

Bankia

Bankia, S.A. y entidades dependientes que forman el Grupo Bankia

Cuentas semestrales consolidadas resumidas

a 30 de junio de 2011

Índice

	Página
Grupo Bankia	
Balances consolidados al 30 de junio de 2011 y 1 de enero de 2011	1
Grupo Bankia	
Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011	2
Grupo Bankia	
Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011	3
Grupo Bankia	
Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011	4
Grupo Bankia	
Estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011	5
Grupo Bankia	
Notas explicativas a las cuentas semestrales consolidadas resumidas correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011	6 a 131

BANKIA, S.A. Y ENTIDADES DEPENDIENTES QUE FORMAN EL GRUPO BANKIA
Balances consolidados al 30 de junio de 2011 y 1 de enero de 2011 (Notas 1 a 6)
(en miles de euros)

ACTIVO	30/06/2011	01/01/2011 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	30/06/2011	01/01/2011(*)
			PASIVO		
1. Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 7)	5.806.575	6.505.242	1. Cartera de negociación (Nota 8)	11.734.875	13.904.489
2. Cartera de negociación (Nota 8)	14.279.401	16.501.752	1.1. Depósitos de bancos centrales	-	-
2.1. Depósitos en entidades de crédito	-	-	1.2. Depósitos de entidades de crédito	-	-
2.2. Crédito a la clientela	28.347	34.399	1.3. Depósitos de la clientela	-	-
2.3. Valores representativos de deuda	933.750	693.238	1.4. Débitos representados por valores negociables	-	-
2.4. Instrumentos de capital	47.424	81.545	1.5. Derivados de negociación	11.455.739	13.780.374
2.5. Derivados de negociación	13.269.880	15.692.570	1.6. Posiciones cortas de valores	279.136	124.115
3. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	104.732	94.771	1.7. Otros pasivos financieros	-	-
3.1. Depósitos en entidades de crédito	-	-	2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
3.2. Crédito a la clientela	-	-	2.1. Depósitos de bancos centrales	-	-
3.3. Valores representativos de deuda	72.075	73.326	2.2. Depósitos de entidades de crédito	-	-
3.4. Instrumentos de capital	32.657	21.445	2.3. Depósitos de la clientela	-	-
4. Activos financieros disponibles para la venta (Nota 9)	19.910.815	14.002.081	2.4. Débitos representados por valores negociables	-	-
4.1. Valores representativos de deuda	18.430.190	11.740.644	2.5. Pasivos subordinados	-	-
4.2. Instrumentos de capital	1.480.625	2.261.437	2.6. Otros pasivos financieros	-	-
5. Inversiones crediticias (Nota 10)	212.759.435	215.269.054	3. Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 17)	255.661.893	250.314.921
5.1. Depósitos en entidades de crédito	15.211.627	12.436.305	3.1. Depósitos de bancos centrales	11.526.077	20.277.210
5.2. Crédito a la clientela	191.677.322	193.756.373	3.2. Depósitos de entidades de crédito	27.191.323	22.051.676
5.3. Valores representativos de deuda	5.870.486	9.076.376	3.3. Depósitos de la clientela	159.348.584	144.037.318
6. Cartera de inversión a vencimiento (Nota 11)	10.513.112	9.086.944	3.4. Débitos representados por valores negociables	55.181.347	62.103.784
7. Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-	3.5. Pasivos subordinados	311.113	301.037
8. Derivados de cobertura (Nota 12)	2.630.373	3.617.690	3.6. Otros pasivos financieros	2.103.449	1.543.896
9. Activos no corrientes en venta (Nota 13)	3.773.647	1.808.883	4. Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
10. Participaciones (Nota 14)	2.857.132	4.119.481	5. Derivados de cobertura (Nota 12)	720.967	651.067
10.1. Entidades asociadas	1.777.173	2.816.093	6. Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	1.267
10.2. Entidades multigrupo	1.079.959	1.303.388	7. Pasivos por contratos de seguros	352.073	357.959
11. Contratos de seguros vinculados a pensiones (Nota 18)	228.665	230.775	8. Provisiones (Nota 18)	1.570.543	2.307.364
12. Activos por reaseguros	1.284	1.182	8.1. Fondo para pensiones y obligaciones similares	964.963	1.636.581
13. Activo material (Nota 15)	4.316.230	4.334.056	8.2. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	114.540	112.710
13.1. Inmovilizado material	3.104.767	3.210.920	8.3. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	252.942	295.255
13.1.1. De uso propio	3.040.265	3.131.163	8.4. Otras provisiones	238.098	262.818
13.1.2. Cedido en arrendamiento operativo	64.502	79.757	9. Pasivos fiscales	1.283.340	970.151
13.2. Inversiones inmobiliarias	1.211.463	1.123.136	9.1. Corrientes	280.261	117.746
14. Activo intangible (Nota 16)	224.216	237.329	9.2. Diferidos	1.003.079	852.405
14.1. Fondo de comercio	46.555	42.346	10. Resto de pasivos	683.570	942.432
14.2. Otro activo intangible	177.661	194.983			
15. Activos fiscales	4.973.112	4.517.152			
15.1. Corrientes	376.531	256.092			
15.2. Diferidos	4.596.581	4.261.060			
16. Resto de activos	3.100.541	2.826.312			
16.1. Existencias	2.599.069	2.285.356			
16.2. Resto	501.472	540.956			
TOTAL ACTIVO	285.479.270	283.152.704	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	272.008.528	269.448.383
			PATRIMONIO NETO		
			1. Fondos propios	13.297.258	12.976.205
			1.1. Capital (Nota 21)	1.816.000	1.818.040
			1.2. Prima de emisión (Nota 21)	10.200.000	10.200.000
			1.3. Reservas (Nota 21)	1.080.146	992.219
			1.4. Otros instrumentos de capital	-	-
			1.5. Menos: valores propios (Nota 21)	-	(34.054)
			1.6. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	201.112	-
			1.7. Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
			2. Ajustes por valoración (Nota 20)	(145.584)	-
			2.1. Activos financieros disponibles para la venta	(149.941)	-
			2.2. Coberturas de los flujos de efectivo	(22.648)	-
			2.3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	13.686	-
			2.4. Diferencias de cambio	(26.198)	-
			2.5. Activos no corrientes en venta	-	-
			2.6. Entidades valoradas por el método de la participación	39.517	-
			2.7. Resto de ajustes por valoración	-	-
			3. Intereses minoritarios (Nota 19)	319.068	728.116
			3.1. Ajustes por valoración	14.416	-
			3.2. Resto	304.652	728.116
			TOTAL PATRIMONIO NETO	13.470.742	13.704.321
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	285.479.270	283.152.704
			PRO-MEMORIA	46.819.545	57.155.183
			1. Riesgos contingentes	11.480.845	12.054.945
			2. Compromisos contingentes	35.338.700	45.100.238

Las Notas 1 a 38 y los Anexos I a V adjuntos forman parte integrante del balance consolidado al 30 de junio de 2011.

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Información no auditada.

BANKIA, S.A. Y ENTIDADES DEPENDIENTES QUE FORMAN EL GRUPO BANKIA

Cuenta de pérdidas y ganancia consolidada correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011 (Notas 1 a 6)

(en miles de euros)

	30/06/2011
1. Intereses y rendimientos asimilados (Nota 23)	3.504.688
2. Intereses y cargas asimiladas (Nota 24)	(2.340.740)
3. Remuneración de capital reembolsable a la vista	-
A. MARGEN DE INTERESES	1.163.948
4. Rendimiento de instrumentos de capital (Nota 25)	19.132
5. Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (Nota 26)	106.915
6. Comisiones percibidas (Nota 27)	644.940
7. Comisiones pagadas (Nota 28)	(73.439)
8. Resultado de operaciones financieras (neto) (Nota 29)	196.530
8.1. Cartera de negociación	24.476
8.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	9.968
8.3. Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	151.592
8.4. Otros	10.494
9. Diferencias de cambio (neto) (Nota 30)	8.391
10. Otros productos de explotación (Nota 31)	195.617
10.1. Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	28.641
10.2. Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	91.633
10.3. Resto de productos de explotación	75.343
11. Otras cargas de explotación	(199.740)
11.1. Gastos de contratos de seguros y reaseguros	(32.859)
11.2. Variación de existencias	(55.310)
11.3. Resto de cargas de explotación (Nota 32)	(111.571)
B. MARGEN BRUTO	2.062.294
12. Gastos de administración	(1.036.815)
12.1. Gastos de personal (Nota 33)	(670.145)
12.2. Otros gastos generales de administración (Nota 34)	(366.670)
13. Amortización (Notas 15 y 16)	(157.016)
14. Dotaciones a provisiones (neto) (Nota 18)	31.496
15. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(626.978)
15.1. Inversiones crediticias (Nota 10)	(620.313)
15.2. Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(6.665)
C. RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	272.981
16. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) (Nota 35)	(21.863)
16.1. Fondo de comercio y otro activo intangible	(88)
16.2. Otros activos	(21.775)
17. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta (Nota 36)	(6.323)
18. Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-
19. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas (Nota 37)	42.728
D. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	287.523
20. Impuesto sobre beneficios	(53.496)
21. Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-
E. RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	234.027
22. Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	13
F. RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	234.040
F.1) Resultado atribuido a la sociedad dominante	201.112
F.2) Resultado atribuido a intereses minoritarios	32.928
BENEFICIO POR ACCIÓN (Nota 5)	
Básico	0,22
Diluido	0,22

Las Notas 1 a 38 y Anexos I a V adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011.

BANKIA, S.A. Y ENTIDADES DEPENDIENTES QUE FORMAN EL GRUPO BANKIA**Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos consolidado correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011 (Notas 1 a 6)**

(en miles de euros)	30/06/2011
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO	234.040
B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(131.168)
1. Activos financieros disponibles para la venta	(213.272)
1.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	(70.983)
1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(140.954)
1.3. Otras reclasificaciones	(1.335)
2. Coberturas de los flujos de efectivo	(41.799)
2.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	(43.662)
2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1.863
2.3. Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-
2.4. Otras reclasificaciones	-
3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	19.551
3.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	19.551
3.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
3.3. Otras reclasificaciones	-
4. Diferencias de cambio	(579)
4.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	(579)
4.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
4.3. Otras reclasificaciones	-
5. Activos no corrientes en venta	-
5.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-
5.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
5.3. Otras reclasificaciones	-
6. Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-
7. Entidades valoradas por el método de la participación:	28.784
7.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	28.784
7.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
7.3. Otras reclasificaciones	-
8. Resto de ingresos y gastos reconocidos	(146)
9. Impuesto sobre beneficios	76.293
C) TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B)	102.872
C 1) Atribuidos a la entidad dominante	55.528
C 2) Atribuidos a intereses minoritarios	47.344

Las Notas 1 a 38 y los Anexos I a V adjuntos forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011.

