IV	277	224	60	271	190	53
Nivel V	534	424	114	523	391	106
Nivel VI	180	129	51	164	108	48
Nivel VII	178	112	64	201	122	58
Nivel VIII	113	81	84	91	39	53
Nivel IX	206	46	101	210	84	119
Nivel X	247	128	124	249	114	131
Nivel XI	73	22	37	99	36	53
Nivel XII	429	156	269	334	158	254
Nivel XIII	149	47	89	106	49	77
Grupo 2	53	33	20	53	29	20
Obra Social	41	17	23	45	17	25
Empleados en el extranjero	68	49	19	59	48	16
Empleados Empresas del Grupo	92	59	35	92	58	34
Total	<u>2.914</u>	<u>1.759</u>	<u>1.132</u>	<u>2.757</u>	<u>1.654</u>	<u>1.088</u>

En lo que respecta a los miembros del Consejo de Administración, la distribución por sexos al cierre al 30 de junio de 2008 viene representada por 14 hombres y 3 mujeres (al 31 de diciembre de 2007: 15 hombres y 2 mujeres).

El detalle de los recursos de clientes fuera del balance de situación consolidado del Grupo al 30 de junio de 2008 y al 31 de diciembre de 2007 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/08 (No auditado)	31/12/07 (Auditado)
Sociedades y Fondos de Inversión	998.391	1.133.174
Fondo de Pensiones	534.407	556.044
Productos de seguro	363.851	393.385
Carteras de gestión discrecional	194.666	213.565
Recursos gestionados por el Grupo	<u>2.091.315</u>	<u>2.296.168</u>
Recursos comercializados pero no gestionados por el Grupo	<u>21.311</u>	<u>29.537</u>
	<u>2.112.626</u>	<u>2.325.705</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 2008 y al 31 de diciembre de 2007 en relación con este servicio ascienden a 3.340.545 miles de euros y 3.979.856 miles de euros, respectivamente.

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

#### 14. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

El 17 de enero de 2008, Caja Duero y Grupo de Negocios Duero, S.A.U., firmaron un contrato de compraventa de acciones con Mapfre, S.A. Mediante este contrato, Mapfre, S.A. adquiere el 50% del capital social de Unión del Duero, Compañía de Seguros de Vida, S.A. (16,8% a Caja Duero y 33,2% a Grupo de Negocios Duero, S.A.U.) y el 50% del capital social de Duero Pensiones, E.G.F.P., S.A. (a Caja Duero).

La compraventa estaba sujeta al cumplimiento de condiciones suspensivas, referentes a la autorización o no oposición de las autoridades competentes en materias de libre competencia y de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

Una vez obtenidas las autorizaciones requeridas de los organismos reguladores, el pasado 21 de julio de 2008 se perfeccionó la compraventa de acciones. Tras la compraventa Caja Duero mantendrá una participación del 50% del capital social de Unión del Duero, Compañía de Seguros de Vida, S.A. y del 50% del capital social de Duero Pensiones, E.G.F.P., S.A.

Como precio de la compraventa, las entidades han recibido 105.000 miles de euros, ascendiendo el valor del patrimonio neto al 30 de junio de 2008 correspondientes a las acciones vendidas a 21.560 miles de euros. Adicionalmente, el contrato de compraventa establece la posibilidad, que las entidades transmitentes podrán percibir a partir del año 2012 un precio adicional de hasta 25.000 miles de euros, estando supeditado el devengo del precio adicional al cumplimiento de determinadas variables de los planes de negocio de las sociedades a las que corresponden las acciones objeto de transmisión.

Con independencia de lo comentado en estas notas, desde el 30 de junio de 2008 hasta la formulación por los Administradores de la Sociedad Dominante de los presentes estados financieros consolidados intermedios condensados no se ha producido ningún otro hecho significativo digno de mención y que pueda afectar a los citados estados financieros consolidados.

