

Banco Mare Nostrum, S.A. y sociedades que integran el Grupo Banco Mare Nostrum

Notas explicativas a los Estados Financieros Semestrales
Resumidos consolidados correspondientes
al período de seis meses terminado el
30 de junio de 2011

1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros semestrales resumidos consolidados y otra información

a) Introducción

Banco Mare Nostrum (el "Banco" o la "Sociedad Central") es una entidad financiera constituida el 22 de diciembre de 2010 en escritura pública ante el Notario D. Antonio Morenés Giles. El Banco se encuentra inscrito en el Registro Mercantil y en el Registro de entidades de crédito de Banco de España con el código 0487, encontrándose sometido a la supervisión de esta última entidad.

El domicilio social del Banco se encuentra situado en el número 28 de la calle Alcalá de Madrid. En el domicilio social del Banco y en su página web (www.grupobmn.es) se pueden consultar sus estatutos sociales junto con otra información legal relevante.

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

De manera adicional a las actividades que realiza de manera directa, el Banco es cabecera de un grupo económico y consolidable de entidades de crédito de naturaleza contractual (el "Grupo" o el "Grupo Banco Mare Nostrum"), que se ha constituido como consecuencia de la firma en el ejercicio 2010 de un Contrato de Integración entre Caja de Ahorros de Murcia, Caixa d' Estalvis del Penedès, Caja General de Ahorros de Granada, y Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares "Sa Nostra" (conjuntamente denominadas, las "Cajas") y ha dado lugar a la creación de un Sistema Institucional de Protección ("SIP") entre las Cajas y el Banco. Consecuentemente, el Banco está obligado a elaborar, además de sus propias cuentas anuales individuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo, que incluyen, asimismo, las participaciones en negocios conjuntos e inversiones en entidades asociadas.

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

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2010 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 31 de mayo de 2011.

b) Bases de presentación de los estados financieros semestrales resumidos consolidados

De acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar sus cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2010 del Grupo fueron formuladas por los Administradores del Banco de acuerdo con lo establecido por las NIIF adoptadas por la Unión Europea, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 4 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2010 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados (también “cuentas semestrales resumidas consolidadas”) se han elaborado y se presentan de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia y teniendo en cuenta los desgloses de información requeridos por la Circular 1/2008, de 30 de enero, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2010.

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados son los mismos que los utilizados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010, excepto por las siguientes normas e interpretaciones que entraron en vigor durante el primer semestre de 2011:

Entrada en vigor de nuevas normas contables

Durante el primer semestre de 2011 han entrado en vigor las siguientes interpretaciones de normas, que, en caso de resultar de aplicación, han sido utilizadas por el Grupo en la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados:

- *Modificaciones a NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación – Clasificación de derechos sobre acciones:* Esta modificación es relativa a la clasificación de derechos emitidos para adquirir acciones (derechos, opciones o warrants) denominados en moneda extranjera. Conforme a esta modificación cuando estos derechos han sido conferidos a todos los accionistas y son para adquirir un número fijo de acciones por un importe fijo son instrumentos de patrimonio, independientemente de en qué moneda esté denominada esa cantidad fija y que se cumplan otros requisitos específicos que exige la norma.
- *Revisión de la NIC 24 Información a revelar sobre partes vinculadas:* Esta revisión de la NIC 24 introduce una exención parcial sobre ciertos desgloses cuando la relación de vinculación se produce por ser entidades dependientes o relacionadas con el Estado (o institución gubernamental equivalente) y se revisa el alcance aplicable a los desgloses exigidos dada la incorporación en la definición de parte vinculada algunas relaciones entre sociedades de control conjunto y asociadas de un mismo inversor que anteriormente no eran explícitas en la norma.
- *Modificación de la CINIIF 14 Anticipos de pagos mínimos obligatorios:* Esta modificación introduce la posibilidad de que los pagos anticipados de aportaciones en virtud de requisitos de financiación mínima pueden dar lugar a un activo.
- *CINIIF 19 Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio:* Esta interpretación aborda el tratamiento contable, desde el punto de vista del deudor, de la cancelación total o parcial de un pasivo financiero mediante la emisión de instrumentos de patrimonio a su prestamista. La interpretación no es de aplicación en este tipo de operaciones cuando las contrapartes en cuestión son accionistas o vinculados y actúan como tal, ni cuando la permuta de deuda por instrumentos de patrimonio ya estaba prevista en los términos del contrato original. Para todos los otros casos, la emisión de instrumentos de patrimonio se mediría a su valor razonable en la fecha de cancelación del pasivo y cualquier diferencia de este valor con el valor contable del pasivo se reconocería en resultados.

De la aplicación de las mencionadas normas contables e interpretaciones no han derivado efectos significativos en las presentes cuentas semestrales resumidas consolidadas del Grupo.

A la fecha de formulación de estos estados financieros resumidos consolidados, las normas e interpretaciones más significativas que habían sido publicadas por el IASB, pero no habían entrado aún en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de las cuentas semestrales resumidas consolidadas, o bien porque no han sido aún adoptadas por la Unión Europea son las siguientes:

- *NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y valoración:* NIIF 9 sustituirá en el futuro la parte de clasificación y valoración actual de NIC 39. Existen diferencias muy relevantes con la norma actual, en relación con los activos financieros, entre otras, la aprobación de un nuevo modelo de clasificación basado en dos únicas categorías de coste amortizado y valor razonable, la desaparición de las actuales clasificaciones de “Inversiones mantenidas hasta el vencimiento” y “Activos financieros disponibles para la venta”, el análisis de deterioro sólo para los activos que van a coste amortizado y la no bifurcación de derivados implícitos en contratos de activos financieros.

En relación con los pasivos financieros, las categorías de clasificación propuestas por NIIF9 son similares a las ya existentes actualmente en NIC 39.

- *Modificación de NIC 12 Impuesto sobre las ganancias – impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias:* Modifica el tratamiento del cálculo de impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias según el modelo de valor razonable de la NIC 40.
- *NIIF 10 Estados financieros consolidados, NIIF 11 Acuerdos conjuntos, NIIF 12 Desgloses sobre participaciones en otras entidades:*

NIIF 10 modificará la definición de control existente actualmente. La nueva definición de control consta de tres elementos que deben cumplirse, el poder sobre la participada, la exposición o el derecho a los resultados variables de la inversión y la habilidad de utilizar ese control de modo que se pueda influir en el importe esos retornos.

La NIIF 11 Acuerdos conjuntos sustituirá a la actualmente vigente NIC 31. El cambio fundamental que plantea NIIF 11 respecto de la norma actual es la eliminación de la opción de consolidación proporcional para las entidades que se controlan conjuntamente, que pasarán a incorporarse por puesta en equivalencia.

Por último, NIIF 12 es una norma de desglose que agrupa todos los requisitos de revelación en cuentas relativos a participaciones en otras entidades (sean dependientes, asociadas, negocios conjuntos u otras participaciones) incluyendo nuevos requerimientos de desgloses.

- *NIIF 13 Medición del Valor Razonable:* Esta nueva norma se emite para ser la fuente normativa única para calcular el valor razonable de elementos del activo o del pasivo que se valoran de esta forma de acuerdo a lo requerido por otras normas. NIIF 13 cambia la definición actual de valor razonable e introduce nuevos matices a considerar; adicionalmente, amplía los desgloses exigidos en esta materia.
- *Modificación de NIC 19 Retribuciones a los empleados:* El cambio fundamental de esta modificación de NIC 19 afectará al tratamiento contable de los planes de beneficios definido puesto que se elimina la “banda de fluctuación” por la actualmente es posible elegir diferir cierta porción de las ganancias y pérdidas actuariales. A partir de la entrada en vigor de la modificación, todas las ganancias y pérdidas actuariales se reconocerán inmediatamente. También supondrá cambios en la presentación de los componentes del coste en el estado de resultado integral, que se agruparán y presentarán de forma distinta.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en las cuentas semestrales resumidas consolidadas, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

c) Estimaciones realizadas

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Dominante para la elaboración de los estados financieros semestrales resumidos consolidados. Los

principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 4 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2010.

En los estados financieros semestrales resumidos consolidados se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los Administradores del Banco y de las entidades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren a:

1. El gasto por impuesto sobre sociedades, que, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en períodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el período anual;
2. La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos;
3. Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos por pensiones y otros compromisos con el personal;
4. La vida útil de los activos materiales e inmateriales;
5. La valoración de los fondos de comercio;
6. El valor de mercado de determinados instrumentos financieros;
7. El cálculo de provisiones;
8. El valor de mercado de los activos de naturaleza inmobiliaria

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) al cierre del ejercicio 2011 o en ejercicios posteriores; lo que se haría, en el caso de ser preciso y conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2011 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2010.

d) Activos y pasivos contingentes

En la Nota 26 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha. Durante los seis primeros meses de 2011 no se han producido cambios significativos en los pasivos contingentes del Grupo. El Grupo no tenía al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 activos contingentes de importe significativo que deban desglosarse en los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados.

e) Comparación de la información

Debido a que el nacimiento del Grupo se produjo a 31 de diciembre de 2010, en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados no se presenta información comparativa del primer semestre del ejercicio 2010. La información contenida en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondiente a 31 de diciembre de 2010 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos.

f) Estacionalidad de las transacciones del Grupo

Dadas las actividades a las que se dedican las Sociedades del Grupo, sus transacciones no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en las presentes

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

g) Importancia relativa

De acuerdo con la NIC 34, al determinar la información a desglosar en memoria fundamentalmente en lo referente a las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, el Grupo, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros resumidos consolidados del semestre.

h) Hechos posteriores

Con fecha 20 de julio, el Grupo ha vendido el 100 por 100 de su participación en Caixa Penedès Assegurances Generals, S.A. a Caja de Seguros Reunidos, Seguros y Reaseguros (Caser). El contrato de venta cuenta con unas cláusulas suspensivas relacionadas con la aprobación de la operación por parte de la Dirección General de Seguros y del Tribunal de Defensa de la Competencia. A la fecha de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados las mencionadas cláusulas se encontraban pendientes de resolución.

Con fecha 4 de agosto de 2011 se ha hecho efectivo la renuncia de uno de los miembros del Consejo de Administración del Banco, que era, a su vez, Director General de Caixa Penedès y cuyo cese fue acordado por los Administradores de la Caja con fecha 3 de agosto de 2011.

Con independencia de lo indicado anteriormente, con posterioridad a 30 de junio y hasta la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo que deba ser incluido en las mismas para que estas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo.

i) Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados

En los estados de flujos de efectivo resumidos consolidados se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo son las entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo.
- Actividades de explotación son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la entidad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- Actividades de inversión son las de adquisición, enajenación y disposición de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes al efectivo.
- Actividades de financiación son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo resumidos consolidado, se ha considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" la caja y depósitos bancarios a la vista, así como aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

j) Información requerida por la ley del mercado hipotecario

A 30 de junio de 2010, las Cajas de Ahorros integrantes del Grupo son emisoras de cédulas hipotecarias o de bonos hipotecarios. En las memorias de sus cuentas anuales individuales del ejercicio 2010 pueden encontrarse las manifestaciones de los respectivos consejos de administración u órganos de gobierno equivalentes, relativas a la existencia de políticas y procedimientos expresos en relación con sus actividades del mercado hipotecario y por las que estos órganos se hacen expresamente responsables del cumplimiento de la normativa del mercado hipotecario, con las indicaciones requeridas por el párrafo 73 del apartado "S.6" de la Norma Sexagésima de la Circular 4/2004 de Banco de España referidas a los extremos incluidos en dichas políticas y procedimientos.

A continuación, se presenta la información consolidada de las entidades del Grupo emisoras de cédulas y títulos hipotecarios a las que se ha hecho mención anteriormente a 30 de junio de 2011 relativa e incluida en el Registro Contable Especial al que se refiere el artículo 21 del Real Decreto 716/2009, de 24 de abril:

Operaciones activas

A continuación se presenta, a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010, el importe nominal de la totalidad de los créditos y préstamos hipotecarios pendientes a dicha fecha de las entidades del Grupo antes indicadas, el valor nominal de estos préstamos y créditos elegibles, los créditos y préstamos hipotecarios que cubren la emisión de bonos hipotecarios, los que han sido movilizados a través de participaciones hipotecarias, o de certificados de transmisión hipotecaria y las operaciones no comprometidas:

30 de junio de 2011

	Miles de euros							
	Nominal pendiente de amortización	Nominal pendiente de amortización de préstamos y créditos elegibles		Préstamos y créditos que cubren emisiones de bonos hipotecarios (1)		Valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios movilizados a través de participaciones hipotecarias o de certificados de transmisión hipotecaria	Valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios disponibles (importes comprometidos no dispuestos)	
		Nominal sin aplicar los límites establecidos en el artículo 12 del Real Decreto 716/2009	Nominal aplicando los límites y criterios establecidos en el artículo 12 del Real Decreto 716/2009	Valor nominal	Valor actualizado		Operaciones potencialmente elegibles	Operaciones no elegibles
Préstamos y créditos hipotecarios	39.380.743	28.143.902	26.833.639	-	-	3.157.443	756.372	558.852

(1) Importes calculados de conformidad con lo establecido en el artículo 23 del Real Decreto 716/2009, de 24 de abril.

31 de diciembre de 2010

	Miles de euros							
	Nominal pendiente de amortización	Nominal pendiente de amortización de préstamos y créditos elegibles		Préstamos y créditos que cubren emisiones de bonos hipotecarios (1)		Valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios movilizados a través de participaciones hipotecarias o de certificados de transmisión hipotecaria	Valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios disponibles (importes comprometidos no dispuestos)	
		Nominal sin aplicar los límites establecidos en el artículo 12 del Real Decreto 716/2009	Nominal aplicando los límites y criterios establecidos en el artículo 12 del Real Decreto 716/2009	Valor nominal	Valor actualizado		Operaciones potencialmente elegibles	Operaciones no elegibles
Préstamos y créditos hipotecarios	39.671.311	29.032.973	27.654.139	-	-	3.413.286	936.473	589.451

(1) Importes calculados de conformidad con lo establecido en el artículo 23 del Real Decreto 716/2009, de 24 de abril.

El valor nominal de los préstamos y créditos pendientes y no elegibles a 30 de junio de 2010 asciende a 11.236.841 miles de euros (10.638.338 miles de euros a 31 de diciembre de 2010), de los que 7.750.270 miles de euros (7.309.725 miles de euros a 31 de diciembre 2010) corresponden a créditos y préstamos no

elegibles por no cumplir, exclusivamente, los límites establecidos en el artículo 5.1 del Real Decreto 716/2009, de 24 de abril (préstamos o créditos garantizados que exceden del 60 por 100 del valor de tasación del bien hipotecado, o del 80 por 100 de aquel valor en el caso de financiación de la construcción, rehabilitación o adquisición de vivienda, sin perjuicio de las excepciones previstas en dicha norma).

A continuación, se presenta el valor nominal de los créditos y préstamos hipotecarios pendientes y el valor nominal de los préstamos y créditos que resultan elegibles, sin considerar los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010, desglosados atendiendo a la divisa en la que están denominados, a su situación de pago, en función de su plazo medio de vencimiento residual, finalidad de las operaciones, tipo de interés y tipo de garantía:

30 de junio de 2011

	Miles de euros	
	Nominal préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización	Nominal de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles (sin considerar límites del artículo 12 del Real Decreto 716/2009)
a) Por divisa en la que están denominados		
- Denominados en euros	39.380.743	28.143.902
- Denominados en otras divisas distintas del euro	-	-
b) Por situación de pago		
- Al corriente de pago a 31 de diciembre de 2010	34.864.328	25.467.087
- Resto de operaciones	4.516.415	2.676.815
c) Por plazo de vencimiento medio residual		
- Hasta 10 años	9.560.282	5.969.456
- De 10 a 20 años	10.631.353	7.886.640
- De 20 a 30 años	14.270.035	10.957.758
- Más de 30 años	4.919.073	3.330.048
d) Por tipo de interés		
- Operaciones a tipo de interés fijo	1.940.739	1.377.397
- Operaciones a tipo de interés variable	28.519.336	19.127.152
- Operaciones con tipo de interés mixto	8.920.668	7.639.353
e) Por finalidad de las operaciones		
- Destinadas a personas físicas y jurídicas (actividades <i>De las que: vinculadas a promoción inmobiliaria</i>)	16.478.373 6.326.207	9.776.008 4.274.274
- Financiación a hogares	22.902.370	18.367.894
f) Por tipo de garantía		
- Operaciones con garantía de activos/edificios terminados	-	-
Activos de uso residencial	29.453.139	22.533.615
Activos de uso comercial	3.258.942	2.094.340
Otros activos	1.611.953	825.823
- Operaciones con garantía de activos/edificios en construcción	-	-
Activos de uso residencial	2.285.556	1.709.603
Activos de uso comercial	120.783	85.681
Otros activos	72.230	45.776
- Terrenos	-	-
Urbanizados	2.234.807	648.240
Otros	343.333	200.824
<i>Promemoria: operaciones con garantía de viviendas de protección oficial (terminadas o en proyecto)</i>	1.029.990	936.418

31 de diciembre de 2010

	Miles de euros	
	Nominal préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización	Nominal de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles (sin considerar límites del artículo 12 del Real Decreto 716/2009)
a) Por divisa en la que están denominados		
- Denominados en euros	39.671.311	29.032.973
- Denominados en otras divisas distintas del euro	-	-
b) Por situación de pago		
- Al corriente de pago a 31 de diciembre de 2010	35.286.203	27.262.936
- Resto de operaciones	4.385.108	1.770.037
c) Por plazo de vencimiento medio residual		
- Hasta 10 años	9.355.834	6.504.547
- De 10 a 20 años	10.814.117	8.071.040
- De 20 a 30 años	14.463.336	11.124.180
- Más de 30 años	5.038.024	3.333.206
d) Por tipo de interés		
- Operaciones a tipo de interés fijo	2.054.561	1.547.456
- Operaciones a tipo de interés variable	28.626.591	19.746.856
- Operaciones con tipo de interés mixto	8.990.159	7.738.661
e) Por finalidad de las operaciones		
- Destinadas a personas físicas y jurídicas (actividades <i>De las que: vinculadas a promoción inmobiliaria</i>)	17.837.951 6.899.522	11.679.224 4.677.941
- Financiación a hogares	21.833.360	17.353.749
f) Por tipo de garantía		
- Operaciones con garantía de activos/edificios terminados	-	-
Activos de uso residencial	28.980.837	22.608.591
Activos de uso comercial	2.617.887	1.721.674
Otros activos	2.552.237	1.436.116
- Operaciones con garantía de activos/edificios en construcción	-	-
Activos de uso residencial	2.736.549	1.968.255
Activos de uso comercial	106.994	75.658
Otros activos	74.860	41.604
- Terrenos	-	-
Urbanizados	1.795.374	718.693
Otros	806.573	462.382
<i>Promemoria: operaciones con garantía de viviendas de protección oficial (terminadas o en proyecto)</i>	995.111	936.418

A continuación, se presenta el desglose del valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes elegibles a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010, atendiendo al porcentaje que alcanza el importe de las operaciones con el correspondiente valor de la garantía obtenido a partir de la última tasación disponible de los bienes hipotecados ("loan to value"):

30 de junio de 2011

Tipo de garantía	Miles de euros			
	Loan to value de las operaciones			
	Hasta el 40%	Entre el 40% y el 60%	Entre el 60% y el 80%	Más del 80%
Hipotecas sobre viviendas	4.362.252	6.122.915	12.590.273	56.211
Resto de garantías	2.197.189	2.279.914	534.135	1.013

31 de diciembre de 2010

Tipo de garantía	Miles de euros			
	Loan to value de las operaciones			
	Hasta el 40%	Entre el 40% y el 60%	Entre el 60% y el 80%	Más del 80%
Hipotecas sobre viviendas	4.603.370	6.171.689	12.876.957	-
Resto de garantías	2.205.724	2.475.692	699.541	-

A 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 el Grupo no tenía activos de sustitución afectos a emisiones de cédulas hipotecarias y de bonos hipotecarios.