BANKIA, S.A. Y ENTIDADES DEPENDIENTES QUE FORMAN EL GRUPO BANKIA
Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011 (Notas 1 a 6)

(en miles de euros)

	FONDOS PROPIOS									AJUSTES POR VALORACIÓN	TOTAL	INTERESES MINORITARIOS	TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Prima de emisión	RESERVAS		Otros instrumentos de capital	Menos: valores propios	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: dividendos y retribuciones	Total Fondos Propios				
			Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación									
1. Saldo final al 01/01/2011	1.818.040	10.200.000	992.219	-	-	(34.054)	-	-	12.976.205	-	12.976.205	728.116	13.704.321
1.1 Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Saldo inicial ajustado	1.818.040	10.200.000	992.219	-	-	(34.054)	-	-	12.976.205	-	12.976.205	728.116	13.704.321
3. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	201.112	-	201.112	(145.584)	55.528	47.344	102.872
4. Otras variaciones del patrimonio neto	(2.040)	-	135.033	(47.106)	-	34.054	-	-	119.941	-	119.941	(456.392)	(336.451)
4.1 Aumentos de dotación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.2 Reducciones de capital	(2.040)	-	2.040	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.3 Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.4 Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.5 Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.6 Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.7 Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.8 Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	34.054	-	-	34.054	-	34.054	-	34.054
4.9 Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.10 Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.11 Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.12 Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.13 Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	132.993	(47.106)	-	-	-	-	85.887	-	85.887	(456.392)	(370.505)
5. Saldo final al 30/06/2011	1.816.000	10.200.000	1.127.252	(47.106)	-	-	201.112	-	13.297.258	(145.584)	13.151.674	319.068	13.470.742

Las Notas 1 a 38 y los Anexos I a V adjuntos forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto del período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011.

BANKIA, S.A. Y ENTIDADES DEPENDIENTES QUE FORMAN EL GRUPO BANKIAEstado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011
(Notas 1 a 6)

(en miles de euros)	30/06/2011
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(479.756)
1. Resultado consolidado del ejercicio	234.040
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	514.597
2.1. Amortización	157.016
2.2. Otros ajustes	357.581
3. Aumento/ (Disminución) neto de los activos de explotación	3.820.371
3.1. Cartera de negociación	(2.222.351)
3.2. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-
3.3. Activos financieros disponibles para la venta	5.987.229
3.4. Inversiones crediticias	(1.888.360)
3.5. Otros activos de explotación	1.943.853
4. Aumento/ (Disminución) neto de los pasivos de explotación	2.591.978
4.1. Cartera de negociación	(2.169.614)
4.2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-
4.3. Pasivos financieros a coste amortizado	5.355.581
4.4. Otros pasivos de explotación	(593.989)
5. Cobros/ (Pagos) por impuesto sobre beneficios	-
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(111.814)
6. Pagos	2.220.840
6.1. Activos materiales	301.960
6.2. Activos intangibles	28.957
6.3. Participaciones	16.228
6.4. Entidades dependientes y otras unidades de negocio	428.063
6.5. Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	19.148
6.6. Cartera de inversión a vencimiento	1.426.484
6.7. Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-
7. Cobros	2.109.026
7.1. Activos materiales	164.765
7.2. Activos intangibles	-
7.3. Participaciones	1.596.877
7.4. Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-
7.5. Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	347.384
7.6. Cartera de inversión a vencimiento	-
7.7. Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(107.097)
8. Pagos	237.114
8.1. Dividendos	-
8.2. Pasivos subordinados	-
8.3. Amortización de instrumentos de capital propio	-
8.4. Adquisición de instrumentos de capital propio	-
8.5. Otros pagos relacionados con actividades de financiación	237.114
9. Cobros	130.017
9.1. Pasivos subordinados	10.076
9.2. Emisión de instrumentos de capital propio	-
9.3. Enajenación de instrumentos de capital propio	-
9.4. Otros cobros relacionados con actividades de financiación	119.941
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-
E) AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	(698.667)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	6.505.242
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	5.806.575
PRO-MEMORIA	
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	
1.1. Caja	847.356
1.2. Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	4.959.219
1.3. Otros activos financieros	-
1.4. Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-
Total efectivo y equivalentes al final del periodo	5.806.575
del que: en poder de entidades consolidadas pero no disponible por el Grupo	-

Las Notas 1 a 38 y los Anexos I a V adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011.

NOTAS EXPLICATIVAS A LAS CUENTAS SEMESTRALES CONSOLIDADAS RESUMIDAS
CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO
ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 de JUNIO DE 2011

	<u>Página</u>
1. Naturaleza del Grupo, bases de presentación de las cuentas semestrales consolidadas resumidas y otra información	6
1.1. Naturaleza del Grupo	6
1.2. Bases de presentación de las cuentas semestrales consolidadas resumidas	15
1.3. Estimaciones realizadas	19
1.4. Información comparativa	20
1.5. Estacionalidad de las transacciones del Grupo	20
1.6. Importancia relativa	20
1.7. Participaciones en el capital de entidades de crédito	20
1.8. Impacto medioambiental	20
1.9. Fondo de Garantía de Depósitos	20
1.10. Coeficiente de reservas mínimas	21
1.11. Hechos posteriores	21
1.12. Información relativa al Mercado Hipotecario	22
1.13. Información segmentada	24
2. Principios, políticas contables y criterios de valoración aplicados	25
2.1. Combinación de negocios y consolidación	25
2.2. Instrumentos financieros	29
2.3. Operaciones en moneda extranjera	34
2.4. Transferencias de activos financieros	35
2.5. Deterioro del valor de los activos financieros	35
2.6. Gastos de personal	36
2.7. Activo material	38
2.8. Activos intangibles	39
2.9. Existencias	40
2.10. Provisiones y pasivos (activos) contingentes	41
2.11. Activos no corrientes en venta	41
3. Gestión de riesgos	42
3.1. Exposición al riesgo de crédito y concentración de riesgos	43
3.2. Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros	50
3.3. Exposición al riesgo de tipos de interés	53
3.4. Exposición a otros riesgos de mercado	54
3.5. Exposición al riesgo con sector inmobiliario y construcción (negocios en España)	55
4. Gestión de capital	58
5. Beneficio por acción	60
6. Retribuciones del Consejo de Administración y Alta Dirección	61
6.1. Retribuciones del Consejo de Administración	61
6.2. Información sobre participaciones y actividad profesional de los Administradores del Banco	61
6.3. Remuneraciones a la Alta Dirección	63

7.	Caja y depósitos en bancos centrales	63
8.	Cartera de negociación, deudora y acreedora	64
9.	Activos financieros disponibles para la venta	66
10.	Inversiones crediticias	67
11.	Cartera de inversión a vencimiento	71
12.	Derivados de cobertura	73
13.	Activos no corrientes en venta	76
14.	Participaciones	79
15.	Activo material	83
16.	Activo intangible	85
17.	Pasivos financieros a coste amortizado	86
18.	Provisiones	90
19.	Intereses minoritarios	92
20.	Ajustes por valoración	93
21.	Fondos Propios – Capital, reservas y valores propios	94
22.	Otra información significativa	96
23.	Intereses y rendimientos asimilados	97
24.	Intereses y cargas asimiladas	97
25.	Rendimiento de instrumentos de capital	98
26.	Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	98
27.	Comisiones percibidas	98
28.	Comisiones pagadas	98
29.	Resultado de operaciones financieras (neto)	99
30.	Diferencias de cambio (neto)	99
31.	Otros productos de explotación	99
32.	Otras cargas de explotación	99
33.	Gastos de administración – Gastos de personal	100
34.	Gastos de administración – Otros gastos generales de administración	100
35.	Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	101
36.	Ganancia (pérdida) en la baja de activos financieros no clasificados como no corrientes en venta	101
37.	Ganancia (pérdida) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	101
38.	Partes vinculadas	102
	Anexos	104

NOTAS EXPLICATIVAS A LAS CUENTAS SEMESTRALES CONSOLIDADAS RESUMIDAS CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2011

(1) Naturaleza del Grupo, bases de presentación de las cuentas semestrales consolidadas resumidas y otra información

(1.1) Naturaleza del Grupo

Bankia, S.A. (en adelante, el “Banco” o “Bankia”) es una entidad financiera constituida con el nombre de Altae Banco, S.A. (inicialmente con el código de entidad 0099), que se encuentra inscrita en el Registro Mercantil y que ha pasado a tener, durante el primer semestre del presente ejercicio, el código 2038 en el Registro de entidades financieras de Banco de España, entidad esta última a cuya supervisión se encuentra sujeta como entidad de crédito. Con fecha 16 de junio de 2011 el domicilio social de Bankia se trasladó a la calle Pintor Sorolla, número 8, de Valencia. En el domicilio social de Bankia y en su página web (www.bankia.com) se pueden consultar sus estatutos sociales junto con otra información legal relevante.

Los estatutos de Bankia establecen las actividades que podrá 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.

Con fecha 30 de julio de 2010, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid (hasta ese momento, accionista último mayoritario de Altae Banco, S.A.), Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante (Bancaja), Caja Insular de Ahorros de Canarias, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ávila, Caixa d'Estalvis Laietana, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia y Caja de Ahorros de La Rioja (conjuntamente denominadas en adelante, las “Cajas”) suscribieron un Contrato de Integración (en adelante, el “Contrato de Integración”) para la constitución de un grupo consolidable de entidades de crédito de base contractual. El Contrato de Integración establecía la constitución de un Grupo en el que se integran las Cajas y que se articula en torno a la figura de un Sistema Institucional de Protección (en adelante, “SIP”), que cumplía con las condiciones y requisitos establecidos en la Directiva 2006/48/CE (traspuestos al ordenamiento jurídico español en el artículo 26.7 del Real Decreto 216/2008 y por la Norma 15ª de la Circular 3/2008 de Banco de España, a Entidades de Crédito, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos, así como los contemplados en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de Coeficientes de Inversión, Recursos Propios y Obligaciones de Información de los Intermediarios Financieros).

El Contrato de Integración tenía originalmente por objeto la configuración del Grupo como una organización integrada, reconocida como un grupo consolidable desde el punto de vista contable y regulatorio y como instrumento de concentración desde el punto de vista de la normativa sobre competencia y contemplaba la integración de la gestión y de la titularidad, en la medida de lo legalmente posible y sin perjuicio de los derechos de socios o accionistas minoritarios, de las inversiones empresariales del Grupo, salvo para determinadas excepciones establecidas en el mencionado Contrato de Integración, centralizando las decisiones de inversión y desinversión de las carteras existentes y futuras.

El 3 de diciembre de 2010 se constituyó la Sociedad Central del SIP bajo el nombre de Banco Financiero y de Ahorros, S.A. (“BFA”), quedando inscrito en el Registro Mercantil de Valencia el 7 de diciembre de 2010 y en el Registro de Bancos y Banqueros del Banco de España el 13 de diciembre de 2010. Ese mismo día, el Consejo de Administración de BFA aprobó su adhesión al Contrato de Integración, como sociedad cabecera del mencionado SIP y las Cajas aportaron a BFA el derecho a recibir el 100% de los resultados de todos los negocios desarrollados por las Cajas en todos los territorios a partir del 1 de enero de 2011 (en adelante, el “Derecho de Mutualización”), previa obtención de la preceptiva carta de no objeciones del Banco de España.

Asimismo, la Junta General de Accionistas de BFA celebrada el 3 de diciembre de 2010 aprobó la emisión de participaciones preferentes convertibles, por un importe de 4.465 millones de euros, que fueron suscritas y desembolsadas íntegramente por el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB).