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

**INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO  
30 de junio de 2008**

## **INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CORRESPONDIENTE AL PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2008**

El primer semestre del ejercicio 2008 ha transcurrido en un escenario de crisis global financiera. El panorama al que se ha enfrentado el sistema financiero español se ha manifestado más complejo que el que se adivinaba al cierre del ejercicio pasado, y a las dificultades que se preveían por la falta de liquidez general en los mercados, que ya dirigían a un cambio total en el modelo de negocio bancario, se ha sumado un cambio de ciclo que, apalancado en las subidas en los precios de las materias primas y de los tipos de interés, ha provocado un aumento muy significativo de la morosidad.

En este escenario, las necesidades de financiación de las entidades financieras españolas y la amenaza de los vencimientos de posiciones de deuda anteriores, en la situación actual de estrechamiento de la liquidez, han provocado un evidente incremento en el apetito por los pasivos bancarios tradicionales, lo que ha encarecido de una forma importante su coste y ha tensionado aún más los márgenes.

Puede afirmarse que el modelo de negocio bancario en España ha cambiado y que dicho cambio no es coyuntural sino estructural, donde los crecimientos que hemos venido observando en los últimos años, tanto en los volúmenes de negocio como en los márgenes de la cuenta de resultados, no se volverán a producir. El reto se centra en la gestión de este cambio de modelo en el que se hará necesario el fortalecimiento de la solvencia de las entidades, el control exhaustivo de los costes de estructura y la diferenciación por precio en los clientes, y todo ello con un estricto control de los vencimientos y renovaciones de la estructura de la financiación.

Sobre la base de que las condiciones operativas han cambiado significativamente, se hace necesario un replanteamiento de la política estratégica de la Caja que conlleva a la necesidad de establecer revisiones al plan estratégico vigente.

En este escenario económico, el balance consolidado de Caja Duero ha cerrado con una cifra global de 19.552 millones de euros, y presenta un incremento interanual del 12,6%.

Considerando la continuidad en la situación de crisis financiera y de liquidez de los mercados, el primer comentario sobre el balance viene obligado por el análisis de la liquidez. La posición en el interbancario sigue siendo netamente prestadora y, al cierre del mes, manteníamos depósitos por importes de 531 millones en entidades financieras y otros intermediarios financieros, mientras que se habían tomado del mercado 441 millones aproximadamente, de los que más de 354 provienen de considerar en este epígrafe la financiación del ICO destinada a los préstamos de mediación. Asimismo y de acuerdo con los indicadores más comúnmente utilizados, la posición líquida total al cierre del semestre, ha mejorado en 371 millones de euros, aproximadamente, respecto del cierre del ejercicio anterior, situándose Caja Duero en las primeras posiciones del ranking de cajas en este indicador.

A la consecución de abundante liquidez a la que se ha hecho referencia, ha contribuido la política comercial acometida desde finales del mes de agosto del ejercicio pasado con el inicio de la crisis de liquidez sistémica, centrada en la captación de recursos en balance e incremento de nuevos clientes, para apoyar la estrategia de crecimiento rentable. Los recursos de acreedores en balance, apoyados en las IPF's, que presentan un incremento por un importe neto de 1.247 millones en el ejercicio, ven compensada la disminución que se observa en los saldos con el Sector Público y en las cuentas a la vista y en los pagarés, consiguiendo una variación interanual que se eleva hasta el 19,04% de incremento.

Incluido en el crecimiento de las IPF's comentado se incluye la emisión de dos cédulas hipotecarias singulares por 500 y 200 millones de euros respectivamente, que han sido emitidas en los meses de marzo y de junio con el objeto de adquirir y mantener en balance, posteriormente, los títulos emitidos por el fondo de titulización. Estos títulos suscritos ofrecen la posibilidad de su descuento en el Banco Central Europeo, pudiendo ser utilizados, por consiguiente, como una segunda línea de liquidez, y se unen a otros títulos de características y composición similar suscritos en los últimos meses del ejercicio pasado por un importe de otros 500 millones de euros, lo que concede una importante fuente de liquidez por 1.200 millones.