Operaciones pasivas

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

	Miles de euros			
	Plazo de vencimiento residual a 30 de junio de 2011			
	Menos de 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Cédulas hipotecarias (valor nominal)	4.208.701	5.292.965	4.519.217	1.359.116

	Miles de euros			
	Plazo de vencimiento residual a 31 de diciembre de 2010			
	Menos de 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Cédulas hipotecarias (valor nominal)	4.964.799	4.495.928	4.451.254	1.774.117

Por su parte, a continuación se presenta el valor nominal agregado de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión hipotecaria vivos a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 emitidos por el Grupo atendiendo a su plazo de vencimiento residual:

	Miles de euros			
	Plazo de vencimiento residual a 30 de junio de 2011			
	Menos de 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Participaciones Hipotecarias				
Emitidas mediante oferta pública	7.893	11.734	62.405	827.972
No emitidas en oferta pública	7.788	17.730	88.454	417.590
Total	15.681	29.464	150.859	1.245.562
Certificados de transmisión hipotecaria				
Emitidas mediante oferta pública	22.702	20.742	139.473	617.965
No emitidas en oferta pública	13.533	15.922	81.737	803.803
Total	36.235	36.664	221.210	1.421.768

	Miles de euros			
	Plazo de vencimiento residual a 31 de diciembre de 2010			
	Menos de 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Participaciones Hipotecarias				
Emitidas mediante oferta pública	7.644	12.839	59.194	889.269
No emitidas en oferta pública	6.743	16.554	90.199	449.850
Total	14.387	29.393	149.393	1.339.119
Certificados de transmisión hipotecaria				
Emitidas mediante oferta pública	23.811	22.748	134.034	698.078
No emitidas en oferta pública	10.944	19.460	77.787	894.132
Total	34.755	42.208	211.821	1.592.210

k) Valor razonable de los activos y pasivos financieros

En los cuadros siguientes se presenta el valor razonable de los activos y pasivos financieros del Grupo a 30 de junio del 2011 y a 31 de diciembre de 2010 desglosado por naturaleza y en los siguientes niveles:

- **Nivel 1:** su valor razonable se ha determinado tomando su cotización en mercados activos, sin realizar ninguna modificación sobre dichos activos.
- **Nivel 2:** su valor razonable se ha estimado sobre la base de precios cotizados en mercados organizados para instrumentos similares o mediante la utilización de otras técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- **Nivel 3:** su valor razonable se ha estimado mediante la utilización de técnicas de valoración en las que algún input significativo no está basado en datos de mercado observables.

A 30 de junio del 2011

Activo Miles de euros	Total Balance	Valor Razonable	Jerarquía del Valor Razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Caja y depósitos en bancos centrales	703.105	703.105	-	-	703.105
Cartera de negociación	177.664	177.664	28.874	148.790	-
Valores representativos de deuda	4.163	4.163	4.163	-	-
Instrumentos de capital	24.711	24.711	24.711	-	-
Derivados de negociación	148.790	148.790	-	148.790	-
Otros a. financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	2.723	2.723	-	2.723	-
Valores representativos de deuda	2.723	2.723	-	2.723	-
Activos financieros disponibles para la venta	4.480.481	4.480.481	3.304.175	801.987	374.319
Valores representativos de deuda	3.524.712	3.524.712	2.896.824	627.852	36
Instrumentos de capital	955.769	955.769	407.351	174.135	374.283
Inversiones crediticias	55.335.360	55.335.360	-	55.335.360	-
Depósitos en entidades de crédito	1.298.036	1.298.036	-	1.298.036	-
Crédito a la clientela	48.175.133	48.175.133	-	48.175.133	-
Valores representativos de deuda	5.862.191	5.862.191	-	5.862.191	-
Cartera de inversión a vencimiento	368.459	366.315	366.315	-	-
Derivados de cobertura	396.707	396.707	-	396.707	-
Total activo	61.464.499	61.462.355	3.699.364	56.685.567	1.077.424

Pasivo Miles de euros	Total Balance	Valor Razonable	Jerarquía del Valor Razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Cartera de negociación	129.457	129.457	-	129.457	-
Derivados de negociación	129.457	129.457	-	129.457	-
Pasivos financieros a coste amortizado	63.886.537	63.886.537	-	63.886.537	-
Depósitos de bancos centrales	1.302.027	1.302.027	-	1.302.027	-
Depósitos de entidades de crédito	3.461.136	3.461.136	-	3.461.136	-
Depósitos de la clientela	50.341.767	50.341.767	-	50.341.767	-
Débitos representados por valores negociables	4.604.196	4.604.196	-	4.604.196	-
Pasivos subordinados	3.496.847	3.496.847	-	3.496.847	-
Otros pasivos financieros	680.564	680.564	-	680.564	-
Ajustes a pasivos por macro-coberturas	78.157	78.157	-	78.157	-
Derivados de cobertura	63.495	63.495	-	63.495	-
Total pasivo	64.157.646	64.157.646	-	64.157.646	-

Como consecuencia del Contrato de Integración firmado por las Cajas, a 31 de diciembre de 2010, el Grupo registró todos sus activos y pasivos a valor razonable. Los Administradores estiman que no ha habido cambios significativos en el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados a coste amortizado.

A 31 de diciembre del 2010

Activo Miles de euros	Total Balance	Valor Razonable	Jerarquía del Valor Razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Caja y depósitos en bancos centrales	776.883	776.883	-	-	776.883
Cartera de negociación	247.987	247.987	36.446	119.455	92.086
Valores representativos de deuda	10.665	10.665	10.665	-	-
Instrumentos de capital	25.821	25.821	25.781	-	40
Derivados de negociación	211.501	211.501	-	119.455	92.046
Otros a. financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	3.023	3.023	-	3.023	-
Valores representativos de deuda	3.023	3.023	-	3.023	-
Activos financieros disponibles para la venta	5.061.555	5.061.555	3.850.272	582.159	629.124
Valores representativos de deuda	3.901.129	3.901.129	3.255.294	480.213	165.622
Instrumentos de capital	1.160.426	1.160.426	594.978	101.946	463.502
Inversiones crediticias	56.218.478	56.218.478	-	56.218.478	-
Depósitos en entidades de crédito	1.575.804	1.575.804	-	1.575.804	-
Crédito a la clientela	48.433.389	48.433.389	-	48.433.389	-
Valores representativos de deuda	6.209.285	6.209.285	-	6.209.285	-
Cartera de inversión a vencimiento	364.463	364.463	289.220	75.243	-
Derivados de cobertura	618.112	618.112	-	617.969	143
Total activo	63.290.501	63.290.501	4.175.938	57.616.327	1.498.236

Pasivo Miles de euros	Total Balance	Valor Razonable	Jerarquía del Valor Razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Cartera de negociación	181.748	181.748	-	181.748	-
Derivados de negociación	181.748	181.748	-	181.748	-
Pasivos financieros a coste amortizado	65.551.668	65.551.668	-	65.551.668	-
Depósitos de bancos centrales	1.075.611	1.075.611	-	1.075.611	-
Depósitos de entidades de crédito	3.587.065	3.587.065	-	3.587.065	-
Depósitos de la clientela	51.819.043	51.819.043	-	51.819.043	-
Débitos representados por valores negociables	5.155.962	5.155.962	-	5.155.962	-
Pasivos subordinados	3.483.820	3.483.820	-	3.483.820	-
Otros pasivos financieros	430.167	430.167	-	430.167	-
Ajustes a pasivos por macro-coberturas	114.010	114.010	-	114.010	-
Derivados de cobertura	75.158	75.158	-	75.158	-
Total pasivo	65.922.584	65.922.584	-	65.922.584	-

A efectos de lo dispuesto en los párrafos anteriores, se considera que un input es significativo cuando es importante en la determinación del valor razonable en su conjunto.

El nivel de jerarquía de valor razonable antes indicado (nivel 1, 2 y 3) dentro del cual se incluye la valoración de cada uno de los instrumentos financieros del Grupo, se determina sobre la base de la variable de nivel más bajo que sea relevante para la estimación de su valor razonable.

El valor razonable de los instrumentos financieros que se deriva de los modelos internos tiene en cuenta los términos de los contratos y los datos observables de mercado, incluyendo tipos de interés, riesgo de crédito, tipos de cambio, cotizaciones de acciones, volatilidades, etc. Se asume que los mercados en los que se opera son eficientes y por tanto sus datos son representativos.

A 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 las principales técnicas usadas por los modelos internos para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros son el modelo de valor presente (que descuenta los flujos futuros al momento actual empleando tipos de interés de mercado) y el modelo de Black-Scholes y su derivada (que permiten, mediante una fórmula cerrada y usando inputs exclusivamente de mercado, la valoración de opciones de tipo de interés).

En el caso de derivados de crédito, para su valoración se procede como en cualquier otro derivado de tipo de interés, pero incluyendo en los inputs de mercado los diferenciales (también de mercado) correspondientes al subyacente de la emisión.

I) Recursos propios

En la Nota 8 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2010 se detallan los objetivos, políticas y procesos de gestión de su capital. En este sentido, tal y como se desglosaba en dicha Nota, con fecha 18 de febrero de 2011 se aprobó el real decreto-Ley 2/2011, en el que se establece el desarrollo normativo del denominado "Plan de Reforzamiento del Sector Financiero" que hizo público en enero de 2011 el Ministerio de Economía y Hacienda y que, entre otros objetivos, contempla el establecimiento de determinados requerimientos mínimos de capital principal a alcanzar antes del 30 de septiembre de 2011, que serán, al menos, del 8 por 100 de los activos ponderados de riesgo, porcentaje que podrá verse incrementado hasta el 10 por 100 en determinados supuestos. Considerando las estructuras de capital y financiación que el Grupo mantenía al cierre del ejercicio 2010, sus requerimientos actuales equivalen a este último porcentaje, de acuerdo con los niveles exigibles de capital principal que para las diferentes entidades de crédito ha publicado Banco de España el 10 de marzo de 2011. El Grupo presentó ante Banco de España la estrategia y calendario para el cumplimiento de los nuevos requerimientos, encontrándose dentro del plazo establecido legalmente para materializar dicha estrategia de reforzamiento de su capital regulatorio para alcanzar los nuevos niveles mínimos exigidos.

2. Cambios en la composición del Grupo

En los Anexos I, II y III de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2010 se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo consolidadas y las valoradas por el método de la participación.

Adquisiciones, ventas y otras operaciones societarias

Durante los seis primeros meses de 2011 no existen adquisiciones o enajenaciones significativas a nivel del Grupo, no obstante, las más relevantes son la liquidación de la sociedad Adamante S.A., integrada por el método de la participación a 31 de diciembre de 2010 y la incorporación, igualmente, por el método de la participación de las sociedades Playa Caribe I, II y III (con un porcentaje de participación del 20 por 100), Playa Caribe Holding VII (con un porcentaje del 33,33 por 100), por un importe neto de 20.506 miles de euros, y Juvigolf S.A., integrada igualmente por el método de la participación con un porcentaje del 41,01 por 100.

3. Segregación de activos de las Cajas al Banco

Las Asambleas de las Cajas y la Junta General del Banco han aprobado durante el primer semestre del ejercicio 2011 el proyecto de segregación de activos y pasivos, por el que éstas aportan todo su negocio financiero al Banco. Tras la referida aportación, las Cajas mantendrán su condición de entidades de crédito y los medios necesarios para ello, así como sus órganos de gobierno y actividades en materia de Obra Benéfica Social. A la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados están pendientes de obtenerse algunas de las autorizaciones administrativas necesarias no habiéndose materializado, por tanto, el traspaso efectivo, ni su inscripción en el Registro Mercantil.

Como consecuencia del mencionado proyecto de segregación, los accionistas del Banco, reunidos en junta general universal el 31 de mayo de 2011, aprobaron un aumento de su capital social por importe de 231.970 miles de euros, con una prima de emisión de 2.428.222 miles de euros. Una vez que se obtengan las autorizaciones administrativas pendientes y se inscriba en el Registro Mercantil la segregación descrita, las Cajas asumirán dicha ampliación de capital en el porcentaje correspondiente al valor de los activos y pasivos aportados.

4. Resultado proforma

Tal y como se indica en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010, la combinación de negocios se produjo el 31 de diciembre de 2010, por lo que el balance de apertura en el momento de la toma de control coincide con el balance consolidado a dicha fecha, no existiendo cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo. No obstante, a continuación se presenta, la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo ("proforma") al 30 de junio de 2010 (no auditada), a efectos meramente informativos.

	(Debe)/Haber
	Miles de euros
Intereses y rendimientos asimilados	1.136.110
Intereses y cargas asimiladas	(663.602)
Margen de intereses	472.508
Rendimiento de instrumentos de capital	16.126
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	5.460
Comisiones netas	110.985
Resultado de operaciones financieras (neto)	110.929
Diferencias de cambio (neto)	3.752
Otros resultados de explotación	55.246
Margen bruto	775.006
Gastos de administración	(374.985)
Amortización	(38.880)
Dotaciones a provisiones	(157)
Pérdidas por deterioros de activos financieros (neto)	(152.449)
Resultado de la actividad de explotación	208.535
Pérdidas por deterioro de resto de activos	(61.455)
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	39.069
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta no clasificados como	(16.926)
Resultado antes de impuestos	169.223
Impuesto sobre beneficios	(33.623)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	135.600
Resultado de operaciones interrumpidas	-
Resultado consolidado	135.600
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(368)
Resultado proforma	135.968

La información proforma anterior, que no supone una cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho período, se ha elaborado a partir de la agregación de la suma de las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias individuales de las Cajas, más los resultados teóricos de las entidades que formaban parte de los grupos de los que eran cabecera las Cajas antes de integrarse en el Grupo, sobre las que se han eliminado las transacciones recíprocas entre las Cajas y sus correspondientes entidades dependientes, de acuerdo a lo dispuesto en las NIIF-UE y en la Circular 4/2004 de Banco de España.

5. Dividendos pagados por el Banco

a) Dividendos pagados por el Banco

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2011, el Banco no ha repartido dividendos.

b) Beneficio por acción en actividades ordinarias e interrumpidas

i. Beneficio básico por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo en un período entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese período, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

De acuerdo con ello:

	30-06-2011
Resultado neto (miles de euros)	95.941
Número medio ponderado de acciones en circulación	18.030.400
Beneficio básico por acción (euros)	5,32

ii. Beneficio diluido por acción

Para proceder al cálculo del beneficio diluido por acción, tanto el importe del resultado atribuible a los accionistas ordinarios, como el promedio ponderado de las acciones en circulación, neto de las acciones propias, deben ser ajustados por todos los efectos dilutivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales (opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible).

De esta manera, el beneficio diluido por acción se ha determinado de la siguiente forma:

	30-06-2011
Resultado neto del semestre (en miles de euros)	95.941
Efecto dilutivo de los cambios en los resultados del período derivados de la potencial conversión de acciones ordinarias	-
	95.941
Número medio ponderado de acciones en circulación	18.030.400
Efecto dilutivo de:	
Conversión asumida de deuda convertible	-
Derechos de opciones	-
Número ajustado de acciones	18.030.400
Beneficio diluido por acción (euros)	5,32

A 31 de diciembre de 2010 el Banco había emitido participaciones preferentes convertibles en acciones por importe de 915.000 miles de euros, íntegramente suscritas por el FROB que pueden convertirse en acciones ordinarias en el futuro en caso de cumplirse las condiciones estipuladas contractualmente, por lo que el beneficio básico por acción pudiera no coincidir con el beneficio diluido por acción. No obstante, dado que se desconoce el número de acciones que se emitirían en caso de producirse el hecho contingente futuro, se ha considerado que no existe efecto dilutivo.

6. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración del Banco y a la Alta Dirección

En la Nota 7 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2010 se detallan las retribuciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración del Banco y a la Alta Dirección durante dicho ejercicio.

A continuación, se incluye un resumen de los datos de dichas remuneraciones y prestaciones correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2011:

Remuneraciones a Miembros del Consejo de Administración

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011 las remuneraciones en concepto de dietas por asistencia y desplazamiento de los miembros del Consejo de Administración del Banco que les han correspondido exclusivamente en su calidad de Consejeros del mismo han ascendido a 187 miles de euros. Dicho importe comprende las dietas por asistencia a las reuniones del Consejo de Administración y de las comisiones y comités delegados del Banco, así como de las Cajas que forman parte del Grupo.

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011 los miembros del Consejo de Administración no han percibido otras remuneraciones o prestaciones del Banco en su calidad de Consejeros del mismo. No obstante, determinados Consejeros, perciben remuneraciones del Grupo en su calidad de empleados.

En la Nota 41 sobre saldos y transacciones con partes vinculadas se incluyen las transacciones con el Grupo realizadas por los miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección durante el período, así como los saldos deudores y acreedores mantenidos al 30 de junio de 2011.

Remuneraciones a la Alta Dirección

El Grupo considera Alta Dirección a los miembros del Comité de Dirección del Banco que desarrollan sus funciones con dependencia directa del Consejo, sus comisiones o del Presidente ejecutivo. De esta forma, a 30 junio de 2011 se han considerado como personal clave de la dirección del Banco y por tanto, del Grupo, a 9 personas: el Presidente Ejecutivo, los dos vicepresidentes ejecutivos, el Director General, el Secretario General y los Directores de Auditoría, Riesgos, Finanzas y Planificación y Control. En el cuadro siguiente se muestra la remuneración devengada en todas las entidades incluidas en la consolidación por el personal clave de la dirección del Banco y de los miembros del Consejo de Administración del mismo en su calidad de directivos del Banco, correspondientes al primer semestre del ejercicio 2011.

	Miles de euros
	30-06-11
Alta Dirección:	
Sueldos, salarios y asimilados	1.434
Dietas de asistencia a Consejos de Administración de sociedades participadas y no participadas	19
Aportaciones del período a fondos y planes de pensiones	457
	1.910

Como dietas se incluyen las recibidas a consecuencia de la asistencia de este colectivo en representación de algunas de las empresas del Grupo, en sociedades cotizadas o en sociedades no cotizadas en las que el Grupo mantenga una presencia significativa.