El 30 de diciembre de 2010, las Cajas y BFA suscribieron una primera adenda al Contrato de Integración, en virtud de la cual las Cajas se comprometieron a ceder los derechos de voto de las entidades controladas por parte de las Cajas, con el propósito de detallar y desarrollar las políticas de control de éstas por parte de BFA previstas en el Contrato de Integración. Desde una óptica contable y de acuerdo a lo establecido en el Contrato de Integración, BFA se configuró como la matriz del Grupo Banco Financiero y de Ahorros en que se integraron las Cajas y el resto de sus entidades filiales como entidades dependientes, al ser la entidad que ostenta el poder para dirigir las políticas financieras y operativas del resto de las entidades de dicho Grupo. Así, el 24 de marzo de 2011, el Consejo de Administración de BFA formuló las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Financiero y de Ahorros (en adelante, el "Grupo BFA") correspondientes al periodo comprendido entre el 3 de diciembre y el 31 de diciembre de 2010, que fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de BFA el 29 de Abril de 2011.

El 28 de enero de 2011, las Cajas y BFA suscribieron una segunda adenda al Contrato de Integración consistente en la cesión de todos los activos y pasivos del negocio bancario minorista de las Cajas a BFA, manteniendo la gestión por parte de las Cajas del negocio bancario minorista en sus Territorios Naturales, de acuerdo con las facultades que les fuesen delegadas por parte de BFA.

Posteriormente, entre el 14 y el 17 de febrero de 2011, los consejos de administración de las Cajas y de BFA aprobaron los proyectos de segregación de los activos y pasivos bancarios y parabancarios de las Cajas para su integración en BFA, que fueron debidamente depositados en los Registros Mercantiles correspondientes. Los mencionados Proyectos de Segregación, que fueron aprobados por las Asambleas Generales de las Cajas y por la Junta General y Universal de BFA, establecían que la aportación de los activos y pasivos segregados de las Cajas a BFA se realizaría compensando tal cesión con el Derecho de Mutualización mencionado anteriormente relativo a los activos o pasivos cedidos, de forma que la Caja aportante no debería recibir retribución alguna distinta de la compensación de sus obligaciones bajo el Derecho de Mutualización. Como balances de segregación, se consideraron los balances al 31 de diciembre de 2010, siendo la fecha de los efectos contables de dicha segregación el 1 de enero de 2011.

El 17 de febrero de 2011, las Cajas y BFA suscribieron una tercera adenda al Contrato de Integración, con objeto de permitir que BFA pudiese adoptar la estructura que resultase más adecuada para la salida a bolsa de su negocio. El 18 de febrero de 2011, el Consejo de Ministros aprobó el Real Decreto-ley 2/2011, de 18 de febrero de 2011, para el reforzamiento del sistema financiero ("RD-ley 2/2011"), que establecía, entre otras cuestiones, que: (i) las entidades de crédito deberán contar con un capital principal de, al menos, el 8% de sus exposiciones totales ponderadas por riesgo, calculadas de conformidad con lo previsto en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros y en su normativa de desarrollo; y (ii) aquellas entidades de crédito que superen el 20% de financiación mayorista y no hayan colocado títulos representativos de su capital social o derechos de voto por, al menos, un porcentaje igual o superior al 20% del mismo a terceros deberán contar con un capital principal del 10%.

El 5 de abril de 2011, el Consejo de Administración y la Junta General Universal de BFA aprobaron un segundo Proyecto de Segregación para la aportación de BFA a su sociedad dependiente Bankia, de los negocios bancarios y financieros recibidos por BFA de las Cajas en virtud de las segregaciones mencionadas anteriormente. Este segundo Proyecto de Segregación fue, asimismo, aprobado el 6 de abril de 2011 por el Consejo de Administración y la Junta Universal de Bankia, sociedad del Grupo BFA. Se trata de una segregación parcial, en virtud de la cual BFA transmitió en bloque a Bankia todo el negocio bancario, las participaciones asociadas al negocio financiero y el resto de activos y pasivos que BFA recibió de las Cajas, excluyendo determinados activos y pasivos que seguirán siendo titularidad de BFA y entre los que destacan los siguientes: (a) en el lado de los activos, suelo adjudicado, financiación de suelos en situación dudosa y subestándar, algunas participaciones societarias, la caja necesaria para hacer frente a sus obligaciones de pago, y la participación accionarial mantenida en Bankia a la que se atribuye un valor de 12.000 millones de euros; y (b) en el lado de los pasivos, las participaciones preferentes suscritas por el FROB y determinadas emisiones de instrumentos financieros. Como balance de segregación, se consideró el balance al 31 de diciembre de 2010, siendo la fecha de los efectos contables de esta segunda segregación el 1 de enero de 2011. En consecuencia, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta recoge los resultados devengados correspondientes a los negocios segregados a Bankia descritos anteriormente desde la mencionada fecha de efectos contables (1 de enero de 2011) hasta el 30 de junio de 2011.

Con fecha 26 de abril de 2011, se formalizó la compraventa de acciones entre Caja Madrid Cibeles, S.A. y CM Invest 1702 Corporación Internacional E.T.V.E., S.L., como vendedoras (y sociedades dependientes del Banco), y BFA, como comprador, de las acciones que obraban en su poder representativas del 0,88% del capital social de Bankia (que figuraban contabilizadas en el balance consolidado al 1 de enero de 2011 en la rúbrica “Menos valores propios”, minorando el importe del patrimonio neto consolidado”), pasando así BFA a ser titular de la totalidad de las acciones de Bankia. En este sentido, con fecha 17 de mayo de 2011, quedó inscrita en el Registro Mercantil la escritura de elevación a público de la declaración de unipersonalidad sobrevenida y de los acuerdos sociales adoptados por el Accionista Único (BFA), por los que se modificaba la denominación social del Banco que pasaba a denominarse Bankia, S.A.U., como consecuencia de tener un accionista único como titular del 100% de su capital social (véanse Notas 1.11 y 21).

Asimismo, el 29 de abril de 2011, las Cajas y BFA suscribieron una Novación del Contrato de Integración, para su adaptación al Real Decreto-ley 2/2011, de 18 de febrero, para el reforzamiento del sistema financiero, en virtud del cual se aprobó la resolución del sistema de apoyo mutuo y del sistema de mutualización de resultados establecido en el Contrato de Integración, para beneficio de los accionistas futuros de Bankia, en el marco de la operación de su salida a Bolsa.

Por otro lado, el pasado 23 de mayo de 2011 quedaron inscritas en los Registros Mercantiles competentes la escritura pública de segregación correspondiente a la aportación desde las Cajas a BFA de la totalidad de los negocios bancarios y parabancarios y la escritura pública de segregación relativa a la aportación de BFA a Bankia de todo el negocio bancario, las participaciones asociadas al negocio financiero y determinados activos y pasivos que BFA ha recibido de las Cajas, habiendo surtido estas inscripciones, por tanto, plenos efectos. Asimismo, y en virtud de las inscripciones de las escrituras públicas anteriores, han quedado resueltos y sin efecto, en la misma fecha, los Sistemas de Apoyo Mutuo y Garantías Cruzadas y de Mutualización de Resultados previsto en el Contrato de Integración inicial.

Considerando los procesos de segregación anteriormente mencionados, se presenta a continuación un cuadro comparativo entre el balance consolidado del Grupo BFA a 1 de enero de 2011 (que coincide con el balance consolidado incluido en las cuentas anuales consolidadas del Grupo BFA correspondientes al periodo comprendido entre el 3 de diciembre y el 31 de diciembre de 2010), y el balance consolidado del Grupo Bankia, a la misma fecha, y que se incluye a efectos comparativos en las presentes cuentas semestrales consolidadas resumidas:

(en millones de euros)		
ACTIVO	Grupo BFA	Grupo Bankia
Caja y depósitos en bancos centrales	6.636	6.505
Cartera de negociación	16.596	16.502
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	95	95
Activos financieros disponibles para la venta	23.414	14.002
Inversiones crediticias	233.458	215.269
Cartera de inversión a vencimiento	16.082	9.087
Derivados de cobertura	3.951	3.618
Activos no corrientes en venta	5.450	1.809
Participaciones	6.492	4.119
Contratos de seguros vinculados a pensiones	247	231
Activos por reaseguros	1	1
Activo material	5.953	4.334
Activo intangible	273	237
Activos fiscales	6.239	4.517
Resto de activos	3.390	2.826
TOTAL ACTIVO	328.277	283.152
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Grupo BFA	Grupo Bankia
Cartera de negociación	14.063	13.905
Pasivos financieros a coste amortizado	297.200	250.315
Derivados de cobertura	1.003	651
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	24	-
Pasivos por contratos de seguros	358	358
Provisiones	2.345	2.307
Pasivos fiscales	1.239	970
Fondo de la Obra Social	363	-
Resto de pasivos	1.009	942
TOTAL PASIVO	317.604	269.448
TOTAL PATRIMONIO NETO	10.673	13.704
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	328.277	283.152

Las diferencias entre ambos balances consolidados tienen su origen, básicamente, en los activos y pasivos no segregados a Bankia, conforme a los procesos de segregación descritos, y corresponden a:

- saldos relativos a elementos o partidas que permanecen en los balances de cada una de las Cajas no habiendo sido incluidos, por tanto, en el Primer Proyecto de Segregación (proceso de segregación desde cada una de las Cajas a BFA donde se han excluido, fundamentalmente, elementos de balance asociados con la gestión de la Obra Social y el Monte de Piedad, en su caso, la tesorería necesaria y determinados activos materiales singulares);
- saldos relativos a elementos o partidas que permanecen en el balance de BFA no habiendo sido incluidos, en consecuencia, en el Segundo Proyecto de Segregación (proceso de segregación de BFA a Bankia donde se han excluido, fundamentalmente y tal y como se ha indicado con anterioridad, la financiación de suelos en situación dudosa y subestándar, suelo adjudicado, determinadas participaciones societarias, tesorería y cartera de valores, las participaciones preferentes suscritas por el FROB y determinadas emisiones de instrumentos financieros).

Como consecuencia de todo lo anterior, desde el 1 de enero de 2011, Bankia es una entidad perteneciente al Grupo Banco Financiero y de Ahorros y, a su vez, es la entidad cabecera de un grupo económico (en adelante, el “Grupo” o “Grupo Bankia”). A 30 de junio de 2011, el Grupo Bankia cuenta con un perímetro de consolidación en el que se incluyen 397 sociedades entre entidades dependientes, asociadas y multigrupo, que se dedican a actividades diversas, entre las que se encuentran, entre otras, las de seguros, gestión de activos, prestación de financiación, servicios, promoción y gestión de activos inmobiliarios.

En los Anexos I, II y III se presenta el detalle de las entidades que forman el perímetro de consolidación del Grupo Bankia al 30 de junio de 2011 (entidades dependientes controladas por el Banco, entidades multigrupo controladas conjuntamente y entidades asociadas sobre las que Bankia ejerce, directa o indirectamente, influencia significativa respectivamente), indicándose el porcentaje de los derechos de voto que Bankia posee de cada una de ellas.

Por último, en el marco del proceso de salida a bolsa al que se ha hecho referencia con anterioridad, el Accionista Único de Bankia acordó el 16 de junio de 2011 solicitar la admisión a negociación oficial en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, así como la inclusión en el Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo) de la totalidad de las acciones representativas del capital social de la Sociedad en circulación, así como de aquellas acciones que se emitieran entre dicha fecha y la de efectiva admisión a cotización.