No considerando el efecto de la emisión de cédulas indicado, el crecimiento de las IPF's sería de 547 millones en el semestre, de total captación neta por la red.

La política estratégica que se está siguiendo en lo correspondiente a la estructura de financiación, se está centrándolo en la disminución de los pagarés por su vencimiento en el corto plazo y la captación de fondos con un vencimiento más largo, dentro del mantenimiento de una adecuada composición de la financiación medida por la relación entre los pasivos mayoristas en comparación con los de red o minoristas, y por la proporción de inversión crediticia que se encuentra financiada con recursos minoristas, ratios que permanecen en nuestra Entidad más sólidos que en la media del conjunto de entidades españolas.

Los incrementos en la inversión crediticia se siguen manifestando inferiores a los del resto del sector. La moderación en el crecimiento en los dos últimos ejercicios y en el presente supone ahora una ventaja comparativa, al considerar nuestra menor necesidad de liquidez por esta vía y por tanto nuestra menor dependencia del sistema global mayorista. Los saldos dispuestos de las inversiones crediticias han aumentado, en el ejercicio, en un 1,42%. El crecimiento interanual asciende a 694 millones de euros, lo que representa en términos relativos, un crecimiento del 5,43% que compara con la obtención de financiación minorista de una forma muy favorable.

Los recursos desintermediados en la Caja siguen la misma tendencia que en el conjunto del sistema español, sufriendo la guerra del pasivo abierto por la mayor apetencia de las entidades financieras a la obtención de liquidez en balance a través de los productos tradicionales bancarios.

Con todo ello el negocio total gestionado por la Caja asciende a 32.999 millones de euros, con un incremento en el ejercicio e interanual del 0,75% y 9,84% respectivamente.

El estrechamiento de la liquidez y la consiguiente dificultad para la obtención de financiación en mercados mayoristas, unido a un incremento significativo en la morosidad por el encarecimiento de los tipos y de las materias primas y por la crisis del mercado inmobiliario, ha tenido como efecto un endurecimiento del crédito tanto en precio como en volúmenes de concesión, lo que unido al repunte del precio del dinero por el diferencial respecto de los tipos de intervención, ha coadyuvado aún más al incremento de la morosidad y perjudicado, en mayor medida, el propio sector inmobiliario presa de unos precios muy elevados en su denominada burbuja y de las operaciones de compras enormemente apalancadas.

De esta forma la morosidad se ha incrementado en el conjunto del sistema financiero español de una forma acusada, fundamentalmente en el segundo trimestre. En nuestra Entidad, no obstante, luego del incremento experimentado en el mes de abril, ha caído, por segundo mes consecutivo, situándose la tasa al cierre del semestre en el 2,08%. La ratio de cobertura sobre activos dudosos se sitúa, a la finalización del semestre, en el 109,4%.

Iniciando los comentarios sobre los resultados consolidados, el semestre ha cerrado con un margen de intereses consolidado de 131 millones de euros. Sufre este margen los efectos del menor incremento en el volumen de negocio en las inversiones crediticias y del incremento en los costes que supone la captación de ahorro tradicional, en la campaña actual de obtención de liquidez en balance en los mercados minoristas.

El mejor comportamiento que se sigue observando en las comisiones, en los rendimientos de los instrumentos de capital y en los resultados de las operaciones financieras, consiguen disminuir el efecto de las pérdidas aportadas por las entidades asociadas en el proceso de la consolidación, que ha ascendido a 4,8 millones de euros, y la contención en la aportación de la actividad de seguros, penalizada como consecuencia de la actividad comercial centrada en los productos tradicionales bancarios y que, no obstante, ha crecido en un 6%. Con ello el margen bruto consolidado se eleva a 220 millones de euros, y presenta una disminución respecto del logrado en el mismo período del ejercicio anterior del 11,8%.