7. Caja y depósito en bancos centrales

A continuación, se presenta un detalle del saldo del capítulo "Caja y depósitos en bancos centrales" de los balances resumidos consolidados adjuntos:

	Miles de euros	
	30-06-2011	31-12-2010
Caja	291.045	301.691
Depósitos en Banco de España	411.604	474.753
Ajustes por valoración	456	439
	703.105	776.883

8. Cartera de negociación

Composición del saldo por clase de contrapartes

A continuación, se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría en los balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010, clasificados atendiendo a su contraparte:

	Miles de euros			
	30-06-2011		31-12-2010	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Por contraparte-				
Entidades de crédito	123.900	95.306	183.289	129.532
Sociedades de seguros	13.119	487	11.364	740
Administraciones públicas residentes	2.253	-	4.899	-
Administraciones públicas no residentes	507	-	-	-
Otros sectores residentes	28.842	33.024	39.762	51.029
Otros sectores no residentes	9.043	640	8.673	447
	177.664	129.457	247.987	181.748

Composición del saldo por naturaleza: saldos deudores

A continuación, se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010, clasificados atendiendo a su naturaleza:

	Miles de euros	
	30-06-2011	31-12-2010
Por naturaleza-		
Valores representativos de deuda	4.163	10.665
Instrumentos de capital	24.711	25.821
Derivados de negociación	148.790	211.501
	177.664	247.987

Valores representativos de deuda

La composición de este epígrafe de la cartera de negociación del activo de los balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

	Miles de euros	
	30-06-2011	30-12-2010
Deuda pública española	2.253	4.899
Deuda pública extranjera	507	-
Emitidos por entidades financieras	1.214	1.106
Otros valores de renta fija española	189	4.660
	4.163	10.665

Instrumentos de capital

La composición de este epígrafe de la cartera de negociación del activo de los balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

	Miles de euros	
	30-06-2011	31-12-2010
Acciones de sociedades residentes	13.976	16.678
Acciones de sociedades extranjeras no residentes	10.735	9.143
	24.711	25.821

Derivados financieros de negociación

A continuación se presenta un desglose, por clase de derivado, del valor razonable de los derivados de negociación del Grupo, a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010:

	Miles de euros			
	Valor razonable			
	30-06-2011		31-12-2010	
	Saldos deudores	Saldos acreedores	Saldos deudores	Saldos acreedores
Compra-venta de divisas no vencidas:	-	-	-	-
Compras de divisas contra euros	605	604	821	1.631
Ventas de divisas contra euros	-	-	434	90
Compra-venta de activos financieros:				
Compras	10.832	-	17.174	-
Ventas	-	10.822	-	17.174
Futuros sobre valores y tipos de interés:				
Comprados	11	13	-	22
Vendidos	-	-	289	-
Opciones sobre valores:				
Compradas	50.582	-	17.437	-
Emitidas	-	37.672	-	30.841
Opciones sobre tipos de interés:				
Compradas	52.311	-	32.321	-
Emitidas	-	49.642	-	11.669
Opciones sobre divisas:				
Compradas	697	-	367	-
Emitidas	-	562	-	291
Otras operaciones sobre tipos de interés:				
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA's)	-	-	-	-
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	33.752	28.105	80.076	96.642
Otras	-	2.037	62.533	23.339
Operaciones de futuro sobre mercancías				
Compradas	-	-	49	-
Emitidas	-	-	-	49
	148.790	129.457	211.501	181.748

El detalle del importe nocional de los derivados de negociación del Grupo clasificados por su plazo de vencimiento a 30 de junio del 2011 y al 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

30 de junio de 2011:

	Miles de euros			
	De 0 a 3 años	De 3 a 10 años	Más de 10 años	Total
Compra-venta de divisas no vencidas	100.083	-	-	100.083
Derivados sobre valores				
Opciones	273.965	489.099	101.000	864.064
Permutas	738.630	337.307	-	1.075.937
Futuros	81.891	160	-	82.051
Derivados sobre tipos de interés				
Opciones	5.500.468	102.985	54.302	5.657.755
Permutas	2.359.287	761.839	1.031.015	4.152.141
Futuros	702	139.258	-	139.960
Derivados Crédito	19.563	-	8.170	27.733
Resto	660.731	-	-	660.731
	9.735.320	1.830.648	1.194.487	12.760.455

31 de diciembre de 2010:

	Miles de euros			
	De 0 a 3 años	De 3 a 10 años	Más de 10 años	Total
Compra-venta de divisas no vencidas	141.054	-	-	141.054
Derivados sobre valores				
Opciones	842.900	143.350	101.000	1.087.250
Permutas	472.488	146.573	-	619.061
Futuros	15.996	-	-	15.996
Derivados sobre tipos de interés				
Opciones	4.617.856	590.614	34.253	5.242.723
Permutas	3.798.768	331.609	1.480.756	5.611.133
Futuros	135.107	-	-	135.107
Derivados Crédito	49.733	-	-	49.733
Resto	727.602	367.701	-	1.095.303
	10.801.504	1.579.847	1.616.009	13.997.360

El importe notional de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por el Grupo, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros resulta de la compensación y/o combinación de los mismos.

9. Otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

A 30 de junio del 2011, la totalidad del saldo de los activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias corresponde a valores representativos de deuda de otros sectores no residentes.

10. Activos financieros disponibles para la venta

Composición del saldo por naturaleza

A continuación, se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010, clasificados por naturaleza:

	Miles de euros	
	30-06-2011	31-12-2010
Por naturaleza-		
Valores representativos de deuda	3.477.823	3.870.039
Instrumentos de capital	955.769	1.160.426
Ajustes por valoración:	46.889	31.090
<i>Pérdidas por deterioro</i>	<i>(360)</i>	<i>(243)</i>
<i>Otros ajustes por valoración</i>	<i>47.249</i>	<i>31.333</i>
	4.480.481	5.061.555

Composición del saldo por clase de contraparte

A continuación, se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010, clasificados atendiendo a su contraparte:

	Miles de euros	
	30-06-2011	31-12-2010
Por clases de contraparte		
Entidades de crédito	581.972	578.575
Administraciones públicas residentes	2.260.632	2.553.812
Administraciones públicas no residentes	76.205	111.645
Otros sectores residentes	1.416.676	1.538.440
Otros sectores no residentes	98.107	247.993
Pérdidas por deterioro	(360)	(243)
Otros ajustes por valoración	47.249	31.333
	4.480.481	5.061.555

Composición del saldo por tipos de instrumento

A continuación, se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, clasificados atendiendo a al tipo de instrumento:

	Miles de euros	
	30-06-2011	31-12-2010
Por tipos de instrumento		
Valores representativos de deuda	3.524.712	3.901.129
Deuda pública española	2.260.632	2.537.756
<i>Letras del Tesoro</i>	410.650	657.240
<i>Obligaciones y bonos del Estado</i>	1.622.807	1.772.691
<i>Administraciones Autonómicas</i>	227.175	107.825
Deuda pública extranjera	76.205	111.645
Emitidos por entidades financieras	505.748	482.359
Otros títulos	635.238	738.279
Ajustes por valoración - corrección de valor	(360)	(243)
Otros ajustes por valoración	47.249	31.333
Instrumentos de capital	955.769	1.160.426
Acciones de sociedades cotizadas	283.737	473.368
Acciones de sociedades no cotizadas	551.313	665.900
Participaciones en fondos de inversión	120.719	21.158
	4.480.481	5.061.555

Durante el primer semestre del ejercicio 2011 el Grupo ha registrado pérdidas por deterioro en la cuenta de pérdidas y ganancias por 31.913 miles de euros.

11. Inversiones crediticias

Composición del saldo por naturaleza

A continuación, se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010, clasificados por naturaleza:

	Miles de euros	
	30-06-2011	31-12-2010
Por naturaleza-		
Depósitos en entidades de crédito	1.296.782	1.590.583
Crédito a la clientela	50.620.402	51.209.242
Valores representativos de deuda	5.861.751	6.204.759
	57.778.935	59.004.584
Ajustes por valoración:		
Pérdidas por deterioro	(2.455.043)	(2.795.561)
Intereses devengados	169.548	186.082
Otros ajustes por valoración	(158.080)	(176.627)
	(2.443.575)	(2.786.106)
	55.335.360	56.218.478

En la Nota 38 "Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros" se facilita el detalle de los vencimientos de las partidas que integran los saldos de los epígrafes más significativos de este capítulo del balance consolidado.

Depósitos con entidades de crédito

A continuación, se presenta un desglose de los depósitos con entidades de crédito a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre del 2010, clasificado por modalidad:

	Miles de euros	
	30-06-2011	31-12-2010
Por modalidad		
Cuentas mutuas	148.679	66.654
Cuentas a plazo	216.932	599.511
Adquisición temporal de activos	428.310	450.759
Otras cuentas	347.464	394.390
Depósitos constituidos en garantía	60.898	1.911
Otros activos financieros	94.498	77.357
Activos dudosos	1	1
	1.296.782	1.590.583
Pérdidas por deterioro	(9)	(12)
Intereses devengados	1.294	2.783
Otros ajustes por valoración	(31)	(17.550)
	1.298.036	1.575.804

Crédito a la clientela

A continuación, se presenta un desglose del crédito a la clientela a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre del 2010, clasificado por modalidad y situación del crédito, y contraparte:

	Miles de euros	
	30-06-2011	31-12-2010
Por modalidad y situación del crédito		
Crédito comercial	564.863	852.892
Deudores con garantía real	38.260.571	38.688.019
Adquisición temporal de activos	287.822	384.641
Otros deudores a plazo	6.145.814	6.840.867
Deudores a la vista y varios	1.796.077	1.298.878
Otros activos financieros	434.742	280.066
Activos deteriorados	3.130.513	2.863.879
	50.620.402	51.209.242
Pérdidas por deterioro	(2.455.034)	(2.794.267)
Intereses devengados	168.254	183.299
Otros ajustes por valoración	(158.489)	(164.885)
	48.175.133	48.433.389
Por clase de contraparte		
Administraciones Públicas residentes	1.055.573	864.139
Administraciones Públicas no residentes	12	12
Otros sectores residentes	48.292.133	49.632.874
Otros sectores no residentes	949.782	432.151
Otros activos financieros	322.902	280.066
	50.620.402	51.209.242
Pérdidas por deterioro	(2.455.034)	(2.794.267)
Intereses devengados	168.254	183.299
Otros ajustes por valoración	(158.489)	(164.885)
	48.175.133	48.433.389

Activos deteriorados a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010

	Miles de euros	
	30-06-2011	31-12-2010
Por clases de contrapartes		
Administraciones públicas residentes	1.820	4
Otros sectores residentes	3.075.170	2.826.054
Otros sectores no residentes	53.523	37.821
	3.130.513	2.863.879
Por garantías		
Garantía hipotecaria	2.611.162	2.529.717
Resto de garantías	519.351	334.162
	3.130.513	2.863.879

Activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010

	Miles de euros	
	30-06-2011	31-12-2010
Por clases de contrapartes		
Administraciones Públicas	2.296	22.743
Otros sectores residentes	690.402	665.239
Otros sectores no residentes	2.041	201.741
	694.739	889.723
Por tipos de instrumentos		
Préstamos	578.189	830.937
Créditos	61.487	41.581
Extranjero	10.371	743
Cartera	13.647	6.321
Descubiertos	31.045	10.141
	694.739	889.723

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido, durante el primer semestre de 2011, en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos que integran el saldo del epígrafe de "Inversiones crediticias":

	Miles de euros
	30-06-2011
Saldo al inicio del período	2.795.561
Dotaciones netas con cargo a resultados	19.484
<i>Dotaciones con cargo a resultados del período</i>	<i>156.593</i>
<i>Recuperación de dotaciones con abono a resultados</i>	<i>(137.109)</i>
Utilización de fondos	(300.245)
Traspasos y otros movimientos	(59.757)
Saldo al cierre del período	2.455.043
<i>Del que:</i>	
<i>Determinado individualmente</i>	<i>1.468.024</i>
<i>Determinado colectivamente</i>	<i>987.019</i>

Los activos en suspenso recuperados durante los seis primeros meses de 2011 ascienden a 35.314 miles de euros. Adicionalmente, el Grupo ha registrado pérdidas por amortizaciones directas de créditos por 6.000 miles de euros con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias sin efecto en los fondos constituidos.

Valores representativos de deuda

A continuación, se presenta un desglose de los valores representativos de deuda a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre del 2010, clasificado por clases de contraparte.

	Miles de euros	
	30-06-2011	31-12-2010
Por clases de contraparte		
Entidades de crédito	26.927	1.382.028
Otros sectores residentes	5.834.824	4.822.731
Otros sectores no residentes	-	-
	5.861.751	6.204.759
Pérdidas por deterioro	-	(1.282)
Otros ajustes por valoración	440	5.808
Total	5.862.191	6.209.285

12. Cartera de inversión a vencimiento

Composición del saldo por naturaleza

A continuación, se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010, clasificados por naturaleza:

	Miles de euros	
	30-06-2011	31-12-2010
Por naturaleza-		
Valores representativos de deuda	368.503	364.507
Ajustes por valoración:		
Pérdidas por deterioro	(44)	(44)
	368.459	364.463

Composición del saldo por clase de contrapartes

A continuación, se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010, clasificados atendiendo a su contraparte:

	Miles de euros	
	30-06-2011	31-12-2010
Por clase de contraparte		
Administraciones Públicas residentes	293.499	291.658
Otros sectores residentes	75.004	72.849
Pérdidas por deterioro	(44)	(44)
	368.459	364.463

Composición del saldo por tipos de instrumentos

A continuación, se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010, clasificados atendiendo al tipo de instrumento.

	Miles de euros	
	30-06-2011	31-12-2010
Por tipos de instrumentos		
Deuda pública española	293.499	291.658
Obligaciones y bonos	75.004	72.849
Pérdidas por deterioro	(44)	(44)
	368.459	364.463

13. Ajustes a activos y pasivos financieros por macro-coberturas

En este capítulo del balance resumido consolidado se cargan o abonan, según proceda, las ganancias o pérdidas con origen en las variaciones del valor razonable del riesgo de tipo de interés de los instrumentos financieros eficazmente cubiertos en operaciones de macro-coberturas de valor razonable y de flujos de efectivo.

A 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010, el saldo del capítulo "Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas" del balance resumido consolidado se correspondía con macro-coberturas de tipo de interés sobre pasivos financieros a coste amortizado.

Las partidas cubiertas en esta macro-cobertura son emisiones del Grupo con cupón anual fijo. El Grupo está utilizando como instrumentos de cobertura permutas financieras de tipos de interés, por los cuales el percibe un cupón fijo anual y paga un cupón variable referenciado al Euribor a seis meses.

A 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010, el saldo del capítulo "ajustes a activos financieros por macro-coberturas" del balance resumido consolidado correspondía a macro-coberturas de flujos de efectivo sobre hipotecas concedidas por el Grupo sin cláusula de suelo.

Eficacia de las coberturas

El Grupo evalúa la eficacia de estas coberturas de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor, concluyendo que se trata de una cobertura eficaz si los importes nominal y principal, el plazo total, las fechas de revisión de los intereses, las fechas de pagos y cobros por principal e intereses y las bases para medir los tipos de interés son las mismas, tanto para el instrumento de cobertura como para la partida cubierta.

14. Derivados de cobertura

A 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre del 2010, el Grupo tenía los siguientes tipos de cobertura:

	Miles de euros			
	30-06-2011		31-12-2010	
	Valor razonable		Valor razonable	
	Deudores	Acreedores	Deudores	Acreedores
Operaciones de cobertura de valor razonable	387.039	61.311	597.137	72.544
Operaciones de cobertura de flujos de efectivo	9.668	2.184	20.975	2.614
	396.707	63.495	618.112	75.158

Coberturas de valor razonable

A continuación, se presenta un desglose por tipos de productos del valor razonable de aquellos derivados designados como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de valor razonable a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010:

	Miles de euros			
	Valor razonable			
	30-06-2011		31-12-2010	
	Saldo deudor	Saldo acreedor	Saldo deudor	Saldo acreedor
Compra-venta de divisas no vencidas:				
Compras de divisas contra euros	-	205	-	172
Ventas de divisas contra euros	228	-	209	-
Otras operaciones sobre tipos de interés:				
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	386.771	61.106	596.785	67.598
Riesgo sobre acciones	40	-	143	4.581
Otras	-	-	-	114
Operaciones de futuro sobre mercancías				
Emitidas	-	-	-	79
	387.039	61.311	597.137	72.544

Coberturas de flujos de efectivo

A continuación, se presenta un desglose por tipos de productos del valor razonable de aquellos derivados designados como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de flujos de efectivo, a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010:

	Miles de euros			
	Valor razonable			
	30-06-2011		31-12-2010	
	Saldo deudor	Saldo acreedor	Saldo deudor	Saldo acreedor
Otras operaciones sobre tipos de interés:				
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	9.668	2.184	20.975	2.614
	9.668	2.184	20.975	2.614

El detalle del valor nominal de los derivados de cobertura, atendiendo a su plazo de vencimiento a 30 de junio del 2011 es el siguiente:

30 de junio de 2011

	Miles de euros			
	De 0 a 3 años	De 3 a 10 años	Más de 10 años	Total
Derivados sobre valores	91.683	-	435	92.118
Derivados sobre tipos de interés	4.405.726	5.119.366	4.516.264	14.041.356
Resto	20.862	-	-	20.862
	4.518.271	5.119.366	4.516.699	14.154.336

31 de diciembre de 2010

	Miles de euros			
	De 0 a 3 años	De 3 a 10 años	Más de 10 años	Total
Derivados sobre valores	125.194	5.540	-	130.734
Derivados sobre tipos de interés	5.108.677	6.237.124	3.078.577	14.424.378
Resto	33.360	-	-	33.360
	5.267.231	6.242.664	3.078.577	14.588.472

15. Activo material

a) Movimiento en el período

Durante los seis primeros meses de 2011 se realizaron adquisiciones de elementos de Activo material por 86.217 miles de euros. Asimismo, durante el mismo período se realizaron enajenaciones de elementos de Activos material por un valor neto contable de 55.239 miles de euros. En la Nota 35 de la memoria, "Ganancia (pérdida) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta" se muestra el beneficio generado por el Grupo por las enajenaciones de estos activos.

Las salidas por bajas o enajenaciones más significativas de los primeros seis meses de 2011 son las relacionadas con la venta de cajeros automáticos, mediante un contrato de lease-back suscrito en junio de 2011 que ha supuesto un resultado positivo de 10.640 miles de euros.

b) Pérdidas por deterioro

En la Nota 34 se desagregan las pérdidas por deterioro realizadas durante los seis primeros meses del ejercicio 2011.

c) Compromisos de compra de elementos de inmovilizado material

Al 30 de junio de 2011 el Grupo no mantenía compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizado material.

16. Activo intangible

Otro activo intangible

Con fecha 30 de junio de 2011, el Grupo ha firmado un contrato para la distribución de seguros con la compañía aseguradora "Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (Nota 35).

Durante el primer semestre de 2011 no se produjeron pérdidas de valor de elementos clasificados como "Otro activo intangible".