En este mismo sentido, el pasado 28 de junio de 2011 la Junta General de Accionistas y el Consejo de Administración de BFA y, posteriormente, el Accionista Único y el Consejo de Administración de Bankia, adoptaron los acuerdos necesarios para poner en marcha la salida a Bolsa de Bankia mediante la realización de una Oferta Pública de Suscripción y Admisión de Negociación de Acciones de Bankia (OPS), cuyo Folleto Informativo ha sido registrado por la CNMV con fecha 29 de junio de 2011 (véase Nota 1.11). Entre los acuerdos adoptados, el Accionista Único de Bankia decidió un aumento de capital de Bankia, en la cuantía de 1.649.114.506 euros de nominal, mediante la emisión de 824.572.253 nuevas acciones, facultando adicionalmente al Consejo de Administración para que, en caso de suscripción incompleta, se pudiera declarar aumentado el capital social en la cuantía de las suscripciones efectivamente realizadas en la OPS, renunciando BFA a su derecho de suscripción preferente sobre las mencionadas acciones objeto del aumento de capital.

A continuación se presentan el balance al 30 de junio de 2011, así como la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo del Banco a 30 de junio de 2011 (estados financieros individuales no auditados):

Bankia, S.A.

Balance al 30 de junio de 2011

(en miles de euros)

ACTIVO	30/06/2011	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	30/06/2011
		PASIVO	
1. Caja y depósitos en bancos centrales	5.576.175	1. Cartera de negociación	11.769.896
2. Cartera de negociación	14.405.803	1.1. Depósitos de bancos centrales	-
2.1. Depósitos en entidades de crédito	-	1.2. Depósitos de entidades de crédito	-
2.2. Crédito a la clientela	31.113	1.3. Depósitos de la clientela	-
2.3. Valores representativos de deuda	1.040.611	1.4. Débitos representados por valores negociables	-
2.4. Instrumentos de capital	34.647	1.5. Derivados de negociación	11.490.760
2.5. Derivados de negociación	13.299.432	1.6. Posiciones cortas de valores	279.136
		1.7. Otros pasivos financieros	-
3. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	104.732	2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-
3.1. Depósitos en entidades de crédito	-	2.1. Depósitos de bancos centrales	-
3.2. Crédito a la clientela	-	2.2. Depósitos de entidades de crédito	-
3.3. Valores representativos de deuda	72.075	2.3. Depósitos de la clientela	-
3.4. Instrumentos de capital	32.657	2.4. Débitos representados por valores negociables	-
		2.5. Pasivos subordinados	-
4. Activos financieros disponibles para la venta	21.262.850	2.6. Otros pasivos financieros	-
4.1. Valores representativos de deuda	20.244.980	3. Pasivos financieros a coste amortizado	267.316.820
4.2. Instrumentos de capital	1.017.870	3.1. Depósitos de bancos centrales	11.525.281
		3.2. Depósitos de entidades de crédito	38.698.983
5. Inversiones crediticias	226.203.551	3.3. Depósitos de la clientela	166.881.077
5.1. Depósitos en entidades de crédito	28.319.633	3.4. Débitos representados por valores negociables	48.498.466
5.2. Crédito a la clientela	191.528.538	3.5. Pasivos subordinados	320.145
5.3. Valores representativos de deuda	6.355.380	3.6. Otros pasivos financieros	1.392.868
6. Cartera de inversión a vencimiento	10.380.925	4. Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-
7. Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	5. Derivados de cobertura	686.166
8. Derivados de cobertura	2.700.299	6. Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-
9. Activos no corrientes en venta	2.286.020	8. Provisiones	1.569.676
10. Participaciones	4.035.673	8.1. Fondos para pensiones y obligaciones similares	963.475
10.1. Entidades asociadas	746.108	8.2. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	80.303
10.2. Entidades multigrupo	199.922	8.3. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	259.801
10.3. Entidades del grupo	3.089.643	8.4. Otras provisiones	266.097
11. Contratos de seguros vinculados a pensiones	228.188	9. Pasivos fiscales	954.366
13. Activo material	2.726.214	9.1. Corrientes	137.996
13.1. Inmovilizado material	2.062.465	9.2. Diferidos	816.370
13.1.1 De uso propio	2.062.276	10. Fondo de la Obra Social	-
13.1.2 Cedido en arrendamiento operativo	189	11. Resto de pasivos	570.611
13.1.3 Afecto a la Obra Social	-	12. Capital reembolsable a la vista	-
13.2. Inversiones inmobiliarias	663.749	TOTAL PASIVO	282.867.535
14. Activo intangible	105.301	PATRIMONIO NETO	
14.1. Fondo de comercio	-	1. Fondos propios	12.171.391
14.2. Otro activo intangible	105.301	1.1. Capital o fondo de dotación	1.816.000
15. Activos fiscales	4.207.064	1.1.1. Escriturado	1.816.000
15.1. Corrientes	324.716	1.1.2. Menos: Capital no exigido	-
15.2. Diferidos	3.882.348	1.2. Prima de emisión	10.200.000
16. Resto de activos	663.058	1.3. Reservas	61.235
		1.4. Otros instrumentos de capital	-
		1.4.1. De instrumentos financieros compuestos	-
		1.4.2. Cuotas participativas y fondos asociados	-
		1.4.3. Resto de instrumentos de capital	-
		1.5. Menos: valores propios	-
		1.6. Resultado del ejercicio	94.156
		1.7. Menos: Dividendos y retribuciones	-
		2. Ajustes por valoración	(153.073)
		2.1. Activos financieros disponibles para la venta	(154.561)
		2.2. Coberturas de los flujos de efectivo	1.506
		2.3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-
		2.4. Diferencias de cambio	(18)
		2.5. Activos no corrientes en venta	-
		2.7. Resto de ajustes por valoración	-
		TOTAL PATRIMONIO NETO	12.018.318
TOTAL ACTIVO	294.885.853	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	294.885.853
		PRO-MEMORIA	49.923.410
		1. Riesgos contingentes	13.567.168
		2. Compromisos contingentes	36.356.242

Bankia, S.A.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2011

(en miles de euros)

	30/06/2011
1. Intereses y rendimientos asimilados	3.626.247
2. Intereses y cargas asimiladas	(2.489.740)
3. Remuneración de capital reembolsable a la vista	-
A. MARGEN DE INTERESES	1.136.507
4. Rendimiento de instrumentos de capital	95.103
6. Comisiones percibidas	612.945
7. Comisiones pagadas	(68.296)
8. Resultados de operaciones financieras (neto)	158.983
8.1. Cartera de negociación	31.989
8.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	9.931
8.3. Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	108.771
8.4. Otros	8.292
9. Diferencias de cambio (neto)	10.803
10. Otros productos de explotación	38.173
11. Otras cargas de explotación	(88.788)
B. MARGEN BRUTO	1.895.430
12. Gastos de administración	(949.078)
12.1. Gastos de personal	(624.505)
12.2. Otros gastos generales de administración	(324.573)
13. Amortización	(133.365)
14. Dotaciones a provisiones (neto)	31.727
15. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(620.419)
15.1. Inversiones crediticias	(614.598)
15.2. Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(5.821)
C. RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	224.295
16. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(69.527)
16.1. Fondo de comercio y otro activo intangible	-
16.2. Otros activos	(69.527)
17. Ganancias(pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	(5.369)
18. Diferencia negativa en combinación de negocios	-
19. Ganancias(pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(49.149)
D. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	100.250
20. Impuesto sobre beneficios	(6.094)
21. Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-
E. RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	94.156
22. Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-
F. RESULTADO DEL EJERCICIO	94.156

BANKIA, S.A.

Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011

(en miles de euros)

30/06/2011

A) RESULTADO DEL PERIODO	94.156
B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(153.697)
1. Activos financieros disponibles para la venta	(219.181)
1.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	(154.974)
1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(62.872)
1.3. Otras reclasificaciones	(1.335)
2. Coberturas de los flujos de efectivo	1.351
2.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	(512)
2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1.863
2.3. Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-
2.4. Otras reclasificaciones	-
3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-
3.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-
3.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
3.3. Otras reclasificaciones	-
4. Diferencias de cambio	(26)
4.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	(26)
4.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
4.3. Otras reclasificaciones	-
5. Activos no corrientes en venta	-
5.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-
5.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
5.3. Otras reclasificaciones	-
6. Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-
8. Resto de ingresos y gastos reconocidos	-
9. Impuesto sobre beneficios	64.159
C) TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B)	(59.541)

Bankia, S.A.

Estados de cambios en el patrimonio neto:

Estado total de cambios en el Patrimonio Neto correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2011

(miles de euros)

	FONDOS PROPIOS								AJUSTES POR VALORACIÓN	TOTAL PATRIMONIO NETO
	Fondo de dotación	Prima de emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Menos: valores propios	Resultado del ejercicio	Menos: dividendos y retribuciones	Total Fondos propios		
1. Saldo final al 01/01/2011	1.816.000	10.200.000	-	-	-	-	-	12.016.000	-	12.016.000
1.1. Ajustes por cambio de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2. Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Saldo inicial ajustado	1.816.000	10.200.000	-	-	-	-	-	12.016.000	-	12.016.000
3. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	61.235	-	-	94.156	-	155.391	(153.073)	2.318
4. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.1 Aumentos de fondo de dotación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.2 Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.3 Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.4 Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.5 Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.6 Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.7 Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.8 Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.9 Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.10 Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios (Nota 1.1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.11 Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.12 Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.13 Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Saldo final al 30/06/2010	1.816.000	10.200.000	61.235	-	-	94.156	-	12.171.391	(153.073)	12.018.318

Bankia, S.A.

Estados de flujos de efectivo correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011

(miles de euros)

30/06/2011

A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	11.398.727
1. Resultado consolidado del ejercicio	94.156
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	885.027
2.1. Amortización	133.365
2.2. Otros ajustes	751.662
3. Aumento/ (Disminución) neto de los activos de explotación	5.316.294
3.1. Cartera de negociación	(2.126.197)
3.2. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-
3.3. Activos financieros disponibles para la venta	(5.618.087)
3.4. Inversiones crediticias	12.805.672
3.5. Otros activos de explotación	254.906
4. Aumento/ (Disminución) neto de los pasivos de explotación	15.735.838
4.1. Cartera de negociación	(2.165.104)
4.2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-
4.3. Pasivos financieros a coste amortizado	18.814.379
4.4. Otros pasivos de explotación	(913.427)
5. Cobros/ (Pagos) por impuesto sobre beneficios	-
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(10.989.534)
6. Pagos	11.515.283
6.1. Activos materiales	279.035
6.2. Activos intangibles	2.699
6.3. Participaciones	856.569
6.4. Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-
6.5. Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-
6.6. Cartera de inversión a vencimiento	10.376.980
6.7. Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-
7. Cobros	525.749
7.1. Activos materiales	66.393
7.2. Activos intangibles	-
7.3. Participaciones	394.019
7.4. Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-
7.5. Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	65.337
7.6. Cartera de inversión a vencimiento	-
7.7. Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(18)
8. Pagos	18
8.1. Dividendos	-
8.2. Pasivos subordinados	-
8.3. Amortización de instrumentos de capital propio	-
8.4. Adquisición de instrumentos de capital propio	-
8.5. Otros pagos relacionados con actividades de financiación	18
9. Cobros	-
9.1. Pasivos subordinados	-
9.2. Emisión de instrumentos de capital propio	-
9.3. Enajenación de instrumentos de capital propio	-
9.4. Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-
E) AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	409.175
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	5.167.000
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	5.576.175
PRO-MEMORIA	
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	
1.1. Caja	819.873
1.2. Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	4.756.302
1.3. Otros activos financieros	-
1.4. Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-
Total efectivo y equivalentes al final del periodo	5.576.175

(1.2) Bases de presentación de las cuentas semestrales consolidadas resumidas

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 rigen 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 adoptadas por la Unión Europea que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea (en adelante, "NIIF-UE"). Con el objeto de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a la nueva normativa, el Banco de España publicó su Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo BFA correspondientes al periodo comprendido entre el 3 de diciembre y el 31 de diciembre de 2010 fueron formuladas por los Administradores de BFA (en reunión de su Consejo de Administración de 24 de marzo de 2011) de acuerdo a lo establecido por las NIIF-UE y tomando en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España y sus correspondientes modificaciones, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que mostraban la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo BFA al 31 de diciembre de 2010 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se produjeron en el Grupo BFA en el periodo comprendido entre el 3 de diciembre y el 31 de diciembre de 2010.