Explicando, en parte, esta disminución debe tenerse en consideración el hecho de que en el mes de mayo del ejercicio 2007 se procedió al registro de riesgos subestándar que fueron identificados, fundamentalmente, entre los del sector inmobiliario, y que provocó una asignación a los mismos, hasta el mes de junio de dicho ejercicio, de fondos de provisión para insolvencias por importe de 51,1 millones de euros. Para paliar el efecto negativo que en los resultados del semestre originaba esta dotación extraordinaria y al objeto, asimismo, de ir rebajando la exposición al riesgo inmobiliario, se procedió a la venta de las acciones mantenidas en cartera de la sociedad Inmobiliaria Colonial S.A. (Grupo Inmocaral), ventas que produjeron unas plusvalías por importe de 47 millones de euros.

Descontando el efecto de las operaciones financieras, el margen bruto consolidado habría superado el del ejercicio anterior en 4,1 millones de euros, un 2%, aun a pesar de la menor aportación de los resultados de las sociedades asociadas.

Los costes de estructura siguen presentando una evolución contenida en relación con el mismo período del ejercicio anterior. Los gastos generales incluso disminuyen, con el consiguiente ahorro, en un escenario de alta inflación, que se deja notar, principalmente, en los gastos de personal.

Las dotaciones a las provisiones específicas de las inversiones crediticias se han incrementado significativamente como consecuencia de la morosidad sobrevenida en los primeros meses del ejercicio que ha originado el incremento de la tasa de morosidad. Dichas dotaciones, no obstante, son inferiores a las que fueron constituidas en el ejercicio anterior como consecuencia de la reclasificación de riesgos subestándar tal como se ha comentado anteriormente y que se presentaban tanto este epígrafe como en el correspondiente a otras dotaciones en la cuenta de resultados.

Asimismo en este epígrafe se observa, la dotación efectuada a la provisión genérica de los activos disponibles para la venta como consecuencia de la inversión en los títulos correspondientes al fondo de titulización creado con la emisión de las cédulas hipotecarias singulares.

Con ello el resultado de la actividad de explotación consolidado ha alcanzado un importe de 61 millones de euros. Dicho margen se encuentra afectado, en su comparación interanual, en la misma manera que el margen bruto, por las operaciones financieras comentadas anteriormente.

En el bloque inferior, los resultados por venta de participadas aportan una menor contribución al beneficio en este año.

Con todo ello se obtiene un resultado antes de impuestos que ha ascendido a 66,4 millones de euros, y presenta una disminución del 13% en su comparación con el ejercicio anterior.

La cuenta individual de resultados presenta unos márgenes y evolución mejores que la consolidada, como consecuencia de la inclusión de los dividendos de las sociedades del grupo que son eliminados en el proceso de consolidación y de la no incorporación de las pérdidas aportadas por las sociedades asociadas. El resultado individual ha ascendido a 68,8 millones de euros y mejora el del mismo período del ejercicio anterior en un 10,6%.

Los miembros del Consejo de Administración de Caja de Ahorros de Salamanca y Soria en la reunión mantenida con fecha 30 de julio de 2008 formulamos las páginas 1 a 58 ambas inclusive, que constituyen 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 2008 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 2008, 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, 30 de julio de 2008

---

D. Julio Fermoso 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 Ángeles Armisén Pedrejón  
Vocal

---

D. Felipe Tomás Canillas Martín  
Vocal

---

D. Luis Enrique Clemente Cubillas  
Vocal

---

D. Fernando Corral Corral  
Vocal

---

D. Julián Lanzarote Sastre  
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.<sup>a</sup> M.<sup>a</sup> Encarnación Redondo Jiménez  
Vocal

---

D. Francisco Rubio Garcés  
Vocal

---

D.<sup>a</sup> Cristina Vidal Fernández  
Vocal