17. Resto de activos

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

	Miles de euros	
	30-06-2011	31-12-2010
Existencias	1.699.341	1.609.785
Otros	162.897	203.144
	1.862.238	1.812.929

El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro en el epígrafe "Existencias" del balance resumido consolidado en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
	30-06-2011
Saldo inicial	637.237
Adiciones	20.687
Reversiones	(1.460)
Salidas o bajas	(11.181)
Otros movimientos	47.074
Saldo final	692.357

18. Activos no corrientes en venta

El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro en el epígrafe "Activos no corrientes en venta" del balance resumido consolidado en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
	30-06-2011
Saldo inicial	58.924
Adiciones	1.617
Reversiones	(2.410)
Salidas o bajas	(12.704)
Otros movimientos	18.193
Saldo final	63.620

19. Pasivos financieros a coste amortizado

A continuación, se presenta un desglose de los pasivos financieros incluidos en esta categoría a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, clasificados por naturaleza:

	Miles de euros	
	30-06-2011	31-12-2010
Depósitos de bancos centrales	1.302.027	1.075.611
Depósitos de entidades de crédito	3.461.136	3.587.065
Depósitos de la clientela	50.341.767	51.819.043
Débitos representados por valores negociables	4.604.196	5.155.962
Pasivos subordinados	3.496.847	3.483.820
Otros pasivos financieros	680.564	430.167
	63.886.537	65.551.668

Depósitos de bancos centrales

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

	Miles de euros	
	30-06-2011	31-12-2010
Saldos a la vista de Banco de España	1.300.000	1.075.012
Ajustes por valoración	2.027	599
	1.302.027	1.075.611

Depósitos de entidades de crédito

La composición del saldo de este epígrafe del balance resumido consolidado a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	30-06-2011	31-12-2010
A la vista:		
Cuentas mutuas	165.800	205.524
A plazo o con preaviso:		
Cuentas a plazo	2.236.190	2.500.845
Cesiones temporales	775.109	756.581
Otras cuentas	274.469	116.596
Ajustes por valoración	9.568	7.519
	3.461.136	3.587.065

Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este epígrafe del balance resumido consolidado a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010, atendiendo a su naturaleza, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	30-06-2011	31-12-2010
Por naturaleza -		
Administraciones públicas	1.443.401	1.831.586
Otros sectores residentes	48.271.751	49.209.094
Cuentas corrientes y depósitos a la vista	6.064.629	6.235.105
Cuentas de ahorro	5.161.540	5.262.094
Imposiciones a plazo	34.704.042	34.397.839
Cesiones temporales y otras cuentas	1.884.254	2.723.546
Pasivos financieros híbridos	457.286	590.510
No residentes	435.198	443.737
Ajustes por valoración	191.417	334.626
	50.341.767	51.819.043

Depósitos de la clientela – Cédulas hipotecarias

El detalle de las cédulas hipotecarias emitidas por el Grupo, que se encuentran clasificadas en el epígrafe “Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de la clientela” como depósitos a plazo, a 30 de junio de 2011 es el siguiente (el detalle al 31 de diciembre de 2010 se encuentra en la Nota 24 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010):

30-06-2011

Emisor	Título	Vencimiento	Nominal (Miles de euros)
Sa Nostra	Ayt Serie Xxi	dic-11	125.000
Sa Nostra	Ayt Ced Iii	jun-12	235.000
Sa Nostra	Ayt Xi	nov-12	175.000
Sa Nostra	Tda 15	jun-13	50.000
Sa Nostra	Serie 9	oct-13	100.000
Sa Nostra	Ayt Serie Xix	oct-13	100.000
Sa Nostra	Ayt Serie Xxiv	jul-14	150.000
Sa Nostra	Ayt Ced X	sep-14	46.000
Sa Nostra	Ayt Ced Viii A	nov-14	109.756
Sa Nostra	Ayt Ced Ix A	mar-15	106.250
Sa Nostra	Ayt Serie Xxvi	may-15	100.000
Sa Nostra	Ayt Serie Xx	nov-15	125.000
Sa Nostra	Ampliación Serie 2	mar-16	135.000
Sa Nostra	Ayt Serie Xxiii	jun-16	200.000
Sa Nostra	Tda 18	abr-17	100.000
Sa Nostra	Cedula Tda 7	jun-17	150.000
Sa Nostra	Ayt Serie Xvi (Ampliacion 3)	oct-17	80.000
Sa Nostra	Ayt Ampliación Serie Xvi	oct-17	200.000
Sa Nostra	Ampliación Serie 3	oct-18	100.000
Sa Nostra	Ayt Ced Viii B	nov-19	40.244
Sa Nostra	Ayt Ced Ix B	mar-20	43.750
Sa Nostra	Im Cedula 5	jun-20	100.000
Sa Nostra	Tda Serie A4	abr-21	115.000
Sa Nostra	Ampliación Serie A4	abr-21	50.000
Sa Nostra	Segunda Ampliación Serie A4	abr-21	125.000
Sa Nostra	Tda 17	sep-23	50.000
Sa Nostra	Ayt Cédulas Global - Xiii	may-27	100.000
Sa Nostra	Ampliación Serie A6	abr-31	125.000
Caja Granada	Cédula Hipotecaria Única Cajas Iii	jun-12	125.000
Caja Granada	Cédula Hipotecaria Única Bei I	sep-14	46.000
Caja Granada	Cédula Hipotecaria Única Cajas Iv	mar-13	100.000
Caja Granada	Cédula Hipotecaria Única Bei Ii	dic-15	25.000
Caja Granada	Cédula Hipotecaria Única Cajas Vi	abr-14	100.000
Caja Granada	Cédula Hipotecaria Única Cajas Viii A	nov-14	36.585
Caja Granada	Cédula Hipotecaria Única Cajas Viii B	nov-19	13.415
Caja Granada	Cédula Hipotecaria Única Cajas Ix A	mar-15	70.833
Caja Granada	Cédula Hipotecaria Única Cajas Ix B	mar-20	29.167
Caja Granada	Cédula Hipotecaria Única Cajas X A	jun-15	97.436
Caja Granada	Cédula Hipotecaria Única Cajas X B	jun-25	102.564
Caja Granada	Cédula Hipotecaria Única Cajas Xi A	dic-12	37.037
Caja Granada	Cédula Hipotecaria Única Cajas Xi B	dic-16	37.037
Caja Granada	Cédula Hipotecaria Única Cajas Xi C	dic-22	25.926
Caja Granada	Cédula Hipotecaria Única; Global Iv	feb-18	100.000
Caja Granada	Cédula Hipotecaria Única Bei Iii	feb-15	30.000
Caja Granada	Cédula Hipotecaria Única Global Ii	mar-16	200.000
Caja Granada	Cédula Hipotecaria Única Global Xi	dic-16	200.000
Caja Granada	Cédula Hipotecaria Única Global Xiii	may-27	100.000
Caja Granada	Cédula Hipotecaria Única Global Xvi	oct-17	200.000
Caja Granada	Cédula Hipotecaria Única Global Xx	nov-15	200.000
Caja Granada	Cédula Hipotecaria Única Global Xxi	dic-11	200.000
Caja Granada	Cédula Hipotecaria Única Global Xxii	feb-12	200.000
Caja Granada	Cédula Hipotecaria Única Global Xxiv	jul-14	100.000
C.Penedès	Cedulas Tda 21	dic-14	500.000
C.Penedès	Ayt Cédulas Cajas Global Serie Xxv	dic-19	154.000
C.Penedès	Ayt Cédulas Cajas Global Serie Xxiv	jul-14	200.000
C.Penedès	Ayt Cédulas Cajas Global Serie Xxii	feb-12	150.000
C.Penedès	Ayt Cédulas Cajas Global Serie Xxi	dic-11	200.000

30-06-2011			
Emisor	Título	Vencimiento	Nominal (Miles de euros)
C.Penedès	Cedulas Tda 13	dic-11	300.000
C.Penedès	Ayt Cédulas Cajas Global Serie Xx	nov-15	200.000
C.Penedès	Ayt Cédulas Cajas Global Serie Xix	oct-13	350.000
C.Penedès	Ayt Cédulas Cajas Global Serie I	dic-12	148.148
C.Penedès	Ayt Cédulas Cajas Global Serie Ii	mar-16	148.148
C.Penedès	Ayt Cédulas Cajas Global Serie Iii	dic-22	103.704
C.Penedès	Im Cedulas 6-M1	dic-15	200.000
C.Penedès	Cedulas Tda 6 - 2A Emisión	may-25	125.000
C.Penedès	Ayt Cédulas Cajas X A, Fta	jun-15	73.077
C.Penedès	Ayt Cédulas Cajas X B, Fta	jun-25	76.923
C.Penedès	Cedulas Tda 7	jun-17	250.000
C.Penedès	Cedulas Tda 6	may-25	125.000
C.Penedès	Ayt Cédulas Cajas Ix A, Fta	mar-15	106.250
C.Penedès	Ayt Cédulas Cajas Ix B, Fta	mar-20	43.750
C.Penedès	Cedulas Tda 5	nov-19	210.000
C.Penedès	Ayt Cédulas Cajas Viii A, Fta	nov-14	285.366
C.Penedès	Ayt Cédulas Cajas Viii B, Fta	nov-19	104.634
C.Penedès	Im Cedulas 2	jun-14	175.000
C.Penedès	Cedulas Tda 3	mar-16	300.000
C.Penedès	Ayt Cédulas Cajas V, Fta	dic-13	64.516
C.Penedès	Ayt Cédulas Cajas V, Fta -2A Emisión	dic-18	135.484
C.Penedès	Ayt Cédulas Cajas Iv, Fta	mar-13	100.000
C.Penedès	Ayt Cédulas Cajas Iii, Fta	jun-12	200.000
Caja Murcia	Ayt Ced.Cajas Iv	mar-13	150.000
Caja Murcia	Ayt Financ.Invers. Ii	dic-15	50.000
Caja Murcia	Ayt Ced.Cajas Vi	abr-14	150.000
Caja Murcia	Ayt Ced.Caj. Ix-Tr.A	mar-15	180.625
Caja Murcia	Ayt Ced.Caj. Ix-Tr.B	mar-20	74.375
Caja Murcia	Cedulas Tda 7	jun-17	200.000
Caja Murcia	Im Cedulas 1	dic-15	150.000
Caja Murcia	Ayt Financ.Invers. Iii	feb-15	35.000
Caja Murcia	Ayt Ced.C Global S/ Ii	mar-16	100.000
Caja Murcia	Ayt Ccg Ampl.S/ I	dic-12	100.000
Caja Murcia	Ayt Ced.C Global S/ Viii	jun-18	200.000
Caja Murcia	Im Cedulas 10	feb-22	300.000
Caja Murcia	Ayt Ced. C Global S/ Xii	mar-17	300.000
Caja Murcia	Programa Cédulas Tda A4	abr-21	250.000
Caja Murcia	Programa Cédulas Tda A1	abr-16	200.000
Caja Murcia	Ayt Ced. C Global S/Xvi	oct-17	300.000
Caja Murcia	Ayt C.C.G. S/Xi Es0312213004	nov-12	200.000
Caja Murcia	Ayt Ccg.Fta, S.Xx Es0312298195	nov-15	150.000
Caja Murcia	Im 14	mar-15	400.000
Caja Murcia	Ayt Ccg.Fta, S.Xxi	dic-11	150.000
			14.181.000

Depósitos de la clientela – Cédulas territoriales

El detalle de las cédulas territoriales emitidas por el Grupo, que se encuentran clasificadas en el epígrafe “Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de la clientela” como depósitos a plazo a 30 de junio de 2011, es el siguiente (el detalle al 31 de diciembre de 2010 se encuentra en la Nota 24 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010):

30-06-2011					
Emisor	Título	Fecha de Emisión	Vencimiento	Tipo (%)	Nominal Emisión en Miles de euros
Sa Nostra	Ayt Ced Ter Ii	mar-05	mar-12	3,50	20.000
Sa Nostra (**)	Ayt Ced Ter Iii	jul-08	jul-11	5,51	30.000
Caja Granada	Cédula hipotecaria única Territoriales II	mar-09	mar-12	3,50	75.000
Caja Granada	Cédula hipotecaria Territoriales III	jul-05	jul-12	4,00	50.000
Caja Granada (*)	Cédula hipotecaria Territoriales IV	abr-08	abr-12	3,51	50.000
					225.000

(*) En autocartera.

(**) El Grupo mantiene 15.000 miles de euros de esta emisión en valores propios

Débitos representados por valores negociables

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

	Miles de euros	
	30-06-2011	31-12-2010
Bonos y obligaciones emitidos	3.150.383	3.623.983
Títulos hipotecarios:	879.053	1.224.447
<i>Cédulas hipotecarias</i>	218.639	424.580
<i>Bonos hipotecarios</i>	192.098	189.194
<i>Fondos de Titulización</i>	468.316	610.673
Pagarés y efectos	579.998	336.050
Valores híbridos	30.000	30.000
Ajustes por valoración	(35.238)	(58.518)
	4.604.196	5.155.962

Débitos representados por valores negociables – Cédulas hipotecarias

Las cédulas hipotecarias son valores cuyo capital e intereses están especialmente garantizados –sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial universal del Grupo y sin necesidad de inscripción registral–, por hipoteca sobre todas las que constan inscritas a favor del Grupo y en su caso, por los activos de sustitución y los flujos económicos generados por los instrumentos financieros derivados de cada emisión.

Las cédulas hipotecarias incorporan el derecho de crédito de su tenedor frente al Grupo, garantizado en la forma que se ha indicado en el párrafo anterior y llevan aparejada ejecución para reclamar del emisor el pago, después de su vencimiento. Los tenedores de estos títulos tienen el carácter de acreedores con preferencia especial que señala el número 3 del Artículo 1.923 del Código Civil frente a cualesquiera otros acreedores, con relación a la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios inscritos a favor del emisor y en su caso, con relación a los activos de sustitución y a los flujos económicos generados por los instrumentos financieros derivados vinculados a las emisiones.

En caso de concurso, los tenedores de cédulas hipotecarias gozan del privilegio especial establecido en el número 1 del apartado 1 del Artículo 90 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal. Sin perjuicio de lo anterior, se atenderán durante el concurso, de acuerdo con lo previsto en el número 7 del apartado 2 del Artículo 84 de dicha Ley y como créditos contra la masa, los pagos que correspondan por amortización de capital e intereses de las cédulas emitidas y pendientes de amortización en la fecha de solicitud del concurso, hasta el importe de los ingresos percibidos por el concursado de los préstamos y créditos hipotecarios y en su caso, de los activos de sustitución que respalden las cédulas y de los flujos económicos generados por los instrumentos financieros vinculados a las emisiones.

En caso de que, por un desfase temporal, los ingresos percibidos por el concursado fuesen insuficientes para atender los pagos mencionados en el párrafo anterior, la administración concursal debería satisfacerlos mediante la liquidación de los activos de sustitución afectos a la emisión y si esto resultase insuficiente, debería efectuar operaciones de financiación para cumplir el mandato de pago a los cedulistas, subrogándose el financiador en la posición de éstos.

En caso de que hubiera de procederse conforme a lo señalado en el número 3 del Artículo 155 de la referida Ley, el pago a todos los titulares de cédulas emitidas por el emisor se efectuaría a prorrata, independientemente de las fechas de emisión de sus títulos.

El Grupo tiene establecidas políticas y procedimientos relativos a la revisión y aprobación por parte del Consejo de Administración de todas las emisiones de deuda, entre las que se incluyen las cédulas hipotecarias, siendo dicho órgano de gobierno responsable del cumplimiento de la normativa del mercado hipotecario y de la aprobación expresa de cada una de las emisiones.

Entre las cantidades establecidas relativas a las cédulas hipotecarias, periódicamente se evalúa el volumen total emitido y el colateral elegible remanente. Con el objetivo de evitar el límite máximo de emisión de cédulas fijado por el Real Decreto-Ley 716/2009, de 24 de abril, se ha establecido un límite interno del 65 por 100 de la cartera elegible.

El detalle de las cédulas hipotecarias emitidas por el Grupo vigentes a 30 de junio de 2010 es el siguiente (el detalle al 31 de diciembre de 2010 se detalla en la Nota 24 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2010):

30 de junio de 2011

Fecha de Emisión	Fecha de vencimiento	Importe nominal (miles de euros)	Tipo de interés anual (%)	Valor nominal unitario (miles de euros)	Número de cédulas
feb-09	feb-12	19.500	3,50	100	195
oct-10	oct-13	125.000	2,59	100	1.250
oct-10	oct-13	125.000	2,62	100	1.250
dic-08	dic-11	79.500	4,00	100	795
ene-11	ene-15	400.000	4,00	100	4.000
may-11	may-16	450.000	5,40	100	4.500
Total		1.199.000			

Al 30 de junio de 2011 el Grupo tenía valores propios por un importe nominal de 975.000 miles de euros.

El importe de cada una de las emisiones coincide con su saldo vivo a 31 de diciembre de 2010. Ninguna de las emisiones de cédulas hipotecarias realizadas en el ejercicio 2010 ha sido emitida mediante oferta pública. Todas las emisiones se ajustan a lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, y el Real Decreto 716/2009, de 24 de abril. Ninguna de las cédulas hipotecarias emitidas por el Grupo tiene activos de sustitución afectos.

Débitos representados por valores negociables -Bonos y obligaciones emitidos

El detalle de las emisiones, denominadas todas en euros, que formaban parte de este epígrafe a 30 de junio de 2011 del balance resumido consolidado es el siguiente (el detalle al 31 de diciembre de 2010 se detalla en la Nota 24 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2010):

30-06-2011				
Emisión	Emisor	Valor en libros (Miles de euros)	Tipo de Interés anual (%)	Vencimiento
Bonos Senior I	Caja Granada	250.550	1,64	mar-12
Bonos Senior II	Caja Granada	30.000	1,50	mar-22
1ª Emisión Bonos Senior Avalada	Caja Granada	150.000	3,13	jun-12
3ª Emisión Bonos Senior Avalada	Caja Granada	50.000	2,51	dic-11
4ª Emisión Bonos Senior Avalada	Caja Granada	100.000	3,01	jun-12
5ª Emisión Bonos Senior Avalada	Caja Granada	50.000	2,54	jun-12
6ª Emisión Bonos Senior Avalada	Caja Granada	40.000	3,00	jun-12
8ª Emisión Bonos Senior Avalada	Caja Granada	34.000	2,50	jul-11
Bonos Avalados Abril 09 5ª	Caja Murcia	95.500	2,23	oct-11
Bonos Avalados Marzo 09 2ª	Caja Murcia	150.000	2,23	mar-12
Bonos Avalados Marzo 09 3ª	Caja Murcia	36.000	3,28	mar-12
Bonos Avalados Marzo 2011	Caja Murcia	10.000	5,05	mar-16
Bonos Avalados Nov 10 1ª	Caja Murcia	90.000	3,26	oct-13
Bonos Avalados Nov 10 2ª	Caja Murcia	500.000	4,00	nov-13
Bonos Avalados Nov 10 3ª	Caja Murcia	10.000	3,47	ene-14
Ayt CEAMI Avalada	Sa Nostra	250.000	3,13	jun-12
Emisión Deuda Avalada	Sa Nostra	344.000	3,00	dic-14
12ª Emisión Bonos Senior Avalados	Caixa Penedes	337.000	2,32	may-15
11ª Emisión Bonos Senior Avalados	Caixa Penedes	250.000	3,28	abr-15
10ª Emisión Bonos Senior Avalados	Caixa Penedes	229.000	1,83	jul-12
4ª Emisión Bonos Senior Avalados	Caixa Penedes	10.000	3,13	jun-12
8ª Emisión Bonos Senior Avalados	Caixa Penedes	100.000	2,88	jun-12
9ª Emisión Bonos Senior Avalados	Caixa Penedes	39.000	2,48	dic-11
6ª Emisión Bonos Senior Avalados	Caixa Penedes	35.000	2,38	nov-11
		3.190.050		

A 30 de junio del 2011, el Grupo tenía valores propios por importe nominal de 39.667 miles de euros.

Débitos representados por valores negociables - Paqarés y efectos

A continuación, se muestra el detalle de estos instrumentos financieros, denominados todos en euros, a 30 de junio de 2011 (el detalle al 31 de diciembre de 2010 se detalla en la Nota 24 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2010):

30-06-2011				
Emisor	Miles de euros	Tipo de interés (%)	Vencimiento	Nominal
Sa Nostra	9.662	3,50	dic-11	10.000
Caixa Penedès	98.614	2,83	oct-11	100.000
Caixa Penedès	98.733	2,76	oct-11	100.000
Caixa Penedès	1.492	2,05	sep-11	1.500
Caixa Penedès	4.479	1,93	ago-11	4.500
Caixa Penedès	3.981	1,88	jul-11	4.000
Caja Murcia	9.871	2,59	sep-11	10.000
Caja Murcia	973	2,98	mar-12	1.000
Caja Murcia	3.878	3,16	abr-12	4.000
Caja Murcia	7.276	3,10	abr-12	7.500
Caja Murcia	12.334	2,69	oct-11	12.500
Caja Murcia	98.853	2,59	sep-11	100.000
Caja Murcia	486	3,05	abr-12	500
Caja Murcia	98.787	2,78	oct-11	100.000
Caja Murcia	3.836	2,84	dic-11	3.900
Caja Murcia	3.983	3,25	abr-12	4.100
Caja Murcia	4.368	3,19	may-12	4.500
Caja Murcia	5.037	3,25	may-12	5.200
Caja Murcia	3.913	2,93	feb-12	4.000
Caja Murcia	99.456	2,10	sep-11	100.000
Caja Murcia	9.986	1,70	jul-11	10.000
	579.998			587.200

Pasivos subordinados

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

30-06-2011				
Emisión	Emisor	Importe vivo emisión (Miles de euros)	Tipo de interés anual (%)	Vencimiento
Deuda Subordinada II Mayorista	Sa Nostra	34.300	2,01	dic-14
Titulización Deuda Subordinada	Sa Nostra	75.000	1,77	nov-16
Deuda Subordinada III	Sa Nostra	100.000	1,73	mar-15
Deuda Subordinada 5	Sa Nostra	60.000	6,53	jun-19
Deuda Subordinada 6	Sa Nostra	15.000	6,49	jun-19
Preferentes (1ª Emisión)	Sa Nostra	100.000	0,95	Perpetua
10ª Emisión De Deuda Subordinada	Caja Granada	30.000	1,35	oct-14
11ª Emisión De Deuda Subordinada	Caja Granada	65.000	2,43	jun-15
12ª Emisión De Deuda Subordinada	Caja Granada	70.000	1,79	nov-16
Xii Emisión De Deuda Subordinada	Caja Granada	120.000	4,49	mar-19
Participaciones Preferentes Serie A (Mayorista)	Caja Granada	10.000	8,50	ago-14
Participaciones Preferentes Serie A (Minorista)	Caja Granada	89.924	8,50	ago-14
Subordinada - 1ª Emisión	Caixa Penedés	60.101	IRPH - 4	Perpetua
Subordinada - 2ª Emisión	Caixa Penedés	150.000	EUR 3M+0,50	Perpetua NC10
Subordinada - 3ª Emisión	Caixa Penedés	175.000	EUR 12M + 0,40	10NC5
Subordinada - 4ª Emisión	Caixa Penedés	260.000	EUR 3M+4,25	10NC5
Preferentes - 1ª Emisión	C.Penedés Capital SA	167.000	CECA	Perpetua NC5
Preferentes - 3ª Emisión	C.Penedés Capital SA	250.000	EUR 3M+5,95	Perpetua NC5
2A Emisión Participaciones Preferentes	C.Penedés Capital II, SA	63.475	EUR3M+1,23	Perpetua NC10
Obgs. Subordinadas E/ 05/88	Cajamurcia	6.010	IPF + 1	(1)
Obgs. Subordinadas E/ 11/90	Cajamurcia	6.010	Pasivos Ceca + 2,375	(1)
Obgs. Subordinadas E/ 05/92	Cajamurcia	6.010	Pasivos Ceca + 2,00	(1)
Obgs. Subordinadas E/ 06/96	Cajamurcia	9.016	Pasivos Ceca + 0,50	(2)
Obgs. Subordinadas E/ 06/98	Cajamurcia	15.026	Pasivos Ceca + 0,75	(2)
Obgs. Subordinadas E/ 12/99	Cajamurcia	30.000	Euribor 1Y + 0,50	dic-14
Obgs. Subordinadas E/ 06/03	Cajamurcia	70.000	Euribor 6M + 0,25	jun-23
Obgs. Subordinadas E/ 12/07	Cajamurcia	50.000	Euribor 6M + 0,90	dic-17
Obgs. Subordinadas E/ 12/08	Cajamurcia	50.000	Euribor 6M + 2,75 step up+75	dic-18
PP Serie A Oct 2000	Cajamurcia Finance S.A.U.	100.000	Euribor 6M + 0,25 (Min 4% hasta	(3)
PP Serie B Nov 2004	Cajamurcia Preferentes, S.A.U.	75.000	Euribor 6M + 0,25 (Min 4% hasta	(3)
PP Serie C Nov 2006	Cajamurcia Preferentes, S.A.U.	50.000	Euribor 6M + 1,30 SetpUp 10 a 230	(4)
PP Serie D Junio 2007	Cajamurcia Preferentes, S.A.U.	50.000	Euribor 6M + 1,55	(4)
PP Serie E Junio 2009	Cajamurcia Preferentes, S.A.U.	150.000	Euribor 3M + 4,45 (floor 5,50)	(3)
		2.561.872		

(1) Deuda perpetua con posibilidad de amortización anticipada a los 20 años, previa autorización del Banco de España.