Asimismo, y en el marco del proceso de salida a bolsa, el Consejo de Administración de Bankia formuló, en su reunión celebrada el pasado 15 de junio de 2011, los estados financieros intermedios consolidados del Grupo correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2011, de acuerdo a lo dispuesto por las NIIF-UE y, en particular, con lo establecido en la NIC 34 "Información Financiera Intermedia".

Por su parte, las presentes cuentas semestrales consolidadas resumidas del Grupo Bankia correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011 han sido formuladas por el Consejo de Administración del Banco en su reunión celebrada el 27 de julio de 2011, igualmente de acuerdo a lo dispuesto por las NIIF-UE y, en particular, con lo establecido en la NIC 34 "Información Financiera Intermedia", habiéndose tomado en consideración lo dispuesto por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España y sus correspondientes modificaciones, que constituye el desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito españolas de las NIIF – UE. Las cuentas semestrales consolidadas resumidas se han elaborado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por Bankia y por las restantes entidades integradas en el Grupo. No obstante, y dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de dichos estados financieros intermedios consolidados pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios, así como para adecuarlos a las NIIF – UE aplicadas por el Banco.

Los Administradores de Bankia han formulado estas cuentas semestrales consolidadas resumidas bajo la presunción de que cualquier lector de las mismas tendrá acceso a las cuentas anuales consolidadas del Grupo BFA correspondientes al periodo comprendido entre el 3 de diciembre y el 31 de diciembre de 2010.

Así, en la elaboración de las cuentas semestrales consolidadas resumidas del Grupo Bankia correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011 se han aplicado políticas contables y criterios de valoración consistentes con los que se utilizaron en la elaboración de las mencionadas cuentas anuales consolidadas del Grupo BFA correspondientes al periodo comprendido entre el 3 de diciembre y el 31 de diciembre de 2010, tomando en consideración las Normas e Interpretaciones que han entrado en vigor en el primer trimestre de 2011, que se describen a continuación.

En la Nota 2 se resumen los principios, políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas semestrales consolidadas resumidas del Grupo correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011.

Principales cambios normativos acaecidos en el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011-

A continuación se presentan las principales novedades que se han producido en la normativa aplicable al Grupo Bankia en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011 y que han sido consideradas en la elaboración de estas cuentas semestrales consolidadas resumidas:

Circular 2/2011, del Banco de España, sobre el coeficiente de financiación mayorista

Con fecha 5 de marzo de 2011, se ha publicado la Circular 2/2011, del Banco de España, de 4 de marzo, sobre el coeficiente de financiación mayorista. El Real Decreto-ley 2/2011, de 18 de febrero, para el reforzamiento del sistema financiero, entre otras medidas encaminadas a dicho fin, establece que los grupos consolidables de entidades de crédito, así como las entidades de crédito no integradas en un grupo consolidable de entidades de crédito, que pueden captar fondos reembolsables del público, deberán contar con un capital principal de, al menos, el 8% de sus exposiciones totales ponderadas por riesgo y calculadas de conformidad con lo previsto en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros, y en su normativa de desarrollo. Dicho porcentaje será del 10% si los grupos y las entidades individuales antes mencionadas reúnen determinadas condiciones, entre las cuales se encuentra el contar con un coeficiente de financiación mayorista superior al 20% conforme a la definición establecida por el Banco de España, al que la disposición final tercera del citado Real Decreto-ley confiere la necesaria habilitación para su desarrollo.

La mencionada Circular 2/2011 define el coeficiente de financiación mayorista como la relación entre la financiación mayorista neta de activos líquidos disponibles y el crédito a la clientela, según las siguientes definiciones:

- La “financiación mayorista” es la suma de los siguientes conceptos: depósitos de bancos centrales; depósitos de entidades de crédito salvo algunas excepciones; depósitos mayoristas no operativos, distintos de las cesiones temporales de activos que sean valores representativos de deuda o instrumentos de capital computables como activos líquidos, de los fondos obtenidos para créditos de mediación y de los pasivos asociados a activos titulizados cuyo vehículo de titulización no haya sido consolidado; débitos representados por valores negociables mayoristas, excluyendo los valores en poder de la entidad, los colocados a la clientela minorista a través de su red comercial, los valores asociados a activos titulizados y los valores en poder de entidades del grupo económico de la entidad; depósitos subordinados, salvo en el caso de que el prestamista sea una entidad del grupo económico de la entidad.
- Los “activos líquidos disponibles” se componen de la suma de los siguientes conceptos: caja y depósitos en bancos centrales; depósitos en entidades de crédito salvo algunas excepciones; valores representativos de deuda líquidos, incluyendo el saldo correspondiente a la cartera disponible de dichos valores contabilizados en el activo del balance, siempre y cuando se consideren líquidos; instrumentos de capital cotizados siempre que no estén cedidos temporalmente, prestados o entregados en garantía. De la suma de los activos líquidos se deducirán las posiciones cortas de valores.

Modificaciones en las Normas Internacionales de Información Financiera

Las principales normas o modificaciones en las NIIF adoptadas por la Unión Europea que han entrado en vigor de manera obligatoria en el ejercicio anual comenzado el 1 de enero de 2011, y cuyos efectos han sido recogidos, en su caso, en las presentes cuentas semestrales consolidadas resumidas, han sido las siguientes:

- **Modificación de la NIC 32 “Instrumentos financieros: Presentación – Clasificación de derechos sobre acciones”**

Aclara cómo contabilizar determinados derechos, cuando los instrumentos emitidos están denominados en una moneda que no sea la moneda funcional del emisor. Si dichos instrumentos se emiten de manera proporcional a todos los tenedores, por un importe fijo de efectivo, deben clasificarse como patrimonio neto aún si su precio de ejercicio está

denominado en una moneda distinta a la moneda funcional del emisor. Es de aplicación obligatoria para períodos anuales iniciados a partir del 1 de febrero de 2010.

- **Revisión de la NIC 24 “Información a revelar sobre partes vinculadas”**

Modifica la definición de “parte vinculada” y reduce los requisitos de información a revelar para las entidades vinculadas únicamente porque están bajo control, control común o bajo influencia significativa del Gobierno. Es de aplicación obligatoria para períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2011.

- **Modificación de la CINIIF 14 “Anticipos de pagos mínimos obligatorios”**

Introduce determinadas modificaciones en los supuestos en los que se debe eliminar una consecuencia no deseada derivada del tratamiento de los pagos anticipados de las aportaciones futuras en algunas circunstancias en que existe la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación. Es de aplicación obligatoria para períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2011.

- **Interpretación CINIIF 19 “Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio”**

Clarifica los requisitos de las NIIF en caso de que una entidad renegocie las condiciones de un pasivo financiero con su acreedor y éste acceda a aceptar las acciones de la entidad u otros instrumentos de patrimonio para liquidar el pasivo financiero total o parcialmente. Es de aplicación obligatoria para períodos anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2010.

- **Tercer proyecto anual de “Mejoras a las NIIF”**

Estas mejoras se enmarcan dentro del proceso anual de mejoras que proporcionan un vehículo para hacer enmiendas no urgentes pero necesarias a las NIIF. Incluye modificaciones a la NIIF 3 y la NIC 27, que deben aplicarse en los ejercicios iniciados el 1 de julio de 2010 y modificaciones a la NIIF 1, NIIF 7, NIC 1, NIC 34 y CINIIF 13, que deben aplicarse en los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2011.

Por otro lado, las principales normas emitidas por el IASB que no son de obligado cumplimiento en la elaboración de estas cuentas semestrales consolidadas resumidas al 30 de junio de 2011, bien por tener fecha efectiva de aplicación posterior al 30 de junio de 2011, bien por no haber sido adoptadas por la Unión Europea son:

- **Modificación de la NIIF 7: “Transferencia de activos financieros: información a revelar”**

[Entrará en vigor en los ejercicios que comiencen a partir del 1 de julio de 2011, con aplicación anticipada permitida, y estando pendiente de adopción por la Unión Europea]

Permitirá evaluar las exposiciones de riesgo relacionadas con la transferencia de activos financieros y el efecto de dichos riesgos sobre la posición financiera de la entidad y promover la transparencia en el *reporting* de las transacciones de transferencia, especialmente de la titulización de activos financieros.

- **NIIF 9: “Instrumentos Financieros”**

[De aplicación en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2013, con aplicación anticipada permitida, y estando pendiente de adopción por la Unión Europea]

Supone la primera parte (del proyecto de tres) para reemplazar la actual NIC 39. En esta primera etapa se modifican los criterios para la clasificación y valoración de los instrumentos financieros.

- **Modificación de la NIC12: “Impuesto sobre las ganancias - Impuestos diferidos: Recuperación de activos subyacentes”**

[De aplicación en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2012, con aplicación anticipada permitida, y estando pendiente de adopción por la Unión Europea]

La modificación introduce una excepción a los principios generales de la NIC 12 que afecta a los impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias valoradas de acuerdo al modelo de valor razonable de la NIC 40 “Propiedades de inversión”. En estos casos, se

introduce una presunción de cara al cálculo de los impuestos diferidos que sean aplicables de que el valor en libros de esos activos será recuperado en su totalidad vía venta.

- **NIIF 10: “Estados financieros consolidados”**

[Entrará en vigor en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2013, con aplicación anticipada permitida, y estando pendiente de adopción por la Unión Europea]

Esta norma, que reemplaza a la SIC 12 “Consolidación-Entidades con Cometido Especial” y a determinados apartados de la NIC 27 “Estados Financieros Consolidados e Individuales” establece, como elemento determinante a la hora de determinar si una entidad debe ser incluida dentro de los estados financieros consolidados de la sociedad matriz, el concepto de control proporcionando, adicionalmente, guías de aplicación en determinados casos de difícil valoración.

- **NIIF 11: “Acuerdos conjuntos”**

[Entrará en vigor en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2013, con aplicación anticipada permitida, y estando pendiente de adopción por la Unión Europea]

Esta norma, que reemplaza a la NIC 31 “Participaciones en Negocios en Conjuntos” y a la SIC 13 “Entidades Controladas Conjuntamente-Aportaciones No Monetarias de los Participantes”, analiza las incoherencias en la información (“reporting”) sobre acuerdos conjuntos estableciendo un único método para la contabilización de participaciones o intereses en sociedades controladas de manera conjunta.

- **NIIF 12: “Información a revelar sobre Participaciones o Intereses en Otras Entidades”**

[Entrará en vigor en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2013, con aplicación anticipada permitida, y estando pendiente de adopción por la Unión Europea]

La norma determina los requisitos a revelar para todas las formas de participaciones en otras entidades, incluyendo acuerdos conjuntos (“*joint arrangements*”), asociadas, ECEs (“Entidades de Cometido Especial”) o SPVs y otros vehículos fuera de balance.