(2) Deuda perpetua con posibilidad de amortización anticipada con preaviso de 5 años, previa autorización del Banco de España.

(3) Sin vencimiento, el emisor tiene la opción de amortizar a partir del quinto año, previa autorización de Banco de España.

(4) Sin vencimiento, el emisor tiene la opción de amortizar a partir del décimo año, previa autorización de Banco de España.

Los ajustes por valoración por los pasivos subordinados a 30 de junio de 2011 ascendían a 19.975 miles de euros (ajustes negativos de 31.042 miles de euros 31 de diciembre del 2010).

Pasivos subordinados - Participaciones preferentes suscritas por el FROB

Durante el ejercicio 2010, la Sociedad Central realizó una emisión de participaciones preferentes de carácter subordinado por un importe de 915.000 miles de euros la cual ha sido íntegramente suscrita y desembolsada por el FROB.

El tipo de interés de las participaciones preferentes es el 7,75 por 100 anual. El tipo de interés se incrementará en 15 puntos básicos cada año hasta el quinto año y 100 puntos básicos el sexto y séptimo, en caso de prórroga.

El Banco, ya sea directamente o a través de cualquiera de sus filiales recomprará al FROB en una o más veces las participaciones preferentes convertibles tan pronto como le sea posible, dentro del plazo de 5 años a contar desde la fecha de desembolso. Este plazo inicial podrá prorrogarse en dos años más por el FROB a petición del Banco y previa autorización del Banco de España, si el Plan de Integración no puede cumplirse en los términos en que fue aprobado por el Banco de España.

Las participaciones preferentes tienen carácter perpetuo, sin embargo y con independencia del compromiso de recompra, podrían amortizarse anticipadamente total o parcialmente, bien por su conversión en acciones en los supuestos previstos en el párrafo siguiente o a instancias del Banco.

La conversión de las participaciones preferentes convertibles en acciones de nueva emisión de Banco Mare Nostrum, S.A. podrá solicitarse por el FROB en el quinto aniversario desde la fecha de desembolso (o en el séptimo si se hubiese concedido la prórroga de recompra) o en cualquier momento anterior al quinto aniversario desde la fecha de desembolso si el Banco de España considerase improbable a la vista de la situación del Banco o su Grupo que la recompra de participaciones preferentes convertibles pudiera llevarse a efecto.

Otros pasivos financieros

La composición del saldo de este epígrafe del balance resumido consolidado a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010, atendiendo a su naturaleza, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	30-06-2011	31-12-2010
Por naturaleza -		
Obligaciones a pagar	382.345	174.618
Fianzas recibidas	10.007	28.102
Cuentas de recaudación	213.789	163.973
Cuentas especiales	39.168	27.912
Garantías financieras	21.309	19.684
Otros conceptos	13.946	15.878
	680.564	430.167

Información sobre emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda

A continuación, se muestra un detalle, al 30 de junio de 2011, del saldo vivo de los valores representativos de deuda que a dichas fechas habían sido emitidos por el Banco o cualquier otra entidad del Grupo, así como el movimiento experimentado por dicho saldo durante los seis primeros meses de 2011:

	Miles de Euros				
	30/06/2011				
	Saldo Vivo Inicial 31/12/2010	(+) Emisiones	(-) Recompras o Reembolsos	(+/-) Ajustes por Tipo de Cambio y otros	Saldo Vivo Final 30/06/2011
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo	15.920.012	1.919.200	(2.525.086)	-	15.314.126
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo	4.246.893	-	(414.795)	-	3.832.098
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	-	-	-	-	-
	20.166.905	1.919.200	(2.939.881)	-	19.146.224

Al 30 de junio de 2011 no existen emisiones convertibles en acciones del Banco, ni que otorguen privilegios o derechos que puedan, ante alguna contingencia, hacerlas convertibles en acciones, salvo las participaciones emitidas por el Banco y suscritas por el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria FROB en el ejercicio 2010 (véase información en esta misma Nota).

Otras emisiones garantizadas por el Grupo

A 30 de junio de 2011 no existían valores representativos de deuda que a dichas fechas hayan sido emitidos por entidades asociadas o por terceros (ajenos al Grupo) y que estuvieran garantizadas por el Banco o cualquier otra entidad del Grupo.

Información individualizada de determinadas emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda

Las principales características de las emisiones, recompras o reembolso más significativos, efectuados por el Grupo durante los seis primeros meses de 2011, o garantizadas por el Banco o entidades del Grupo, se presentan a continuación (la calificación crediticia del grupo es BBB+):

Nombre	Relación con la Sociedad	País	Código ISIN	Tipo de Valor	Fecha de la Operación	Importe de la Emisión, Recompra o Reembolso (Miles de Euros)	Saldo vivo a 30-06-11 (Miles de Euros)	Tipo de Interés	Mercado donde Cotiza	Tipo de Garantía Otorgada
Caja Granada	Dependiente	España	ES05149825I5	Pagares	05/01/2011	500	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Caja Granada	Dependiente	España	ES05149825J3	Pagares	06/05/2011	50.000	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Caja Granada	Dependiente	España	ES05149824P3	Pagares	18/02/2011	(2.000)	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Caja Granada	Dependiente	España	ES05149824P3	Pagares	18/02/2011	(1.300)	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Caja Granada	Dependiente	España	ES05149824S7	Pagares	03/03/2011	(200)	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Caja Granada	Dependiente	España	ES05149825C8	Pagares	05/01/2011	(500)	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Caja Granada	Dependiente	España	ES05149825D6	Pagares	20/01/2011	(500)	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Caja Granada	Dependiente	España	ES05149825E4	Pagares	25/01/2011	(500)	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Caja Granada	Dependiente	España	ES05149825F1	Pagares	28/01/2011	(500)	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Caja Granada	Dependiente	España	ES05149825G9	Pagares	04/02/2011	(500)	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Caja Granada	Dependiente	España	ES05149825H7	Pagares	22/03/2011	(500)	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Caja Granada	Dependiente	España	ES05149825D6	Pagares	20/01/2011	(1.600)	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Caja Granada	Dependiente	España	ES05149825I5	Pagares	05/04/2011	(500)	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Caja Granada	Dependiente	España	ES05149825J3	Pagares	06/06/2011	(50.000)	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Caja Granada	Dependiente	España	ES0352961009	Cédulas Hipotecarias	18/04/2011	(150.234)	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Caja Granada	Dependiente	España	ES0314982028	Deuda Avalada	15/03/2011	(75.000)	-		AIAF	Avalados por el Tesoro
Caja Granada	Dependiente	España	ES0314982085	Deuda Avalada	30/06/2011	(51.000)	-		AIAF	Avalados por el Tesoro
Caja Granada	Dependiente	España	ES0314982002	Bono Senior	28/02/2011	(20.000)	221.550	EUR 3M + 20	AIAF	Garantía personal del emisor
Sa Nostra	Dependiente	España	ES05149266U7	Pagaré	20/01/2011	100.000	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Sa Nostra	Dependiente	España	ES05149266V5	Pagaré	21/02/2011	100.000	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Sa Nostra	Dependiente	España	ES05149266W3	Pagaré	23/03/2011	100.000	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Sa Nostra	Dependiente	España	ES0214926018	Obligaciones	30/06/2011	(25.700)	34.300	2,01%	AIAF	Garantía personal del emisor
Caixa Penedès	Dependiente	España	ES05149664Y5	Pagaré	21/01/2011	100.000	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Caixa Penedès	Dependiente	España	ES05149664Z2	Pagaré	31/01/2011	4.000	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Caixa Penedès	Dependiente	España	ES05149664Z2	Pagaré	14/03/2011	100.000	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Caixa Penedès	Dependiente	España	ES05149665A2	Pagaré	31/01/2011	6.000	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Caixa Penedès	Dependiente	España	ES05149665B0	Pagaré	10/02/2011	100.000	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Caixa Penedès	Dependiente	España	ES05149665C8	Pagaré	23/02/2011	100.000	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Caixa Penedès	Dependiente	España	ES05149665D6	Pagaré	30/03/2011	1.500	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Caixa Penedès	Dependiente	España	ES05149665E4	Pagaré	26/04/2011	4.000	4.000	1,88%	AIAF	Garantía personal del emisor
Caixa Penedès	Dependiente	España	ES05149665F1	Pagaré	26/04/2011	100.000	100.000	2,76%	AIAF	Garantía personal del emisor
Caixa Penedès	Dependiente	España	ES05149665G9	Pagaré	29/04/2011	100.000	100.000	2,83%	AIAF	Garantía personal del emisor
Caixa Penedès	Dependiente	España	ES05149665H7	Pagaré	06/05/2011	4.500	4.500	1,93%	AIAF	Garantía personal del emisor
Caixa Penedès	Dependiente	España	ES05149665I5	Pagaré	28/06/2011	1.500	1.500	2,05%	AIAF	Garantía personal del emisor
Caixa Penedès	Dependiente	España	G82284712	Fondo de titulización	21/01/2011	(26.646)	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Caixa Penedès	Dependiente	España	ES0352961009	Cedulas Hipotecarias	20/04/2011	(30.050)	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Caixa Penedès	Dependiente	España	ES0314966138	Bonos Senior	25/05/2011	(200.000)	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Caixa Penedès	Dependiente	España		Préstamo	08/06/2011	(50.000)	-			Garantía personal del emisor
Caixa Penedès	Dependiente	España		Préstamo	16/06/2011	(25.000)	-			Garantía personal del emisor
Caixa Penedès	Dependiente	España	ES0312361001	Cedulas Hipotecarias	23/06/2011	(250.000)	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Caixa Penedès Capital Ii, Sau	Dependiente	España	XS0257959113	Part. Preferentes	30/06/2011	(22.900)	40.950	2,73%	LSE	Garantía personal de Caixa
Caixa Penedès	Dependiente	España	ES05149664F4	Pagaré	20/01/2011	(10.000)	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Caixa Penedès	Dependiente	España	ES05149664N8	Pagaré	16/03/2011	(15.000)	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Caixa Penedès	Dependiente	España	ES05149664O6	Pagaré	17/03/2011	(30.000)	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Caixa Penedès	Dependiente	España	ES05149664S7	Pagaré	06/04/2011	(15.000)	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Caixa Penedès	Dependiente	España	ES05149664T5	Pagaré	31/01/2011	(4.000)	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Caixa Penedès	Dependiente	España	ES05149664T5	Pagaré	31/01/2011	(6.000)	-		AIAF	Garantía personal del emisor

Nombre	Relación con la Sociedad	País	Código ISIN	Tipo de Valor	Fecha de la Operación	Importe de la Emisión, Recompra o Reembolso (Miles de Euros)	Saldo vivo a 30-06-11 (Miles de Euros)	Tipo de Interés	Mercado donde Cotiza	Tipo de Garantía Otorgada
Caixa Penedès	Dependiente	España	ES05149664U3	Pagaré	12/01/2011	(2.500)	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Caixa Penedès	Dependiente	España	ES05149664V1	Pagaré	28/02/2011	(1.800)	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Caixa Penedès	Dependiente	España	ES05149664W9	Pagaré	31/03/2011	(30.000)	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Caixa Penedès	Dependiente	España	ES05149664X7	Pagaré	23/03/2011	(1.500)	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Caixa Penedès	Dependiente	España	ES05149664Y5	Pagaré	21/02/2011	(100.000)	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Caixa Penedès	Dependiente	España	ES05149664Z2	Pagaré	26/04/2011	(4.000)	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Caixa Penedès	Dependiente	España	ES05149664Z2	Pagaré	26/04/2011	(100.000)	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Caixa Penedès	Dependiente	España	ES05149665A2	Pagaré	03/05/2011	(6.000)	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Caixa Penedès	Dependiente	España	ES05149665B0	Pagaré	10/03/2011	(100.000)	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Caixa Penedès	Dependiente	España	ES05149665C8	Pagaré	20/04/2011	(100.000)	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Caixa Penedès	Dependiente	España	ES05149665D6	Pagaré	28/06/2011	(1.500)	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Caixa Penedès	Dependiente	España	ES0357326000	Bonos de Titulización	08/03/2011	(2.350)	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Caixa Penedès	Dependiente	España	ES0357326000	Bonos de Titulización	18/03/2011	(4.112)	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Caixa Penedès	Dependiente	España	ES0357326018	Bonos de Titulización	21/03/2011	(13.100)	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Caixa Penedès	Dependiente	España	ES0357326000	Bonos de Titulización	30/05/2011	(8.497)	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Caixa Penedès	Dependiente	España	ES0357326026	Bonos de Titulización	30/05/2011	(2.300)	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Caixa Penedès	Dependiente	España	ES0357326018	Bonos de Titulización	31/05/2011	(8.200)	1.000	1,98%	AIAF	Garantía personal del emisor
Caixa Penedès	Dependiente	España	ES0357326000	Bonos de Titulización	31/05/2011	(401)	212.644	1,72%	AIAF	Garantía personal del emisor
Caixa Penedès	Dependiente	España	ES0357326026	Bonos de Titulización	17/06/2011	(3.700)	7.000	2,33%	AIAF	Garantía personal del emisor
Cajamurcia	Dependiente	España	ES0414600108	Cédulas Hipotecarias	20/01/2011	400.000	400.000	4,00%	AIAF	Garantía personal del emisor
Cajamurcia	Dependiente	España	ES0314600174	Bonos Avalados	24/03/2011	10.000	10.000	5,05%	AIAF	Avalados por el Tesoro
Cajamurcia	Dependiente	España	ES0414600116	Cédulas Hipotecarias	26/05/2011	450.000	450.000	5,40%	AIAF	Garantía personal del emisor
Cajamurcia	Dependiente	España	ES0314600075	Bonos Simples Marzo	14/04/2011	(10.000)	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Cajamurcia	Dependiente	España	ES0414600033	Cédulas Hipotecarias	18/04/2011	(25.000)	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Cajamurcia	Dependiente	España	ES0414600017	Cédulas Hipotecarias	11/03/2011	(50.000)	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Cajamurcia	Dependiente	España	ES0314600091	Bonos Avalados	30/03/2011	(100.000)	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Cajamurcia	Dependiente	España	ES0314600125	Bonos Avalados	30/03/2011	(50.000)	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Cajamurcia	Dependiente	España	ES05146006F1	Pagarés	23/03/2011	10.000	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Cajamurcia	Dependiente	España	ES05146006G9	Pagarés	29/03/2011	10.000	-		AIAF	Garantía personal del emisor
Cajamurcia	Dependiente	España	ES05146006H7	Pagarés	05/04/2011	1.000	1.000	2,86%	AIAF	Garantía personal del emisor
Cajamurcia	Dependiente	España	ES05146006I5	Pagarés	05/04/2011	4.000	4.000	3,02%	AIAF	Garantía personal del emisor
Cajamurcia	Dependiente	España	ES05146006I5	Pagarés	07/04/2011	7.500	7.500	2,97%	AIAF	Garantía personal del emisor
Cajamurcia	Dependiente	España	ES05146006J3	Pagarés	18/04/2011	12.500	12.500	2,62%	AIAF	Garantía personal del emisor
Cajamurcia	Dependiente	España	ES05146006G9	Pagarés	18/04/2011	100.000	100.000	2,52%	AIAF	Garantía personal del emisor
Cajamurcia	Dependiente	España	ES05146006I5	Pagarés	18/04/2011	500	500	2,92%	AIAF	Garantía personal del emisor
Cajamurcia	Dependiente	España	ES05146006L9	Pagarés	05/05/2011	10.000	10.000	1,68%	AIAF	Garantía personal del emisor
Cajamurcia	Dependiente	España	ES05146006K1	Pagarés	05/05/2011	100.000	100.000	2,71%	AIAF	Garantía personal del emisor
Cajamurcia	Dependiente	España	ES05146006M7	Pagarés	10/05/2011	3.900	3.900	2,75%	AIAF	Garantía personal del emisor
Cajamurcia	Dependiente	España	ES05146006I5	Pagarés	10/05/2011	4.100	4.100	3,12%	AIAF	Garantía personal del emisor
Cajamurcia	Dependiente	España	ES05146006N5	Pagarés	23/05/2011	4.500	4.500	3,06%	AIAF	Garantía personal del emisor
Cajamurcia	Dependiente	España	ES05146006O3	Pagarés	24/05/2011	5.200	5.200	3,11%	AIAF	Garantía personal del emisor
Cajamurcia	Dependiente	España	ES05146006P0	Pagarés	27/05/2011	4.000	4.000	2,82%	AIAF	Garantía personal del emisor
Cajamurcia	Dependiente	España	ES05146006Q8	Pagarés	02/06/2011	100.000	100.000	2,06%	AIAF	Garantía personal del emisor
Cajamurcia	Dependiente	España	ES05146006R6	Pagarés	07/06/2011	10.000	10.000	1,68%	AIAF	Garantía personal del emisor

20. Patrimonio neto

a) Capital emitido

El número de acciones del Banco Mare Nostrum, S.A., considerado individualmente y el valor nominal del capital social al 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 ascendía a 18.030.400 acciones y 18.030.400 euros, aunque en el balance resumido consolidado se presenta el consolidado del Grupo.