- **NIIF 13: “Medición a valor razonable”**

[Entrará en vigor en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2013, con aplicación anticipada permitida, y estando pendiente de adopción por la Unión Europea]

La NIIF 13, recientemente emitida por el IASB en mayo de 2011, establece una única fuente normativa para la medición del valor razonable, cuando esta forma de valoración es requerida por otras normas internacionales de información financiera. La nueva norma será, por tanto, la referencia para el cálculo del valor razonable tanto de activos y pasivos financieros como no financieros. Por otro lado, la NIIF 13 introduce requisitos consistentes de desglose en cuentas para todos estos elementos valorados a valor razonable.

- **Modificación de la NIC 27: “Estados financieros separados o individuales”.**

[Entrará en vigor en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2013, con aplicación anticipada permitida, y estando pendiente de adopción por la Unión Europea]

Con esta modificación se enmienda la anterior NIC 27 (“Estados financieros consolidados e individuales”). De esta forma, la NIIF 10 (“Estados financieros consolidados”), origen de la presente modificación y a la que se ha hecho mención anteriormente, pasa a ser aplicable a los estados financieros consolidados, resultando de aplicación las actuales directrices de la NIC 27 a los estados financieros individuales.

- **Modificación de la NIC 28: “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”**

[Entrará en vigor en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2013, con aplicación anticipada permitida, y estando pendiente de adopción por la Unión Europea]

Con esta modificación se enmienda la anterior NIC 28 (“Contabilización de inversiones en empresas asociadas”), de acuerdo a los cambios realizados con la emisión de la NIIF 10 y la NIIF 11, mencionadas con anterioridad. En concreto la norma establece, bajo ciertos requisitos, la aplicación del método de la participación tanto para las inversiones en asociadas como para los negocios conjuntos.

- **Modificación de la NIC 19 "Retribuciones a los empleados"**

[Entrará en vigor en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2013, con aplicación anticipada permitida, y estando pendiente de adopción por la Unión Europea]

Con esta modificación se elimina la opción de diferir el reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales, conocida como el método de la "banda de fluctuación". Adicionalmente, establece que las revaluaciones asociadas a los planes de prestación definida se presentarán en una partida del patrimonio neto ("Otro Resultado Integral" u "OCI"), manteniéndose el actual registro contable relativo a los ingresos o gastos por intereses y a los costes de los servicios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Por último, se aumentan los requisitos de desglose de información para este tipo de planes.

- **Modificación de la NIC 1 ("Presentación de estados financieros"): Presentación de los componentes de la partida "Otro resultado global"**

[Entrará en vigor en los ejercicios iniciados a partir del 1 de julio de 2012, con aplicación anticipada permitida, y estando pendiente de adopción por la Unión Europea]

Con esta enmienda se revisa la manera en que se presenta la partida de patrimonio neto "otro resultado global", de tal forma que se requiere que las entidades agrupen los componentes presentados en dicha partida dependiendo de si son o no potencialmente reclasificables a resultados con posterioridad.

Si bien en determinados casos se permite la aplicación anticipada de las normas anteriormente descritas que ya hayan sido adoptadas por la Unión Europea, el Grupo ha optado por no proceder a la misma en las presentes cuentas semestrales consolidadas resumidas. En cualquier caso, el potencial impacto de estas normas está siendo analizado por la Dirección del Grupo.

(1.3) Estimaciones realizadas

En las cuentas semestrales consolidadas resumidas del Grupo correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011 se han utilizado estimaciones para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- El valor razonable de determinados activos y pasivos financieros y no financieros.
- Las pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo, y
- La vida útil y el valor razonable de los activos materiales e intangibles.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al 30 de junio de 2011 y a la fecha de formulación de estas cuentas semestrales consolidadas resumidas sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios; lo que se haría, conforme a la normativa aplicable, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

Durante el mes de marzo de 2011 se realizó la evaluación definitiva del grado de cumplimiento del denominado "Plan 2010" (período 2007-2010), un plan estratégico de una de las entidades cuyos activos y pasivos han sido objeto de segregación a Bankia. La evaluación realizada por el Grupo de los objetivos una vez se han conocido y depurado las magnitudes y parámetros básicos clave para su medición, ha puesto de manifiesto un nivel de cumplimiento del mencionado Plan que ha supuesto no llevar a cabo liquidación alguna de las cantidades destinadas a este propósito.

Por último, durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011, no se han producido otros cambios significativos respecto de las estimaciones realizadas al 31 de diciembre de 2010, salvo el cambio descrito en el párrafo anterior y aquéllos otros desglosados en estas Notas explicativas.

(1.4) Información comparativa

Tal y como se ha indicado en la Nota 1.1 anterior, el Grupo Bankia se constituyó el 1 de enero de 2011. Los estados individuales de Bankia (Altae Banco, S.A.) correspondientes al primer semestre del ejercicio 2010 se elaboraron con anterioridad a la segunda segregación que da lugar al nacimiento del Grupo Bankia por lo que no pueden considerarse comparables con los correspondientes estados financieros consolidados del primer semestre del ejercicio 2011 del Grupo Bankia y tampoco contienen cifras materiales al recoger exclusivamente las transacciones individuales de Altae Banco durante el primer semestre de 2010.

Por este motivo, los Administradores de Bankia han optado por no presentar estos estados financieros individuales como información comparativa del periodo terminado el 30 de junio de 2010 junto con la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, de estado de ingresos y gastos reconocidos y del estado total de cambios en el patrimonio neto, consolidados, del primer semestre del ejercicio 2011 adjuntos a estas notas, al considerar que dicha información y respectivos saldos no son materiales ni comparables.

Sin perjuicio de lo anterior, a efectos comparativos con el balance consolidado del Grupo Bankia al 30 de junio de 2011, se presenta el balance consolidado de dicho Grupo al 1 de enero de 2011 que sí es comparable y material al incluir todas las transacciones del Grupo Bankia tras su constitución.

(1.5) Estacionalidad de las transacciones del Grupo

La naturaleza de las actividades y operaciones más significativas llevadas a cabo por el Grupo, que se corresponden, fundamentalmente, a las actividades típicas de las entidades financieras, no se encuentran afectadas por factores de estacionalidad o ciclicidad.

(1.6) Importancia relativa

A efectos de la elaboración de estas cuentas semestrales consolidadas resumidas y sus notas explicativas, el Grupo ha tenido, de acuerdo a la NIC 34, en cuenta la importancia relativa de las partidas e informaciones que se presentan considerando las cifras mostradas en estas cuentas semestrales consolidadas resumidas y no de acuerdo a los importes o saldos correspondientes a un periodo anual.

(1.7) Participaciones en el capital de entidades de crédito

Al 30 de junio de 2011, las participaciones del Grupo en el capital de otras entidades de crédito, nacionales o extranjeras, iguales o superiores al 5% de su capital o sus derechos de voto, figuran detalladas en los Anexos I, II y III.

El detalle de las participaciones de otras entidades de crédito ajenas al Grupo, nacionales o extranjeras, superior al 5% del capital o los derechos de voto de entidades de crédito que forman parte del Grupo es, al 30 de junio de 2011, el siguiente:

Entidad que participa en el capital	Entidad en cuyo capital se mantiene la participación	Porcentaje de participación
Banco Popular de Ahorro de Cuba	Corporación Financiera Habana, S.A.	40%

(1.8) Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica el Grupo (véase Nota 1.1), el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, provisiones ni contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del Grupo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en las presentes Notas explicativas respecto a información de cuestiones medioambientales.

(1.9) Fondo de Garantía de Depósitos

De acuerdo con la Orden Ministerial, Orden EHA/3515/2009, de 29 de diciembre, del Ministerio de Economía y Hacienda, en la que se establecen las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) a realizar por el Banco y las cajas de ahorros, y a propuesta del Banco de España, el importe de las aportaciones realizadas por las entidades de crédito se corresponde con el 1 por 1000 de una base integrada por los depósitos a los que se extiende la garantía. Las aportaciones realizadas por el

Banco y las entidades del Grupo al Fondo de Garantía de Depósitos, correspondientes al ejercicio 2011, es de 101.093 miles de euros, habiéndose devengado la parte correspondiente al período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011 en el epígrafe “Otras cargas de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (véase Nota 32).

Adicionalmente, el pasado 4 de junio de 2011 se publicó el Real Decreto 771/2011, por el que se modificó, entre otros, el Real Decreto 2606/1996, sobre fondos de garantía de depósitos de las entidades de crédito, introduciendo un nuevo régimen de aportación adicional a estos fondos basado en la remuneración de los propios depósitos.

En este mismo sentido, la Circular 3/2011, de 30 de junio, del Banco de España, que desarrolla el mencionado régimen sobre aportaciones adicionales a los fondos de garantía de depósitos, exige aportaciones adicionales (liquidables trimestralmente) para aquellas entidades que concierten depósitos a plazo o liquiden cuentas a la vista con remuneraciones que excedan determinados tipos de interés, según el plazo del depósito o su carácter a la vista. Esta circular, cuya fecha de entrada en vigor es el 4 de julio de 2011, resulta de aplicación para los depósitos a plazo, cuya remuneración exceda del correspondiente tipo de interés publicado por el Banco de España, constituidos a partir del 15 de julio de 2011, así como para los saldos de los depósitos a la vista, que excedan igualmente el correspondiente tipo de interés, a partir de las liquidaciones que se produzcan a partir del próximo 14 de octubre de 2011.

(1.10) Coeficiente de Reservas Mínimas

De acuerdo con la circular monetaria 1/1998, de 29 de septiembre, con efecto 1 de enero de 1999, quedó derogado el coeficiente de caja decenal, siendo sustituido dicho coeficiente de caja por el coeficiente de reservas mínimas.

Al 30 de junio de 2011, el Banco y las entidades del Grupo sujetas a dicha obligación han cumplido con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

(1.11) Hechos posteriores

Tras la aprobación del Folleto Informativo de la OPS de Bankia al que se ha hecho referencia en la Nota 1.1, el 20 de julio de 2011 ha culminado con éxito el proceso de salida a bolsa del Banco con la admisión a negociación oficial de las nuevas acciones ofertadas. El precio inicial de la acción ha quedado establecido en 3,75 euros. En virtud de la mencionada OPS, el Banco ha emitido 824.572.253 nuevas acciones de 2 euros de valor nominal cada una de ellas y con una prima de emisión por acción de 1,75 euros, lo que ha supuesto una ampliación de capital por un importe total de 1.649.145 miles de euros, con una prima de emisión de 1.443.001 miles de euros. Conforme al hecho relevante publicado en la CNMV el 18 de julio de 2011, el número de acciones asignadas al tramo minorista y para empleados y administradores ha ascendido a 494.743.351, quedando para el tramo institucional el resto de acciones hasta completar el total emitido.

Con esta ampliación, el capital social del Banco pasa a ser de 3.465.145 miles de euros, representado por 1.732.572.253 acciones nominativas íntegramente suscritas y desembolsadas. El número de acciones en manos de accionistas minoritarios, una vez admitidas a negociación oficial las nuevas acciones, supone el 47,59% del capital social del Banco.

No obstante lo anterior, el volumen final de acciones está condicionado a la opción de suscripción *green shoe* a favor de las Entidades Coordinadoras Globales (hasta 82.457.226 acciones), cuyo ejercicio podrá efectuarse en una vez, total o parcialmente, en la fecha de admisión a negociación o durante los 30 días naturales siguientes a dicha fecha.