Tal y como se indica en la Nota 3, con fecha 31 de mayo de 2011 los accionistas del Banco han aprobado una ampliación de su capital por importe de 231.970 miles de euros, con una prima de emisión de 2.428.222 miles de euros, mediante la aportación no dineraria de los activos y pasivos de cada una de las Cajas integrantes. Una vez se haga efectiva la mencionada ampliación, que está supeditada a la materialización de la segregación de los activos y pasivos de las Cajas, el capital social estará formado por 250.000.400 acciones nominativas de 1 euro de valor nominal cada una. Tras la materialización de la segregación, Caja de Ahorros de Murcia participará en un 41 por 100 del capital social; Caixa Penedès, en un 28 por 100; Caja Granada, en un 18 por 100 y Sa Nostra, en un 13 por 100.

21. Provisiones y pasivos contingentes

a) Composición

La composición del saldo de este capítulo se indica a continuación:

	Miles de euros	
	30-06-2011	31-12-2010
Fondos para pensiones y obligaciones similares	286.127	347.402
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	9.806	11.269
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	26.043	16.684
Otras provisiones	10.483	43.524
Provisiones	332.459	418.879

b) Litigios

Durante el primer semestre de 2011 no se han producido variaciones significativas en los principales litigios de naturaleza fiscal y legal que afectaban al Grupo, ni se han iniciado contra el Grupo litigios nuevos que se consideren significativos.

El importe total de los pagos derivados de litigios efectuados por el Grupo durante los seis primeros meses de 2011 no es significativo en relación con las presentes Estados financieros semestrales resumidos consolidados.

22. Intereses y rendimientos asimilados

El desglose de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida adjunta es el siguiente:

	Miles de euros
	30-06-2011
Depósitos en bancos centrales	3.859
Depósitos en entidades de crédito	9.057
Crédito a la clientela	899.868
Administraciones Públicas	15.170
Sector residente	869.725
Sector no residente	14.973
Valores representativos de deuda	177.589
Activos dudosos	24.876
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(1.874)
Otros intereses	14.309
	1.127.684

23. Intereses y cargas asimiladas

El desglose de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida adjunta es el siguiente:

	Miles de euros
	30-06-2011
Depósitos de bancos centrales	5.651
Depósitos de entidades de crédito	41.017
Depósitos de la clientela	658.521
Administraciones Públicas	16.010
Sector residente	638.598
Sector no residente	3.913
Débitos representados por valores negociables	81.217
Pasivos subordinados	91.327
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(109.478)
Otros intereses	11.303
	779.558

24. Rendimiento de instrumentos de capital

El desglose de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida adjunta es el siguiente:

	Miles de euros
	30/06/2011
Cartera de negociación	625
Activos financieros disponibles para la venta	10.303
	10.928

25. Resultado de entidades valoradas por el método de la participación

El desglose de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida adjunta es el siguiente:

	Miles de euros
	30/06/2011
Entidades asociadas	4.435
Negocios conjuntos	5.087
	9.522

El saldo de este capítulo recoge la parte proporcional del resultado atribuido, neto de impuestos, de cada una de las entidades asociadas y multigrupo que forman parte del Grupo BMN. En consecuencia, el gasto contable por el impuesto sobre beneficios del Grupo, que se incluye en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas adjunta, no incorpora efecto impositivo alguno por el mencionado resultado de entidades valoradas por el método de la participación.

26. Comisiones percibidas

El desglose de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida adjunta es el siguiente:

	Miles de euros
	30/06/2011
Por riesgos contingentes	8.260
Por compromisos contingentes	1.955
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjero	759
Por servicio de cobros y pagos	71.227
Servicios de valores	5.087
Comercialización de productos financieros no bancarios	25.614
Otras comisiones	28.549
	141.451

27. Comisiones pagadas

El desglose de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida adjunta es el siguiente:

	Miles de euros
	30/06/2011
Corretaje en operaciones activas y pasivas	71
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	8.186
Comisiones pagadas por operaciones con valores	901
Otras comisiones	10.201
	19.359

28. Resultado de operaciones financieras (neto)

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida adjunta, en función de las carteras de instrumentos financieros que los originan es el siguiente:

	Miles de euros
	30/06/2011
Cartera de negociación	11.107
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(70)
Activos financieros disponibles para la venta	13.599
Inversiones crediticias	(228)
Cartera de inversión a vencimiento	-
Pasivos financieros a coste amortizado	10.833
Resultados de instrumentos de cobertura	(71.379)
Resultados de elementos cubiertos	70.801
Resto	135
	34.798

29. Diferencias de cambio (Neto)

El desglose de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida adjunta es el siguiente:

	Miles de euros
	30/06/2011
Compra/venta billetes	(50)
Operaciones comerciales	7.995
Conversión partidas monetarias	(9.166)
	(1.221)

30. Otros productos de explotación

El desglose de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida adjunta es el siguiente:

	Miles de euros
	30/06/2011
Ingresos de inversiones inmobiliarias	2.868
Ingresos de otros activos materiales cedidos en arrendamiento operativo	7.633
Ventas y otros ingresos por prestación de servicios no financieros	62.999
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	3.704
Actividades de seguros	20.186
Otros conceptos	12.296
	109.686

31. Otras cargas de explotación

El desglose de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida adjunta es el siguiente:

	Miles de euros
	30/06/2011
Gastos de explotación de inversiones inmobiliarias	3.103
Aportación al Fondo de Garantía de Depósitos	14.379
Otras cargas de explotación	69.972
	87.454

32. Gastos de administración – Gastos de personal

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida adjunta por naturaleza es la siguiente:

	Miles de euros
	30/06/2011
Sueldos y salarios	200.275
Seguridad social	44.341
Aportaciones a planes de pensiones de aportación definida	10.763
Aportaciones a planes de pensiones de prestación definida	686
Indemnizaciones por despidos	173
Gastos de formación	1.519
Otros gastos de personal	6.425
	264.182

El número medio de empleados del Grupo, distribuido por razón del género, durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011 es el siguiente:

	Número de Empleados	
	30-06-2011	31-12-2010
Hombres	4.857	5.214
Mujeres	4.159	4.167
	9.016	9.381

33. Gastos de administración – Otros gastos generales de administración

El desglose por naturaleza del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida adjunta es el siguiente:

	Miles de euros
	30/06/2011
De inmuebles, instalaciones y material	28.639
Informática y comunicaciones	21.046
Publicidad y propaganda	9.735
Informes técnicos	5.455
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	4.103
Primas de seguros y autoseguros	3.995
Contribuciones y otros impuestos	5.232
Otros gastos	24.342
	102.547

34. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)

A continuación, se presenta el detalle por naturaleza del saldo registrado en este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida adjunta:

	Miles de euros
	30/06/2011
Deterioro (neto) de inversiones inmobiliarias	5.371
Deterioro (neto) inmovilizado material uso propio	1.174
Deterioro (neto) participaciones	106
Otros	19.227
	25.878

35. Ganancia (pérdida) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta

A continuación, se presenta el detalle por naturaleza del saldo registrado en este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida adjunta:

	Miles de euros
	30/06/2011
Resultado en la venta de activos materiales	10.640
Resultado en la venta de inversiones inmobiliarias	2.045
Resultado en la venta de activos inmateriales	53.500
Resultado en la venta de participaciones	(418)
Otros conceptos	1.744
	67.511

Con fecha 30 de junio de 2011, la sociedad Caixa Penedès Operador de Banca-Seguros Vinculados, S.A. firmó una novación del contrato de agencia para la distribución de seguros de diferentes ramos de no vida con la compañía aseguradora "Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. - CASER". De acuerdo con dicho contrato, el mediador se compromete a distribuir en exclusiva los seguros de dicha

entidad aseguradora, recibiendo como contraprestación al compromiso de distribución de seguros en exclusiva un importe de 53.500 miles de euros. Al 30 de junio de 2011, dicho importe se encuentra registrado en el epígrafe “Ganancias/ (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta” de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada. A dicha fecha, el importe efectivamente recibido asciende a 10.700 miles de euros.

36. Ganancia (pérdida) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas

A continuación, se presenta el detalle por naturaleza del saldo registrado en este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida adjunta:

	Miles de euros
	30/06/2011
Pérdidas por deterioro	793
Otros resultados	1.230
	2.023

37. Exposición al riesgo de crédito asociado a los instrumentos financieros

Objetivos, políticas y procesos de gestión del riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una de las partes de un contrato que se ajusta a la definición de instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones y produzca en la otra una pérdida financiera.

El riesgo de crédito representa, por tanto, el riesgo de pérdida asumido por el Banco en el caso de que un cliente o alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago. Este riesgo es inherente en los productos bancarios tradicionales de las entidades de crédito (préstamos, créditos, garantías financieras prestadas, etc.), así como en otro tipo de activos financieros (cartera de renta fija del Grupo, derivados u otros).

El riesgo de crédito afecta tanto a activos financieros que en los estados financieros aparecen contabilizados por su coste amortizado, como a activos que en dichos estados consolidados se registran por su valor razonable.

El riesgo de crédito máximo al que está expuesto el Grupo se mide, para los activos financieros valorados a su coste amortizado, por el efectivo desembolsado no amortizado.

El Grupo utiliza como un instrumento fundamental en la gestión del riesgo de crédito la política de colaterales con calidad suficiente. En este sentido, se establece como objetivo el que los activos financieros adquiridos o contratados por el Grupo cuenten con garantías reales, u otras mejoras crediticias adicionales a la propia garantía personal del deudor. Las políticas de análisis y selección de riesgo del Grupo definen, en función de las distintas características de las operaciones –tales como finalidad del riesgo, contraparte, plazo, consumo de recursos propios, etc., las garantías reales o mejoras crediticias de que deben disponer.

La valoración de las garantías reales se realiza en función de su naturaleza. Con carácter general, las garantías reales en forma de bienes inmuebles se valoran por su valor de tasación, realizada por entidades independientes, de acuerdo con las normas establecidas por Banco de España, en el momento de la contratación. Sólo en caso de evidencia de pérdida de valor de estas garantías, o en los que se produzca algún deterioro de la solvencia del deudor que pueda hacer pensar que tenga que hacerse uso de estas garantías, se actualiza esta valoración de acuerdo con los mismos criterios; las garantías reales en forma de valores cotizados en mercados activos se valoran por su valor de cotización; las garantías en forma de depósitos pignoralos se valoran por el valor de dichos depósitos y en caso de que estén denominados por moneda extranjera, convertidos al tipo de cambio en cada fecha de valoración.

El objetivo fundamental del Grupo relacionado con el riesgo de crédito se basa en tratar de lograr situar el riesgo de crédito en unos niveles razonables y compatibles con un crecimiento sostenible, estable y moderado del Grupo, que permita mantener el equilibrio, por una parte, entre niveles de concentración de riesgos, tanto

a nivel de acreditados, como de sectores, actividad y áreas geográficas y por otra, con niveles de rentabilidad igualmente aceptables, tratando de aprovechar las diversas oportunidades de mercado que se puedan presentar y manteniendo, en todo momento, niveles de solvencia, liquidez y cobertura de crédito, sólidos, prudentes y moderados.

Los objetivos de concentración de riesgos sean aprobados por el Consejo de Administración del Banco o por sus correspondientes comisiones y órganos delegados en los límites establecidos en el Contrato de Integración desde una doble perspectiva: una primera que consiste en alcanzar los niveles de posicionamiento en determinados sectores y áreas geográficas, de acuerdo con el plan estratégico del Grupo; desde una segunda, y también en el marco del plan estratégico del Grupo, limitando la concentración del riesgo de crédito por contrapartes individualmente consideradas, así como de grupos de empresas. El Grupo establece los límites a la concentración de riesgos tomando en consideración factores como las actividades a las que se dedican las contrapartes, su localización geográfica, así como otras características económicas comunes a los mismos.

Los objetivos de límites a la concentración de riesgos son fijados tomando como parámetros los recursos propios del Grupo, la cifra total de activos, los ingresos recurrentes del Grupo, etc.

El Grupo dispone de determinados sistemas de "credit scoring" que consideran las distintas características de las operaciones y los deudores y que, en función de la experiencia histórica y las mejores prácticas del mercado, le sirven para segregar aquellas operaciones que, atendiendo a su riesgo de crédito, pueden ser asumidas. Los criterios de segregación son aprobados por el Consejo de Administración.

Sin perjuicio de que el análisis de operaciones se centra en la capacidad de los deudores de generar recursos recurrentes suficientes para hacer frente al importe de sus deudas, incluidas las contraídas por el Grupo, una de las premisas fundamentales del Grupo en lo relativo a la gestión del riesgo de crédito es el favorecer, con los límites de concentración antes indicados y de posicionamiento en determinados sectores considerados estratégicos, la concesión de aquellas operaciones que cuenten con garantías adicionales a la garantía personal del deudor. En este sentido, el Grupo trata de impulsar la contratación de operaciones con garantías reales sobre inmuebles, avales de entidades financieras o de matrices solventes, la contratación de derivados de crédito, la suscripción de acuerdos de compensación, etc.

El riesgo de crédito máximo al que está expuesto el Grupo se mide, para los activos financieros valorados a su coste amortizado, por su valor nominal, al que se añade el saldo de los importes disponibles sin condición alguna por los acreditados.

El Grupo clasifica de manera interna los activos financieros sujetos a riesgo de crédito en función de las características de las operaciones, considerando, entre otros factores, las contrapartes con las que se han contratado las operaciones y las garantías que presente la operación.

De acuerdo con lo dispuesto en la normativa aplicable, a efectos de la medición del riesgo de crédito y de su cobertura desde una perspectiva contable, no se considera que los activos financieros en forma de instrumentos de capital propiedad del Grupo estén sujetos a este riesgo.

El Comité de Riesgos lleva un control permanente de los niveles de concentración de riesgos, de la evolución de las tasas de morosidad y de las distintas alertas definidas que permiten monitorizar en todo momento la evolución del riesgo de crédito. En caso de desviaciones entre la evolución prevista de cualquiera de estos parámetros y los datos reales, estas son analizadas en búsqueda de las causas de las mismas, elevándose los informes correspondientes a los órganos de gestión del Grupo para que sean adoptadas las medidas correctoras oportunas, que pueden ir desde la definición o corrección de los mecanismos de control definidos que puedan haber actuado de forma no satisfactoria, hasta la modificación de las políticas y límites acordados por el Grupo, pasando por la imposición de penalizaciones y sanciones a las Unidades o Entidades del Grupo que los incumplan.

En particular, se analizan de manera exhaustiva todas aquellas operaciones que, por diversos motivos, puedan haber resultado en mora o fallidas, de cara a determinar la eficacia de las coberturas establecidas y adoptar, en su caso, las medidas necesarias que permitan mejorar las políticas de aceptación y los mecanismos de análisis y gestión del riesgo de crédito del Grupo.

Nivel máximo de exposición al riesgo de crédito

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

A 30 de junio de 2011:

Clases de instrumentos	Miles de euros							Total
	Saldos de activo						Cuentas de orden	
	Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento	Derivados de cobertura		
Cartera de negociación	Otros activos							
Instrumentos de deuda								
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	1.298.036	-	-	-	1.298.036
Valores negociables	4.163	2.723	3.524.712	5.862.191	368.459	-	-	9.762.248
Crédito a la clientela	-	-	-	48.175.133	-	-	-	48.175.133
Total instrumentos de deuda	4.163	2.723	3.524.712	55.335.360	368.459	-	-	59.235.417
Riesgos contingentes								
Avales financieros	-	-	-	-	-	-	438.772	438.772
Otros riesgos contingentes	-	-	-	-	-	-	953.392	953.392
Total riesgos contingentes	-	-	-	-	-	-	1.392.164	1.392.164
Otras exposiciones								
Derivados	148.790	-	-	-	-	396.707	-	545.497
Instrumentos de capital	24.711	-	955.769	-	-	-	-	980.480
Total otras exposiciones	173.501	-	955.769	-	-	396.707	-	1.525.977
Nivel máximo de exposición al riesgo de crédito	177.664	2.723	4.480.481	55.335.360	368.459	396.707	1.392.164	63.153.558

A 31 de diciembre de 2010:

Clases de instrumentos	Miles de euros							
	Saldos de activo						Cuentas de orden	Total
	Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento	Derivados de cobertura		
	Cartera de negociación	Otros activos						
Instrumentos de deuda								
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	1.575.804	-	-	-	1.575.804
Valores negociables	10.665	3.023	3.901.129	6.209.285	364.463	-	-	10.488.565
Crédito a la clientela	-	-	-	48.433.389	-	-	-	48.433.389
Total instrumentos de deuda	10.665	3.023	3.901.129	56.218.478	364.463	-	-	60.497.758
Riesgos contingentes								
Avales financieros	-	-	-	-	-	-	209.205	209.205
Otros riesgos contingentes	-	-	-	-	-	-	1.319.243	1.319.243
Total riesgos contingentes	-	-	-	-	-	-	1.528.448	1.528.448
Otras exposiciones								
Derivados	211.501	-	-	-	-	618.112	-	829.613
Instrumentos de capital	25.821	-	1.160.426	-	-	-	-	1.186.247
Total otras exposiciones	237.322	-	1.160.426	-	-	618.112	-	2.015.860
Nivel máximo de exposición al riesgo de crédito	247.987	3.023	5.061.555	56.218.478	364.463	618.112	1.528.448	64.042.066

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

- Los datos relativos a "Instrumentos de deuda" se muestran por su valor en libros.
- Los riesgos contingentes se presentan registrados por el importe máximo garantizado por el Grupo. Con carácter general, se estima que la mayoría de estos saldos llegarán a su vencimiento sin suponer una necesidad real de financiación por parte del Grupo. Dichos saldos se presentan netos del valor razonable de las provisiones constituidas para la cobertura del riesgo de crédito asociado a los mismos.
- La información sobre otras exposiciones al riesgo de crédito, tales como el riesgo de contraparte correspondiente a la contratación de instrumentos financieros derivados se presenta por su valor en libros.

Garantías reales recibidas y otras mejoras crediticias

El Grupo utiliza como uno de los instrumentos relevantes en la gestión del riesgo de crédito que los activos financieros adquiridos o contratados cuenten con garantías reales y otra serie de mejoras crediticias adicionales a la propia garantía personal del deudor.

Las políticas de análisis y selección de riesgo del Grupo definen, en función de las distintas características de las operaciones, tales como finalidad del riesgo, contraparte, plazo, consumo de recursos propios, etc., las garantías reales o mejoras crediticias de las que deberán disponer las mismas, de manera adicional a la propia garantía real del deudor, para proceder a su contratación.

La valoración de las garantías hipotecarias se realiza en función de la naturaleza de la garantía real recibida y teniendo en consideración los porcentajes correctores establecidos por la Circular 3/2010 de Banco de España. Los avales y garantías reales similares se miden por el importe garantizado en dichas operaciones; los derivados de crédito y operaciones similares utilizados como cobertura del riesgo de crédito se valoran, a efectos de determinar la cobertura alcanzada, por su valor nominal que equivale al riesgo cubierto; por su parte, las garantías en forma de depósitos pignorados se valoran por el valor de dichos depósitos y en caso de que estén denominados por moneda extranjera, convertidos al tipo de cambio en cada fecha de valoración.

A continuación, se presenta el detalle para la cartera de crédito a la clientela, sin incluir los activos deteriorados, del importe máximo del riesgo de crédito que se encuentra cubierto por cada una de las principales garantías reales de las que dispone el Grupo a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010:

	Miles de euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Con garantía hipotecaria	38.794.448	38.830.137
Con otras garantías reales	238.441	135.266
<i>Dinerario</i>	<i>158.100</i>	<i>33.909</i>
<i>Valores</i>	<i>157</i>	<i>13.258</i>
<i>Otras garantías reales</i>	<i>80.184</i>	<i>88.099</i>
Total crédito con garantías	39.032.889	38.965.403
Total crédito a la clientela	48.175.133	48.433.389
Exposición con garantías reales (%)	81	80

Información sobre tasas históricas de morosidad

Al 30 de junio de 2011, la tasa histórica de morosidad sobre la inversión crediticia ascendía a 5,66 por 100 (5,09% al 31 de diciembre de 2010).

Activos financieros renegociados durante el ejercicio

El Grupo lleva a cabo la renegociación de operaciones en el curso normal de su actividad por motivos diversos, tanto de operaciones dudosas o impagadas como al corriente de pago. En el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España se establecen las condiciones para interrumpir la morosidad de las operaciones en caso de prórroga o reinstrumentación.

En este sentido, como consecuencia de la actividad del Grupo, se llevan a cabo renovaciones de operaciones no deterioradas para las que existe una razonable certeza de que el cliente puede hacer frente al pago de la operación en el nuevo calendario previsto, de acuerdo con las nuevas condiciones económicas. Los criterios establecidos en los manuales de procedimientos para las operaciones reinstrumentadas y prorrogadas, son los siguientes:

Para las operaciones renegociadas que se encontraban previamente en situación de morosidad, ésta no se ve interrumpida, salvo que se cobren los intereses ordinarios pendientes de pago y se cumpla una de las siguientes condiciones:

- La aportación de nuevas garantías eficaces –el importe de estas garantías ha de cubrir plenamente el riesgo garantizado por las mismas–.
- Que exista razonable certeza de que el cliente puede hacer frente al pago de la operación planteada en el calendario previsto.

A efectos de lo comentado anteriormente, tienen la consideración de nuevas garantías eficaces las siguientes:

- Garantías pignoraticias sobre depósitos dinerarios, valores de renta variable cotizados y de renta fija de emisores de reconocida solvencia.
- Garantías hipotecarias sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas, deducidas en su caso las cargas previas.
- Garantías personales que impliquen la responsabilidad directa y solidaria de nuevos garantes con solvencia patrimonial lo suficientemente contrastada como para asegurar el reembolso total de la operación en los términos acordados.

Activos deteriorados por riesgo de crédito

A continuación, se presenta un detalle del valor en libros de los activos del Grupo que cumplían, a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, los criterios de la Circular 4/2004 de Banco de España para ser considerados como deteriorados, como consecuencia de la existencia de impagos o por razones distintas de la morosidad:

	Miles de euros	
	30 de junio 2011	
	Activos financieros estimados individualmente como deteriorados	Activos deteriorados totales
Instrumentos de deuda-		
Depósitos en entidades de crédito	1	1
Crédito a la clientela	3.130.513	3.130.513
	3.130.514	3.130.514
Riesgos contingentes -		
Avales financieros	22.584	22.584
Otros riesgos contingentes	12.895	12.895
Total riesgos contingentes	35.479	35.479
	3.165.993	3.165.993

	Miles de euros	
	31 de diciembre de 2010	
	Activos financieros estimados individualmente como deteriorados	Activos deteriorados totales
Instrumentos de deuda-		
Depósitos en entidades de crédito	1	1
Crédito a la clientela	2.863.879	2.863.879
	2.863.880	2.863.880
Riesgos contingentes -		
Avales financieros	8.674	8.674
Otros riesgos contingentes	58.241	58.241
Total riesgos contingentes	66.915	66.915
	2.930.795	2.930.795

Por otra parte, a continuación se muestra el detalle del valor en libros de los activos financieros del Grupo considerados como deteriorados de acuerdo con la normativa aplicable a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, clasificados por clases de instrumentos financieros y categorías:

30 de junio de 2011:

	Miles de euros		
	Inversión crediticia	Cuentas de orden	Total
Instrumentos de deuda-			
Depósitos en entidades de crédito	1	-	1
Crédito a la clientela	3.130.513	-	3.130.513
	3.130.514	-	3.130.514
Riesgos contingentes -			
Avales financieros	-	22.584	22.584
Otros riesgos contingentes	-	12.895	12.895
	-	35.479	35.479
	3.130.515	35.479	3.165.993

31 de diciembre de 2010:

	Miles de euros		
	Inversión crediticia	Cuentas de orden	Total
Instrumentos de deuda-			
Depósitos en entidades de crédito	1	-	1
Crédito a la clientela	2.863.879	-	2.863.879
	2.863.880	-	2.863.880
Riesgos contingentes -			
Avales financieros	-	8.674	8.674
Otros riesgos contingentes	-	58.241	58.241
	-	66.915	66.915
	2.863.880	66.915	2.930.795

El detalle de las provisiones mantenidas por el grupo a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

	Miles de euros		
	30 de junio de 2011		
	Provisiones estimadas individualmente	Provisiones estimadas colectivamente	Total Deterioros
Instrumentos de Deuda			
Depósitos en entidades de crédito	1	8	9
Valores negociables	-	-	-
Crédito a la clientela	1.468.023	987.011	2.455.034
	1.468.024	987.019	2.455.043
Riesgos Contingentes			
Avales financieros	10.390	8.964	19.354
Otros riesgos contingentes	5.807	882	6.689
	16.197	9.846	26.043
	1.484.221	996.865	2.481.086

	Miles de euros		
	31 de diciembre de 2010		
	Provisiones estimadas individualmente	Provisiones estimadas colectivamente	Total Deterioros
Instrumentos de Deuda			
Depósitos en entidades de crédito	1	11	12
Valores negociables	-	1.282	1.282
Crédito a la clientela	955.549	1.838.718	2.794.267
	955.550	1.840.011	2.795.561
Riesgos Contingentes			
Avales financieros	2.692	470	3.162
Otros riesgos contingentes	8.475	5.047	13.522
	11.167	5.517	16.684
	966.717	1.845.528	2.812.245

Activos financieros determinados individualmente como deteriorados

A continuación, se presenta el detalle a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, clasificado por clase de activos financieros, del valor en libros de los activos del Grupo que estaban clasificados como deteriorados teniendo como base su análisis individualizado, en aplicación de los criterios de la Circular 4/2004 de Banco de España, se detalla igualmente el valor razonable de las garantías recibidas:

30 de junio de 2011:

	Miles de euros					
	Valor en libros (sin incluir pérdidas por deterioro)	Pérdidas por deterioro	Valor razonable de las garantías recibidas			
			Garantías hipotecarias	Otras garantías reales	Otras garantías	Total
Instrumentos de deuda-						
Depósitos en entidades de crédito	1	1	-	-	-	-
Valores negociables	-	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela	3.130.513	1.468.023	3.107.287	12.500	517	3.120.304
	3.130.514	1.468.024	3.107.287	12.500	517	3.120.304
Riesgos contingentes -						
Avales financieros	22.584	10.390	74	227	-	301
Otros riesgos contingentes	12.895	5.807	-	-	-	-
	35.479	16.197	74	227	-	301
	3.165.993	1.484.221	3.107.361	12.727	517	3.120.605

31 de diciembre de 2010:

	Miles de euros					
	Valor en libros (sin incluir pérdidas por deterioro)	Pérdidas por deterioro	Valor razonable de las garantías recibidas			
			Garantías hipotecarias	Otras garantías reales	Otras garantías	Total
Instrumentos de deuda-						
Depósitos en entidades de crédito	1	1	-	-	-	-
Valores negociables	-	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela	2.863.879	955.549	3.499.916	30.609	16.727	3.547.252
	2.863.880	955.550	3.499.916	30.609	16.727	3.547.252
Riesgos contingentes -						
Avales financieros	8.674	2.692	-	-	-	-
Otros riesgos contingentes	58.241	8.475	267	-	7.491	7.758
	66.915	11.167	267	-	7.491	7.758
	2.930.795	966.717	3.500.183	30.609	24.218	3.555.010

Activos financieros vencidos y no deteriorados

A continuación, se presenta el detalle de los activos financieros vencidos y no considerados deteriorados a 30 de junio de 2011, de acuerdo a los criterios de la Circular 4/2004 de Banco de España, clasificados por clases de instrumentos financieros y en función del plazo transcurrido desde su vencimiento:

	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
Instrumentos de deuda-						
Depósitos en entidades de crédito	22	-	-	-	-	22
Crédito a la clientela	694.739	-	-	-	-	694.739

Información sobre exposición a los sectores de promoción inmobiliaria y construcción

El cuadro siguiente muestra los datos acumulados de la financiación concedida por las entidades de crédito del Grupo a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 destinada a la financiación de actividades de construcción y promoción inmobiliaria y sus correspondientes coberturas realizadas a dicha fecha por riesgo de crédito (1):

30 de junio de 2011

	Miles de euros		
	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía (2)	Cobertura específica (6)
Crédito registrado por las entidades de crédito del grupo (negocios en España)	10.339.837	2.314.853	1.426.131
<i>Del que: Dudoso</i>	1.313.540	470.341	358.605
<i>Del que: Subestándar</i>	2.850.947	643.274	1.067.526

	Miles de euros
	Cobertura específica
Pro-memoria:	
- Cobertura genérica total (negocios totales) (3)	41.108
- Activos fallidos (4)	119.675

Pro-memoria: Datos del grupo consolidado:

	Miles de euros
	Valor contable (5)
Total crédito a la clientela excluidas Administraciones Públicas (negocios en España)	49.565.089
Total activo consolidado (negocios totales)	68.061.011

31 de diciembre de 2010

	Miles de euros		
	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía (2)	Cobertura específica (6)
Crédito registrado por las entidades de crédito del grupo (negocios en España)	10.950.588	2.237.318	1.357.717
<i>Del que: Dudoso</i>	1.126.375	324.556	382.162
<i>Del que: Subestándar</i>	2.911.289	766.151	1.020.258

	Miles de euros
	Cobertura específica
Pro-memoria:	
- Cobertura genérica total (negocios totales) (3)	47.630
- Activos fallidos (4)	101.170

Pro-memoria: Datos del grupo consolidado:

	Miles de euros
	Valor contable (5)
Total crédito a la clientela excluidas Administraciones Públicas (negocios en España)	47.569.238
Total activo consolidado (negocios totales)	69.859.441

(1) La clasificación de los créditos en este cuadro se ha realizado de acuerdo con la finalidad de los créditos, y no con la CNAE del deudor.

(2) Es el importe del exceso que supone el importe bruto de cada crédito sobre el valor de los derechos reales que, en su caso, se hubieran recibido en garantía, calculados según lo dispuesto en el Anejo IX de la Circular 4/2004. Por tanto, el valor de los derechos reales es el resultado de ponderar el menor importe entre el coste de los activos y el valor de su tasación en su estado actual ponderado por unos porcentajes que van del 80 por 100 al 50 por 100 según la naturaleza de los activos hipotecados.

(3) Es el importe total de la cobertura genérica realizada por cualquier concepto por el grupo consolidado (negocios totales).

(4) Importe bruto del crédito destinado a financiar la construcción y promoción inmobiliaria registrado por las entidades de crédito del grupo (negocios en España) dado de baja del activo por haber sido calificado como "activos fallidos".

(5) El valor contable es el importe por el que están registrados estos activos en el balance resumido consolidado después de deducir, en su caso, los importes constituidos para su cobertura, incluyendo en este concepto los ajustes de puesta a valor razonable realizados sobre las operaciones relacionados con riesgo de crédito en la combinación de negocios.

(6) Estos activos tienen su origen en las Cajas sobre las que la Sociedad Central ha adquirido el control mediante la firma del Contrato de Integración y se presentan valorados a su valor razonable neto de sus costes de venta a 31 de diciembre de 2010, a efectos de facilitar la comparación con otra entidades, y por tanto, a efectos exclusivamente de presentación, se presentan de manera desglosada las pérdidas por deterioro contabilizadas por las Cajas antes de la combinación sobre estos activos, junto con el resto de ajustes de valor relacionados con el riesgo de crédito, realizados sobre los mismos en el momento de la combinación para registrarlos a su valor razonable neto de sus costes de venta.

Por su parte, en el cuadro siguiente se presenta el desglose de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 correspondiente a operaciones registradas por entidades de crédito del Grupo (negocios en España):

	Miles de euros	
	Crédito: Importe bruto	
	30.06.2011	31.12.2010
Sin garantía hipotecaria	504.332	497.700
Con garantía hipotecaria (1):	7.996.813	8.662.114
Edificios terminados (2)	3.901.479	3.840.482
Vivienda	3.575.672	3.530.014
Resto	325.807	310.468
Edificios en construcción (2)	1.687.276	2.250.647
Vivienda	1.510.321	1.405.907
Resto	176.955	844.740
Suelo	2.408.058	2.570.985
Terrenos urbanizados	2.234.338	1.953.564
Resto de suelo	173.720	617.421
Otras operaciones con garantía hipotecaria	1.838.692	1.790.774
	10.339.837	10.950.588

(1) Incluye todas las operaciones con garantía hipotecaria, con independencia del porcentaje que suponga el riesgo vigente sobre el importe de la última tasación disponible.

(2) Si en un edificio concurren tanto finalidades residenciales (vivienda) como comerciales (oficinas y/o locales), la financiación se ha incluido en la categoría de la finalidad predominante.

Crédito a los hogares para adquisición de vivienda. Operaciones registradas por entidades de crédito (negocios en España)

A continuación, se presenta el detalle del importe a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 de las operaciones de financiación para la adquisición de viviendas realizadas por las entidades de crédito integradas en el Grupo:

	Miles de euros			
	30.06.2011		31.12.2010	
	Importe bruto	Del que: Dudoso	Importe bruto	Del que: Dudoso
Crédito para adquisición de vivienda:	23.046.250	741.834	22.814.586	767.503
<i>Sin garantía hipotecaria</i>	144.489	1.158	156.421	1.294
<i>Con garantía hipotecaria</i>	22.901.761	740.676	22.658.165	766.209

Por su parte, a continuación se presenta el desglose del crédito con garantía hipotecaria a los hogares para adquisición de vivienda a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 según el porcentaje que supone el riesgo total sobre el importe de la última tasación disponible (LTV) de aquellas operaciones registradas por entidades de crédito integradas en el Grupo (negocios en España):

30 de junio de 2011

	Rangos de LTV (1)			
	LTV≤50%	50%<LTV≤80%	80%<LTV≤100%	LTV>100%
Importe bruto	7.481.231	13.309.629	1.933.134	177.767
Del que: dudosos	138.753	354.763	213.758	33.402

(1) El LTV es la ratio que resulta de dividir el riesgo vigente a la fecha de la información sobre el importe de la última tasación disponible.

31 de diciembre de 2010

	Rangos de LTV (1)			
	LTV≤50%	50%<LTV≤80%	80%<LTV≤100%	LTV>100%
Importe bruto	7.096.323	13.704.697	1.726.424	130.721
Del que: dudosos	176.049	456.853	112.090	21.217

(1) El LTV es la ratio que resulta de dividir el riesgo vigente a la fecha de la información sobre el importe de la última tasación disponible.

Activos adjudicados en función de la financiación concedida

A continuación, se presenta el detalle del importe a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 de los activos adjudicados en función de la financiación concedida:

30 de junio de 2011

	Miles de euros	
	Valor contable	Del que: Cobertura
1. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria (1)	1.885.738	781.131
1.1. Edificios terminados	539.856	169.314
1.1.1. Vivienda	330.389	124.240
1.1.2. Resto	209.467	45.074
1.2. Edificios en construcción	301.771	128.233
1.2.1. Vivienda	278.512	119.108
1.2.2. Resto	23.259	9.125
1.3. Suelo	1.044.111	483.584
1.3.1. Terrenos urbanizables	660.637	316.176
1.3.2. Resto de suelo	383.474	167.408
2. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	397.775	100.991
3. Resto de activos inmobiliarios adjudicados (2)	72.700	24.273
4. Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos (3)	-	-

31 de diciembre de 2010

	Miles de euros	
	Valor contable	Del que: Cobertura (4)
1. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	1.577.468	682.802
1.1. Edificios terminados	433.835	101.048
1.1.1. Vivienda	334.935	89.628
1.1.2. Resto	98.900	11.420
1.2. Edificios en construcción	282.949	137.298
1.2.1. Vivienda	268.458	132.781
1.2.2. Resto	14.491	4.517
1.3. Suelo	860.684	444.456
1.3.1. Terrenos urbanizables	492.399	301.728
1.3.2. Resto de suelo	368.285	142.728
2. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	300.267	87.451
3. Resto de activos inmobiliarios adjudicados (2)	340.518	31.876
4. Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos (3)	-	-

(1) Incluye los activos adjudicados, adquiridos, comprados o intercambiados por deuda procedentes de financiaciones concedidas por las entidades del grupo relativas a sus negocios en España, así como las participaciones y financiaciones a entidades no consolidadas tenedoras de dichos activos.

(2) Incluye los activos inmobiliarios que no procedan de crédito a empresas de construcción y promoción inmobiliaria, ni a hogares para adquisición de vivienda.

(3) Incluye todos los activos de esta naturaleza, incluyendo los instrumentos de capital, las participaciones y financiaciones a entidades tenedoras de los activos inmobiliarios mencionados en las líneas 1 a 3 de este cuadro, así como los instrumentos de capital y participaciones en empresas constructoras o inmobiliarias recibidos en pago de deudas.

(4) Estos activos tienen su origen en las Cajas sobre las que la Sociedad Central ha adquirido el control mediante la firma del contrato de Integración y se presentan valorados a su valor razonable neto de sus costes de venta al 31 de diciembre de 2010, a efectos de facilitar la comparación con otras entidades y, por tanto, a efectos exclusivamente de presentación, se presentan de manera desglosada las pérdidas por deterioro contabilizadas por las Cajas antes de la combinación sobre estos activos, junto con el resto de ajustes de valor realizados sobre los mismos en el momento de la combinación para registrarlos a su valor razonable neto de sus costes de venta.

En relación con la construcción y promoción inmobiliaria, las políticas establecidas para hacer frente a los activos problemáticos de este sector incluyen como política prioritaria la reducción del riesgo con el segmento, básicamente a través de la venta de activos adjudicados, preferentemente viviendas, y la subrogación o cancelación de los préstamos promotor, una vez finalizada la fase de construcción.

Habría que destacar como la coyuntura económica mantiene su tono complicado lo que influye sobre en el aumento de los ratios de morosidad de las entidades de crédito y en la dificultad de realización de los activos de su balance vinculados al sector inmobiliario.

Esta reducción del riesgo se realiza, preferentemente, a través de la red de sucursales del Grupo y mediante acuerdos alcanzados con los promotores inmobiliarios de su base de clientes. Una reducción que está prevista que se lleve a cabo a lo largo de todo el ámbito de actuación del Grupo, preferentemente, en las zonas con mayor cuota de mercado.

El Grupo ha potenciado su política de concesiones con el objetivo de dar respuesta a la demanda de crédito solvente de sus clientes, así mismo mantiene su nivel de diligencia en la reclamación de las deudas impagadas desde el primer vencimiento, estableciendo un seguimiento permanente de las situaciones conflictivas.

En todo caso, y en aquellas ocasiones que tras un minucioso análisis de las características de las operaciones y de las circunstancias e historial del cliente se llega a la conclusión de la imposibilidad de hacer frente a los pagos pendientes, se evalúa las diferentes alternativas, entre las que se incluyen: la posibilidad de adaptar el calendario de pagos de manera que se pueda obtener una razonable certeza de que el cliente va a hacer frente a sus pagos en el nuevo calendario y el análisis de las posibilidades de llevar a cabo una operación de adquisición que permita al cliente cancelar sus posiciones de deuda.

En todo caso, el análisis de las operaciones va unido a una rigurosa política de provisiones que permita afrontar, en su caso, los impagos, habiendo anticipado una parte de las potenciales pérdidas.

38. Exposición al riesgo de liquidez

Objetivos, políticas y procesos de gestión del riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez refleja la posible dificultad de una entidad de crédito para disponer o acceder a fondos líquidos en la cuantía suficiente y al coste adecuado, que le permita hacer frente, en todo momento, a sus obligaciones de pago.

La medición del riesgo de liquidez se realiza por unidades independientes de los encargados de su gestión. En este sentido, los documentos aprobados por el Consejo de Administración a tal efecto, recogen las políticas, los criterios de medición y los instrumentos de gestión necesarios para asegurar que el Grupo dispone, en todo momento, de la suficiente liquidez para cumplir con sus compromisos de pago asociados a la cancelación de sus pasivos en sus respectivas fechas de vencimiento, sin comprometer la capacidad del Grupo para responder con rapidez ante oportunidades estratégicas de mercado.