Asimismo, y también derivado de este proceso de salida a bolsa, el Banco ha perdido su carácter unipersonal como consecuencia de la inscripción en el Registro Mercantil, el 19 de julio de 2011, de la escritura de ampliación de capital social y pérdida de unipersonalidad.

Por otro lado, como consecuencia de la ampliación de capital realizada en el marco de la Oferta Pública de Suscripción de acciones antes indicada y de la entrada de nuevos accionistas en Bankia, en aplicación de la normativa vigente, se producirá la salida de Bankia y de sus entidades dependientes del grupo de consolidación fiscal del que es cabecera Banco Financiero y de Ahorros, S.A. con posterioridad al 30 de junio de 2011 y con fecha efectos fiscales de 1 de enero de 2011. Actualmente están siendo objeto de análisis los posibles ajustes a realizar, en su caso, en los saldos de los activos y pasivos fiscales del Grupo BFA y su impacto en los saldos de los activos y pasivos fiscales contabilizados en estas cuentas semestrales consolidadas resumidas del Grupo Bankia al 30

de junio de 2011 como consecuencia de ello, así como los efectos fiscales que existirán derivados de la constitución de un nuevo grupo fiscal consolidado cuya sociedad dominante sea Bankia, S.A. desde el 1 de enero de 2011, si bien se estima que estos ajustes serán realizados con contrapartida en los correspondientes movimientos en la tesorería del Grupo necesarios, no afectando, por tanto, ni al patrimonio neto ni a los resultados consolidados mostrados en estos estados semestrales consolidados.

Entre el periodo comprendido entre el 30 de junio de 2011 y la fecha de formulación de las presentes cuentas semestrales consolidadas resumidas, no se han producido otros hechos posteriores relevantes distintos a los mencionados anteriormente.

(1.12) Información relativa al Mercado Hipotecario

Al 1 de enero y al 30 de junio de 2011, el Grupo tiene emitidas cédulas hipotecarias (negociables y no negociables) que se encuentran reconocidas en el capítulo "Pasivos financieros a coste amortizado" de su balance consolidado (Nota 17), no habiendo emitido bonos hipotecarios. Estos títulos hipotecarios se rigen, principalmente, por lo establecido en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario, modificada por la Ley 41/2007, de 7 de diciembre, y adicionalmente, por lo dispuesto en el Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, por el que se desarrollan determinados aspectos de la mencionada ley.

Información sobre la cobertura y privilegios que disponen los tenedores de títulos hipotecarios emitidos por el Grupo –

Tal y como señala la normativa vigente, el capital y los intereses de las cedulas hipotecarias emitidas por el Grupo están especialmente garantizados, sin necesidad de inscripción registral, por hipoteca sobre todas las que en cualquier tiempo consten inscritas a favor del Grupo, sin perjuicio de su responsabilidad patrimonial universal. Adicionalmente al mencionado derecho de crédito garantizado del tenedor, las cedulas llevan aparejada ejecución para reclamar del emisor el pago, después de su vencimiento, confiriendo a sus tenedores el carácter de acreedores singularmente privilegiados frente a cualesquiera otros acreedores, con relación a la totalidad de los créditos hipotecarios inscritos a favor del emisor.

En caso de concurso, los tenedores de cédulas gozarían del privilegio especial establecido en el número 1º del apartado 1 del artículo 90 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal. Sin perjuicio de lo anterior, se atenderían durante el concurso, de acuerdo con lo previsto en el número 7º del apartado 2 del artículo 84 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal, 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, si existen, de los activos de sustitución que respalden las cédulas hipotecarias 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, si existiesen, 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 Ley 22/2003, de 9 de junio, Concursal, 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.

Información sobre emisiones de títulos del mercado hipotecario -

En la Nota 17 se incluyen los saldos correspondientes a las cédulas hipotecarias no negociables (singulares) emitidas por el Grupo. Adicionalmente, en el Anexo IV se detallan de manera individualizada los valores correspondientes a las cédulas hipotecarias negociables emitidas por el Grupo, así como su plazo de vencimiento, divisa y tipo de interés de referencia. Por otro lado, se presenta a continuación el valor nominal agregado de las cédulas hipotecarias vivas al 1 de enero y al 30 de junio de 2011 emitidas por el Grupo, negociables y no negociables, atendiendo a su plazo de vencimiento residual y distinguiendo entre las emitidas mediante oferta pública y sin ella:

(en millones de euros)		
VALOR NOMINAL CÉDULAS HIPOTECARIAS	30/06/2011	01/01/2011
Emitidas mediante oferta pública	26.349	24.139
Vencimiento inferior a 3 años	6.545	4.545
Vencimiento entre 3 y 5 años	6.250	5.100
Vencimiento entre 5 y 10 años	8.054	8.994
Vencimiento superior a 10 años	5.500	5.500
No emitidas mediante oferta pública	27.772	27.109
Vencimiento inferior a 3 años	11.565	12.702
Vencimiento entre 3 y 5 años	4.070	5.082
Vencimiento entre 5 y 10 años	9.305	6.008
Vencimiento superior a 10 años	2.832	3.317
Total valor nominal cédulas hipotecarias (véase Anexo IV)	54.121	51.248

En relación a las operaciones activas, se presenta a continuación el detalle, al 1 de enero y al 30 de junio de 2011, de los créditos y préstamos hipotecarios pendientes del Grupo a cada fecha (incluyendo aquellos titulizados no dados de baja del balance), el valor nominal de estos préstamos y créditos elegibles y los que han sido movilizados a través de certificados de transmisión hipotecaria, así como la capacidad de emisión de títulos hipotecarios del Grupo a ambas fechas:

(en millones de euros)		
VALOR NOMINAL	30/06/2011	01/01/2011
Total préstamos y créditos hipotecarios	133.807	138.015
<i>De los que:</i>		
Préstamos y créditos que resulten elegibles considerando los límites según art.12 del RD 716/2009, computables para dar cobertura a la emisión de títulos	75.825	75.854
<i>De los que:</i>		
Préstamos y créditos movilizados a través de certificados de transmisión hipotecaria	22.844	24.193
Capacidad (margen) de emisión de títulos hipotecarios	6.537	9.435

Como base de la gestión de los posibles desequilibrios entre los flujos de la cartera hipotecaria y los títulos emitidos, de forma periódica se procede a la revisión de los parámetros básicos de dichas carteras, y se informa periódicamente a las agencias de calificación crediticia, al objeto de la emisión y seguimiento de los títulos emitidos.

En lo que se refiere al Mercado Hipotecario y la legislación que le resulta aplicable, el Grupo cuenta en lo que respecta a los dos grandes ámbitos que abarca, activo y pasivo, con políticas y procedimientos de riesgos hipotecarios adecuados, para el control y cómputo de la cartera hipotecaria y de los límites de endeudamiento en esta materia.

Respecto al activo, existen políticas de concesión de riesgos hipotecarios que se materializan a través de las decisiones adoptadas por las diversas instancias del Grupo previstas en el sistema de facultades y delegaciones implantado. En dichas políticas se establecen criterios específicos en el ámbito de financiación en el mercado hipotecario, así como de financiación a promotores, límites máximos por LTV, así como unas políticas específicas relativas a la valoración de activos inmobiliarios en cualquiera de los ciclos de riesgos en que se encuentre (admisión, seguimiento y recuperaciones). Dichas políticas recogen que los criterios de admisión deben, en cualquier caso, atender a la capacidad de pago de los acreditados y a la existencia de planes de pagos realistas, y en el caso de existencia de garantías, que éstas sean admisibles y que su valor sea periódicamente actualizado, según la naturaleza de la misma. A efectos de control, contabilización y cómputo existen sistemas informáticos que permiten su registro y seguimiento, así como el grado de cumplimiento de los requisitos del mercado hipotecario a efectos de computabilidad como cartera elegible para el endeudamiento del Grupo en esta materia.

Asimismo respecto al pasivo, y de conformidad con su estrategia de financiación existente en cada momento a la luz de la cartera hipotecaria viva, el Grupo toma decisiones de emisión de valores hipotecarios que cuentan con registros que le permiten emitir y computar dentro del límite de endeudamiento en esta materia que establece la legislación del Mercado Hipotecario.

(1.13) Información segmentada

Tal y como se señala en el Folleto Informativo registrado en la CNMV en el marco del proceso de salida a bolsa, el análisis de las áreas de negocio ha de entenderse en el marco de la reciente creación del Grupo con su perímetro de negocio actual y considerando, adicionalmente, que la integración de los negocios de las Cajas se encuentra aún en proceso de desarrollo. Así, los segmentos desglosados en base a los cuales se presenta la información de estas cuentas semestrales consolidadas resumidas se agrupan, al 30 de junio de 2011, en las siguientes áreas de negocio:

- Banca de Particulares
- Banca de Empresas
- Centro Corporativo

El área de Banca de Particulares comprende la actividad de banca minorista con personas físicas y jurídicas (con una facturación anual inferior a los 6 millones de euros), cuya distribución se realiza a través de una amplia red multicanal en España, con un modelo de negocio orientado hacia el cliente.

El área de Banca de Empresas realiza la actividad bancaria dirigida a personas jurídicas con una facturación anual superior a 6 millones de euros. El resto de clientes, personas jurídicas o autónomos con facturación inferior a la cifra anteriormente mencionada, son incluidos en el área de Banca de Particulares, a estos efectos.

Finalmente, el Centro Corporativo recoge el resto de áreas distintas de las indicadas anteriormente, incluyendo el área de Mercado de Capitales, Banca Privada, Gestión de Activos y Bancaseguros y Empresas Participadas.

La información segmentada de los intereses y rendimientos asimilados por áreas geográficas, al 30 de junio de 2011, es la siguiente:

(en miles de euros)	Distribución de los intereses y rendimientos asimilados por área geográfica	
	Banco	Grupo
CONCEPTOS	30/06/2011	30/06/2011
Mercado interior	3.569.368	3.395.577
Exportación:		
Unión Europea	40.729	40.729
Resto países O.C.D.E.	16.150	66.064
Resto de países	-	2.318
Total	3.626.247	3.504.688

A continuación se presentan los ingresos ordinarios del Grupo por segmentos de negocio al 30 de junio de 2011:

(en miles de euros)	Total ingresos ordinarios (1)
SEGMENTOS	30/06/2011
Banca de Particulares	2.218.045
Banca de Empresas	928.964
Centro Corporativo	1.413.898
Ajustes y eliminaciones entre segmentos	-
Total	4.560.907

(1) Incluye los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados", "Rendimientos de instrumentos de capital", "Comisiones percibidas", "Resultados de operaciones financieras (neto)" y "Otros productos de explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidada del semestre finalizado al 30 de junio de 2011 adjunta.

Por último, se presenta a continuación la información segmentada relativa al “Resultado antes de impuestos” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 30 de junio de 2011:

(en miles de euros)	
MARGEN POR SEGMENTOS	30/06/2011
Banca de Particulares	567.904
Banca de Empresas	388.862
Centro Corporativo	(88.303)
Ajustes y eliminaciones entre segmentos	-
Margen de explotación ajustado (1)	868.463
(+/-) Pérdidas por deterioro de activos y dotaciones a provisiones	(617.345)
(+/-) Otros resultados	36.405
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	287.523

(1) Corresponde al resultado de la actividad de explotación del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011, excluyendo las pérdidas por deterioro y las dotaciones a provisiones de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(2) Principios, políticas contables y criterios de valoración aplicados

En la elaboración de las cuentas semestrales consolidadas resumidas del Grupo Bankia correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011 se han aplicado políticas contables y criterios de valoración consistentes con los que se utilizaron en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo BFA correspondientes al periodo comprendido entre el 3 de diciembre y el 31 de diciembre de 2010, que se detallan en la Nota 2 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas.