En la gestión del riesgo de liquidez, el Grupo utiliza un enfoque centralizado, aplicando para ello herramientas informáticas integradas con las que se realizan los análisis de distintos escenarios de liquidez, sobre la base de los flujos de tesorería estimados para sus activos y pasivos y de las garantías o instrumentos de que dispone para asegurar fuentes adicionales de liquidez que pudiesen ser requeridas (por ejemplo, líneas de liquidez no empleadas). La posición en cuanto al riesgo de liquidez del Grupo se establece sobre la base de variados análisis de escenarios y sensibilidad. Estos análisis tienen en cuenta no sólo situaciones normales de mercado, sino condiciones extremas que pudiesen llegar a presentarse y que pudiesen afectar a la corriente de cobros y pagos del Grupo, debidas, tanto a factores de mercado como internos, habiéndose aprobado, por el Consejo de Administración, un Plan de contingencias a tal efecto.

El objetivo fundamental seguido por el Grupo en relación con el riesgo de liquidez consiste en disponer en todo momento de los instrumentos y procesos que permitan al Grupo atender sus compromisos de pago puntualmente y el desarrollo de sus negocios de cara a la obtención de los objetivos estratégicos del Grupo, de manera que se disponga de los instrumentos que permitan mantener niveles de liquidez suficientes para atender sus pagos sin comprometer de manera significativa los resultados de la entidad y mantener los mecanismos que, ante diversas eventualidades, le permita cumplir con sus compromisos de pago.

En la gestión del riesgo de liquidez juega un importante papel el análisis del balance resumido consolidado por vencimientos, al que se incorporan, mediante el uso de herramientas informáticas, necesidades futuras de liquidez y de financiación basadas en las expectativas de desarrollo y crecimiento futuro del Grupo. Este análisis se realiza en diversos escenarios que permiten conocer las necesidades de financiación de la entidad en distintos escenarios de crecimiento, morosidad, etc., y permiten conocer también y proyectar los pagos y cobros futuros que estima deberá realizar en el corto y medio plazo. A efectos de estos análisis se toman en consideración los vencimientos esperados de los distintos activos y pasivos financieros. En determinadas ocasiones, estos vencimientos esperados difieren de los vencimientos contractuales de los activos y pasivos financieros y se determinan teniendo en cuenta la experiencia histórica de la entidad y del Grupo que demuestra que existen determinados instrumentos financieros, como pueden ser las cuentas corrientes, que muestran un comportamiento en cuanto a su vencimiento se refiere, que difiere de manera significativa de sus condiciones contractuales (en el caso de los depósitos a la vista de clientes, son pasivos a la vista que muestran, tradicionalmente, una estabilidad y permanencia en el balance mucho mayor).

Teniendo en consideración el contexto de tensión de los mercados de emisión de valores públicos y privados, el Grupo dispone de diversas formas de captación de liquidez, entre las que se encuentran la captación de depósitos de clientes, la disponibilidad de diversas líneas de tesorería, la captación de liquidez a través del mercado interbancario, la emisión de valores de deuda con garantía del Estado y la emisión de cédulas

hipotecarias colocadas de manera directa en el mercado o con ser el objetivo de su estandarización de cara a constituir garantías que permitan el acceso a otras fuentes de financiación directa por parte, fundamentalmente, del Banco Central Europeo.

Otro aspecto fundamental de la gestión del riesgo de liquidez es la gestión del rating del Grupo, como mecanismo capacitador de la emisión de pasivos en mercados mayoristas.

En este sentido, cabe indicar que la crisis financiera que está afectando a mercados internacionales y nacionales, y que tiene su origen en la llamada "crisis sub-prime" norteamericana, ha provocado una contracción muy significativa de los mercados financieros y, por tanto, una disminución significativa de las diversas fuentes de captación de financiación de las entidades financieras internacionales y nacionales. De esta manera, la captación de recursos a través del mercado interbancario y mediante la emisión de valores negociables de deuda se ha visto afectada de manera muy significativa por la mencionada crisis financiera.

En este sentido, el Grupo ha adoptado las decisiones encaminadas a adaptarse a la nueva situación de cara a garantizar que dispone de la liquidez necesaria que le permita atender puntualmente todos sus compromisos de pago y lograr sus objetivos estratégicos y operativos de inversión y crecimiento.

Entre estas decisiones, se encuentran el haber potenciado los programas y campañas de captación de recursos a través de la red de sucursales y el incremento de las líneas de liquidez disponibles con el Banco Central Europeo, habiendo logrado incrementar el límite de estas líneas hasta 6.014.913 miles de euros, de los que a 30 de junio de 2011 se encontraban disponibles 4.714.913 miles de euros. Con ello, se ha logrado una importante diversificación de las fuentes de financiación del Grupo.

Análisis del GAP de liquidez

Tal y como se ha indicado anteriormente, la gestión que el Grupo realiza de la liquidez tiene en consideración, como un elemento fundamental, el análisis de los vencimientos de sus distintos activos y pasivos financieros tomando, de manera predominante, al vencimiento esperado de sus distintos activos y pasivos financieros, en vez de su vencimiento contractual.

El Grupo sigue esta metodología de análisis ya que se ajusta de una manera más veraz a la realidad de cómo se producen los flujos de entrada y salida de liquidez.

En el cuadro siguiente se muestran de manera comparada los activos y pasivos financieros del Grupo clasificados por plazos de vencimiento esperado, a 30 de junio de 2011 (en miles de euros):

Miles de euros	Total	Vista	Después día siguiente hasta 1 semana	Más de 1 semana hasta 1 mes	Más de 1 mes hasta 2 meses	Más de 2 meses hasta 3 meses	Más de 3 meses hasta 6 meses	Más de 6 meses hasta 1 año	Más de 1 año hasta 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento determinado
ENTRADAS	63.629.139	2.233.693	221.888	978.160	571.380	654.917	2.508.568	4.044.294	17.477.720	29.105.948	5.832.571
MAYORISTA	2.636.751	851.684	127.709	130.068	84.620	168.716	146.392	255.770	592.997	278.795	-
Caja y Bancos centrales no operativo	411.304	411.304	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	25.533	16.986	-	6.391	44	124	134	273	1.035	546	-
Crédito a clientes mayoristas	1.743.381	121.987	806	121.529	84.576	142.517	146.258	255.497	591.962	278.249	-
Adquisición temporal de valores (líquidos)	456.533	301.407	126.903	2.148	-	26.075	-	-	-	-	-
RENTA FIJA	13.884.718	-	5.901	328.880	105.071	33.852	1.094.764	1.182.038	6.301.926	4.832.286	-
CRÉDITO A LA CLIENTELA	44.751.457	1.382.009	88.278	519.212	381.689	452.349	1.267.412	2.606.486	10.582.797	23.994.867	3.476.358
Sin vencimiento determinado	3.476.358	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.476.358
Resto de crédito a la clientela	41.275.099	1.382.009	88.278	519.212	381.689	452.349	1.267.412	2.606.486	10.582.797	23.994.867	-
ACTIVOS ADJUDICADOS	2.356.213	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.356.213
SALIDAS	(61.834.587)	(13.038.003)	(1.317.314)	(3.476.913)	(2.128.022)	(3.618.581)	(6.020.847)	(10.311.539)	(15.484.792)	(6.438.576)	-
MAYORISTA	(7.414.308)	(1.725.386)	(867.861)	(1.224.573)	(224.640)	(966.935)	(674.350)	(858.413)	(775.835)	(96.315)	-
Depósitos de entidades de crédito	(349.281)	(33.198)	(115.525)	-	(1.941)	-	(1.594)	(15.000)	(125.412)	(56.611)	-
Depósitos de otras inst. financieras	(1.037.512)	(402.868)	(34.464)	(130.459)	(24.149)	(19.901)	(166.682)	(193.880)	(64.931)	(178)	-
Depósitos de clientes mayoristas	(1.865.641)	(540.757)	(36.926)	(180.410)	(94.557)	(27.840)	(250.886)	(277.178)	(449.384)	(7.703)	-
Cesión temporal de valores (líquidos)	(4.161.874)	(748.563)	(680.946)	(913.704)	(103.993)	(919.194)	(255.188)	(372.355)	(136.108)	(31.823)	-
EMISIONES	(22.890.090)	-	(9.986)	(367.981)	(4.479)	(669.671)	(1.545.967)	(3.096.974)	(11.488.915)	(5.706.117)	-
DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA	(29.857.672)	(11.312.427)	(439.467)	(1.864.934)	(1.886.048)	(1.972.702)	(3.734.992)	(6.210.374)	(2.407.623)	(29.105)	-
Sin vencimiento determinado	(11.026.682)	(11.026.682)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Con vencimiento determinado	(18.830.990)	(285.745)	(439.467)	(1.864.934)	(1.886.048)	(1.972.702)	(3.734.992)	(6.210.374)	(2.407.623)	(29.105)	-
CRÉDITOS DE MEDIACIÓN	(1.672.517)	(190)	-	(19.425)	(12.855)	(9.273)	(65.538)	(145.778)	(812.419)	(607.039)	-
GAP	1.794.552	(10.804.310)	(1.095.426)	(2.498.753)	(1.556.642)	(2.963.664)	(3.512.279)	(6.267.245)	1.992.928	22.667.372	5.832.571
GAP acumulado	-	(10.804.310)	(11.899.736)	(14.398.489)	(15.955.131)	(18.918.795)	(22.431.074)	(28.698.319)	(26.705.391)	(4.038.019)	1.794.552

Para la elaboración del cuadro anterior, tanto para los activos como para los pasivos financieros se han considerado los vencimientos en función de las fechas contractuales, por lo que la información que facilita el plano de liquidez es estática y no refleja las necesidades de financiación previsible al no incluir modelos de comportamiento de las partidas de activo, es decir el prepago de préstamos hipotecarios y la renovación de líneas de crédito o de partidas de pasivo como la renovación de imposiciones a plazo fijo, entre otras.

Información sobre necesidades y fuentes estables de financiación del Grupo

A continuación, se presenta determinada información relativa a las necesidades y a las fuentes de financiación estables del Grupo a 30 de junio de 2011:

	Miles de euros		Miles de euros
Crédito a la clientela	45.852.137	Clientes completamente cubiertos por el FGD	18.355.981
Créditos a entidades del grupo y relacionadas	757.192	Clientes no completamente cubiertos por FGD	11.501.693
Préstamos titulizados	4.020.838	Otros depósitos de la clientela	6.078.093
Fondos específicos	(2.455.034)		
Activos adjudicados	2.356.213		
Total Crédito a la clientela	50.531.346	Total Depósitos de la Clientela	35.935.767
Participaciones	815.368		
		Bonos y cédulas hipotecarios	8.627.121
		Cédulas territoriales	160.000
		Deuda senior	251.550
		Emisiones avaladas por el Estado	2.909.500
		Subordinadas, preferentes y convertible	498.850
		Titulizaciones vendidas a terceros	693.264
		Otra financiación con vencimiento residual > 1 año	-
		Financiación mayorista largo plazo	13.140.285
		Participaciones Preferentes FROB	915.000
		Patrimonio neto	2.758.113
Necesidades de financiación estables	51.346.714	Fuentes de financiación estables	52.749.165

Por su parte, a continuación se presenta determinada información consolidada a 30 de junio de 2011 relativa a los plazos remanentes de vencimiento de las emisiones mayoristas del Grupo, los activos líquidos del Grupo y a su capacidad de emisión:

Vencimiento de emisiones mayoristas	Miles de euros			
	2011	2012	2013	>2013
Bonos y cédulas hipotecarios (1)	362.121	989.185	639.516	6.636.299
Cédulas territoriales	65.000	95.000	-	-
Deuda senior	-	221.550	-	30.000
Emisiones avaladas por el Estado	253.500	1.115.000	590.000	951.000
Subordinadas, preferentes y convertibles	-	-	-	498.850
Titulizaciones vendidas a terceros (2)	17.332	33.797	32.107	610.028
Papel comercial	556.400	30.800	-	-
Total vencimientos de emisiones mayoristas	1.254.353	2.485.332	1.261.623	8.726.177

(1) Importe neto de emisiones de cédulas retenidas en balance como colateral.

(2) Se ha supuesto una tasa de amortización anticipada del 5%

Activos líquidos	Miles de euros
Activos líquidos (valor nominal)	12.585.684
Activos líquidos (valor de mercado y recorte BDE)	10.952.144
<i>De los que: Deuda de la AAPP</i>	<i>2.927.165</i>

Capacidad de emisión	Miles de Euros
Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias	6.202.280
Capacidad de emisión de cédulas territoriales	393.528
Disponibile de emisiones avaladas por el estado	751.500

La valoración de las necesidades de financiación del Grupo en los mercados es confortable. De hecho hasta el mes de junio de 2011 se han amortizado vencimientos en los mercados por importe de 1.776 millones de euros, restando 777 millones de vencimientos hasta diciembre de 2012. Las principales estrategias puestas en marcha, que tendrán su continuación en los meses próximos, han sido las siguientes: la mejora del 'gap' comercial, a través de la reducción de la exposición a la financiación al sector inmobiliario; la reducción de la financiación mayorista a medio y largo plazo, así como el mantenimiento de un confortable volumen de activos líquidos, elegibles para su descuento en el Banco Central Europeo.

39. Exposición al riesgo de mercado asociado a instrumentos financieros

Exposición al riesgo de interés

El riesgo de tipo de interés es el riesgo presente o potencial sobre los beneficios y el capital que surge de movimientos adversos en los tipos de interés.

La gestión y el control del riesgo de tipo de interés se realizan a nivel consolidado por el Grupo a través del COAP, con la supervisión del Comité de Tesorería. La medición del riesgo de interés se realiza por áreas independientes de las encargadas de su gestión. En este sentido, el Grupo está desarrollando el Manual de Gestión y Control de Riesgos Financieros donde se recogerán los criterios de medición, instrumentos de gestión y modelos de simulación de dicho riesgo que aseguren que el Grupo cumple, en todo momento, las políticas de control y gestión del riesgo de tipo de interés fijadas por el COAP.

En el análisis, medición y control del riesgo de tipo de interés asumido por el Grupo, se utilizan técnicas de sensibilidad y simulación sobre la base de análisis de escenarios, estableciéndose los límites adecuados para evitar la exposición a niveles de riesgos que pudiesen afectar de manera importante al mismo. Las tareas antedichas se realizan, fundamentalmente, desde la función de control global del riesgo del Grupo y sus procedimientos y técnicas de análisis son revisados con la frecuencia necesaria para asegurar su correcto funcionamiento. Además, todas aquellas operaciones significativas se analizan, tanto de manera individual, como con el resto de operaciones de Grupo, para asegurar el control del riesgo de tipo de interés, junto con otros riesgos de mercado, a los que está expuesto.

El Grupo utiliza operaciones de cobertura para la gestión individual del riesgo de tipo de interés de los instrumentos financieros de carácter más significativo.

Exposición al riesgo de tipo de cambio de moneda extranjera

El riesgo de tipo de cambio de la moneda extranjera es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo asociado a los instrumentos financieros denominados en moneda extranjera fluctúen como consecuencia de las variaciones en los tipos de cambio de las divisas.

El Grupo no mantiene posiciones en moneda extranjera de carácter especulativo, ni posiciones abiertas (sin cobertura) de importes significativos. La política del Grupo es limitar al máximo el riesgo de cambio, tratando de cubrir, de manera inmediata, cualquier riesgo de estas características que surja, mediante la contratación de las operaciones simétricas en el activo o en el pasivo.

40. Concentración de riesgos

Se define el riesgo de concentración como aquél que puede afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo y a su patrimonio como consecuencia de mantener instrumentos financieros que tengan características similares y que puedan verse afectados de manera similar por cambios económicos o de otro tipo.

El Grupo tiene fijadas políticas que tienen como objetivo fundamental limitar el grado de concentración a determinados riesgos, que se fijan de manera coordinada con otras políticas de gestión de riesgo y en el marco de su plan estratégico, teniendo en consideración la normativa del Banco de España aplicable al respecto. La medida de las concentraciones de riesgo y los límites a los mismos se establecen considerando los distintos riesgos a los que está sujeto atendiendo a la naturaleza y clasificación de los distintos instrumentos financieros del Grupo y atendiendo a distintos niveles (entidad, Grupo, sector, país, etc.).

Como medida de concentración de riesgos se utiliza el valor en libros de los distintos instrumentos financieros. A 30 de junio de 2011 la mayoría de los activos financieros del Grupo estaban domiciliados en España.

41. Partes vinculadas

Se consideran "partes vinculadas" al Grupo, adicionalmente a las entidades dependientes, asociadas y multigrupo, el "personal clave" de la Dirección de la Sociedad (miembros de su Consejo de Administración y los Directores, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave de la Dirección pueda ejercer una influencia significativa o tener su control.

A continuación, se indican las transacciones realizadas por el Grupo durante los seis primeros meses de 2011, con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del Consejo de Administración y Directores de la Sociedad y otras partes vinculadas. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado y se han imputado las correspondientes retribuciones en especie.

Gastos e Ingresos	Miles de Euros				
	30-06-2011				
	Accionistas Significa- tivos	Administra- dores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Gastos:					
Gastos financieros	-	26	13.597	112	13.735
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	75	-	75
Recepción de servicios	-	-	3.094	23	3.117
Compra de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	-	-	-	-	-
Pérdidas por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros gastos	-	-	85	-	85
	-	26	16.851	135	17.012
Ingresos:					
Ingresos financieros	-	27	8.865	131	9.023
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Dividendos recibidos	-	-	2.268	-	2.268
Arrendamientos	-	-	-	-	-
Prestación de servicios	-	7	255	15	277
Venta de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros ingresos	-	2	436	9	447
	-	36	11.824	155	12.015

Otras Transacciones	Miles de Euros				
	30-06-2011				
	Accionistas Significa- tivos	Administra- dores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Compras de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	23.634	-	23.634
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	-	265	101.371	1.856	103.492
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	-	999	238.955	2.745	242.699
Ventas de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	-	798	-	1.751	2.549
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	-	-	-	-
Garantías y avales prestados	-	15	11.659	90	11.764
Garantías y avales recibidos	-	-	-	-	-
Compromisos adquiridos	-	56	1.337	325	1.718
Compromisos/garantías cancelados	-	164	31.738	380	32.282
Dividendos y otros beneficios distribuidos	-	-	-	-	-
Otras operaciones	-	-	-	-	-

42. Información segmentada

En la Nota 9 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010 se detallan los criterios utilizados por la Sociedad para definir sus segmentos operativos. No ha habido cambios en los criterios de segmentación.

El importe neto de la cifra de negocios por área geográfica al 30 de junio de 2011 es el siguiente:

Importe neto de la cifra de negocios por Área Geográfica	Miles de euros
	30/06/2011
Mercado interior	1.127.684
Exportación	-
a) Unión Europea	-
b) Países O.C.D.E	-
c) Resto de países	-
Total	1.127.684

La conciliación de los ingresos ordinarios por segmentos con los ingresos ordinarios consolidados al 30 de junio de 2011 es la siguiente:

Ingresos ordinarios	Miles de euros		
	30/06/2011		
	Ingresos externos	Ingresos inter segmentos	Total ingresos
Caja Murcia	407.096	(26.417)	380.679
Caja Granada	275.567	(6.362)	269.205
Caixa Penedés	469.962	(32.696)	437.266
Sa Nostra	242.249	(9.375)	232.874
Banco BMN	258.424	(153.901)	104.523
(-) Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos		228.751	228.751
Total	1.653.298	-	1.653.298

La conciliación del resultado por segmentos con el resultado antes de impuesto consolidado al 30 de junio de 2011 es la siguiente:

Resultado antes de impuestos	Miles de euros
	30/06/2011
Caja Murcia	55.646
Caja Granada	1.804
Caixa Penedés	85.232
Sa Nostra	1.170
Total resultado de los segmentos sobre los que se informa	143.852
(+/-) Resultados no asignados	(46.619)
(+/-) Eliminación de resultados internos (entre segmentos)	-
(+/-) Otros resultados	4.965
(+/-) Impuesto sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	102.198