A continuación, se describen resumidamente algunas de dichas políticas contables y criterios de valoración:

(2.1) Combinación de negocios y consolidación

Registro contable derivado del proceso de constitución del Grupo BFA

Tal como se indica en la Nota 2.1. de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo BFA correspondientes al periodo comprendido entre el 3 de diciembre y el 31 de diciembre de 2010, en el marco de su proceso de constitución, el Grupo BFA valoró, al 31 de diciembre de 2010, los activos identificables y los pasivos asumidos de las Cajas por su valor razonable a dicha fecha en aplicación de la normativa vigente, realizando un cargo neto en el epígrafe de “Reservas – Reservas (pérdidas) acumuladas” de los fondos propios de su balance consolidado a 31 de diciembre de 2010, por un importe de 6.419 millones de euros, que tuvo, fundamentalmente, las siguientes contrapartidas:

- una disminución del saldo asociado a la actividad crediticia del Grupo BFA, registrado básicamente en el capítulo “Inversiones crediticias” del balance consolidado al 31 de diciembre de 2010, por importe de 5.847 millones de euros;
- una disminución del saldo de las participaciones mantenidas por el Grupo BFA, incluidas en los capítulos “Participaciones” y “Activo intangible – Fondo de comercio” del balance consolidado al 31 de diciembre de 2010, por un importe total de 1.576 millones de euros;
- una disminución del saldo de los activos inmobiliarios registrados en las rúbricas “Activos no corrientes en venta”, “Activo material - Inversiones inmobiliarias” y “Resto de activos – Existencias” del balance consolidado al 31 de diciembre de 2010, por un importe conjunto de 1.707 millones de euros;
- una variación de las rúbricas de Activos y Pasivos fiscales diferidos del balance consolidado del Grupo BFA, debida al efecto fiscal de los ajustes anteriormente relacionados, lo que supuso un abono neto al capítulo de “Reservas” de los fondos propios del Grupo BFA al 31 de diciembre de 2010 por importe de 2.788 millones de euros, aproximadamente;
- por último, una disminución neta de otros activos y pasivos, distintos de los anteriormente enumerados, por un importe total de 77 millones de euros que recoge, fundamentalmente, una disminución neta del saldo incluido en el capítulo “Cartera de inversión a vencimiento” del

balance consolidado al 31 de diciembre de 2010 y, asimismo, una disminución neta del saldo asociado a los pasivos mayoristas mantenidos por el Grupo BFA, que se registraron en el epígrafe “Pasivos financieros a coste amortizado – Débitos representados por valores negociables”, del balance consolidado a dicha fecha.

Adicionalmente, y también como parte del proceso de puesta a valor razonable de sus activos y pasivos, el Grupo BFA realizó un cargo en el mismo epígrafe de reservas del balance consolidado, por importe de 1.332 millones de euros, que procedía del traspaso de los ajustes por valoración que figuraban registrados con anterioridad a la realización de la mencionada combinación de negocios, en su caso, en el patrimonio neto del balance de las distintas entidades dependientes, multigrupo y asociadas que forman parte del Grupo BFA.

Dado que la constitución del Grupo BFA tuvo efectos 31 de diciembre de 2010, los ajustes anteriores no tuvieron impacto alguno sobre la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2010. En cumplimiento de la normativa aplicable, y como se ha indicado anteriormente, Grupo BFA procedió a registrar, con carácter general, en sus estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2010 todos los activos identificables y pasivos asumidos de las Cajas por su valor razonable estimado, con las siguientes excepciones:

- Los efectos fiscales asociados a las diferencias temporarias que han surgido como resultado de la combinación de negocios, que se han contabilizado de acuerdo con la NIC 12.
- Los pasivos y activos relacionados con los acuerdos de retribuciones a los empleados de las entidades adquiridas, que se han contabilizado de acuerdo a lo dispuesto en la NIC 19.
- Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta de las entidades adquiridas en la combinación de negocios, que se han contabilizado inicialmente por valor razonable menos los costes de venta, estimados considerando lo establecido en la Circular 3/2010 de Banco de España.

Los pasivos contingentes de las entidades sobre las que se ha adquirido el control se reconocieron en la medida en que existía una obligación presente surgida de sucesos pasados y su valor razonable pudiese medirse con fiabilidad y no aplicando los criterios generales que para su reconocimiento establece la NIC 37. En la combinación de negocios no surgieron activos por indemnización, derechos readquiridos o pagos basados en acciones de importe relevante alguno.

La contrapartida del valor razonable neto de estos activos, pasivos y pasivos contingentes se registró con abono al epígrafe del balance consolidado “Reservas – Reservas (pérdidas) acumuladas” de los fondos propios consolidados del Grupo BFA, de manera que en la creación del Grupo Contractual no se reconoció fondo de comercio adicional alguno. Asimismo, al haberse llevado a cabo la toma de control por parte de BFA mediante contrato, no existió en la operación contraprestación dineraria o de cualquier otra naturaleza transferida entre las Cajas y BFA.

En el proceso de estimación del valor razonable de los activos y pasivos de las Cajas (y de sus sociedades dependientes) que el Grupo BFA incorporó a su balance consolidado al 31 de diciembre de 2010, las principales hipótesis utilizadas y criterios seguidos fueron los siguientes:

- En relación a los instrumentos de deuda que se clasifican como “Inversiones crediticias”, el Grupo BFA realizó una segmentación inicial de los mismos, por carteras homogéneas, atendiendo a la naturaleza y al sector al que pertenece cada acreditado. Para cada cartera de activos el Grupo estimó su valor razonable aplicando técnicas estadísticas de valoración generalmente aceptadas (que utilizan determinados *inputs* significativos relacionados con variable de riesgo de crédito observables directamente en el mercado), basadas en variables homogéneas para cada colectivo obtenidas a partir de bases de datos históricas contrastadas y modificadas, en su caso, con las actuales condiciones de mercado. En cualquier caso, el Grupo BFA realizó adicionalmente análisis individualizados para la determinación del valor razonable de aquellos activos financieros de cuantía significativa o cuyos acreditados pertenecen a determinados sectores considerados problemáticos.

- Para la práctica totalidad de los instrumentos de deuda clasificados en el capítulo “Cartera de inversión a vencimiento” del balance consolidado y que cotizan en mercados activos, el Grupo BFA estimó su valor razonable tomando su cotización. Los activos financieros no cotizados o que cotizan en mercados poco activos, para los que se estimó su valor razonable mediante la aplicación de otras técnicas de valoración, no eran significativos.
- En relación a los activos inmobiliarios que se incluyen en las rúbricas “Activos no corrientes en venta”, “Activo material – Inversiones inmobiliarias” y “Resto de activos - Existencias”, su valor razonable se estimó a partir de valoraciones realizadas por sociedades de tasación inscritas en el Registro Oficial del Banco de España, de las que se dedujeron los costes de venta estimados, conforme a lo establecido la Circular 3/2010, de Banco de España.

Grupo Bankia

Los procesos de segregación de los negocios bancarios y financieros descritos en la Nota 1.1, en primera instancia desde cada una de las Cajas a BFA y, posteriormente, desde este último a Bankia, se corresponden con transacciones realizadas entre empresas bajo control común y, en consecuencia, no resulta de aplicación lo establecido por la NIIF 3 sobre combinaciones de negocios. De esta forma, el Grupo no ha aplicado el método de la adquisición establecido en dicha norma, reconociéndose los activos y pasivos traspasados a su valor en libros al 1 de enero de 2011, sin perjuicio de los ajustes realizados sobre los mismos, al 31 de diciembre de 2010, descritos al comienzo de esta misma nota, y que se detallaron en las cuentas anuales consolidadas del Grupo BFA correspondientes al ejercicio 2010.

En consecuencia, en los mencionados procesos de segregación no se ha reconocido revalorización alguna ni se han puesto de manifiesto diferencias asociadas al traspaso último de los activos y pasivos a Bankia, reconociéndose como contrapartida neta un abono en las cuentas de fondos propios en el balance del Grupo, asociado al aumento de capital social realizado con cargo a las aportaciones no dinerarias que componen el patrimonio empresarial objeto de la segregación y al que se ha atribuido un valor agregado de 12.000 millones de euros (véase Nota 1.1).

Por otro lado, respecto de las entidades dependientes integrantes del Grupo Bankia, en el Anexo I adjunto se facilita información significativa sobre estas sociedades. Asimismo, en dicho Anexo, se incluyen aquellas entidades dependientes consideradas como tales para las que el Grupo no posee una participación del 50% en el capital social de las mismas, si bien se ha considerado que se ejerce control sobre ellas al tener la capacidad para dirigir sus políticas financiera y de explotación.

Respecto de la participación en negocios conjuntos (entidades multigrupo), y conforme a la normativa vigente, Bankia ha optado por valorar las participaciones en empresas multigrupo por el “método de la participación” por entender que de esta forma se refleja fielmente la realidad y el fondo económico de la relación de las entidades multigrupo en el marco de los acuerdos contractuales existentes con el resto de partícipes (véase Nota 14).

De haberse consolidado las participaciones en empresas multigrupo por el método de integración proporcional, se estima que las siguientes magnitudes de los balances consolidados al 30 de junio y 1 de enero de 2011 adjuntos hubieran experimentado las siguientes variaciones netas:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	30/06/2011	01/01/2011
Balance consolidado		
Activo	4.052.206	5.787.683
Activos financieros disponibles para la venta	2.657.119	3.674.620
Inversiones crediticias	(51.953)	457.726
Activo material	653.001	663.106
Resto de activo	794.039	992.231
Pasivo	4.052.206	5.787.683
Pasivos financieros a coste amortizado	1.052.991	1.247.065
Pasivos por contratos de seguros	2.268.975	3.669.314
Resto de pasivos	730.240	871.304

Asimismo, de haberse consolidado las participaciones en empresas multigrupo por el método de integración proporcional, se estima que las siguientes magnitudes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011 hubieran experimentado las siguientes variaciones netas:

(en miles de euros)	
CONCEPTOS	30/06/2011
Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	
Margen de intereses	(19.361)
Margen bruto	48.787
Resultado de la actividad de explotación	7.017

En el Anexo II adjunto se facilita información significativa sobre estas sociedades.

Respecto de las entidades asociadas, en el Anexo III se facilita información relevante sobre estas entidades. En dicho Anexo se incluyen aquellas entidades asociadas consideradas como tales para las que el Grupo no posee una participación del 20% en el capital social de las mismas, si bien se ha considerado que se ejerce influencia significativa sobre ellas al poder intervenir en sus decisiones de política financiera y de explotación.

Por otro lado, se detallan a continuación aquellas participaciones en entidades que, pese a tener más del 20% de su capital, no se encuentran clasificadas como entidades asociadas en el balance consolidado del Grupo al 30 de junio de 2011, por entender éste que no ejerce influencia significativa sobre ellas dadas las especificidades que presentan las inversiones, bien porque no mantiene presencia relevante en sus órganos de gobierno, bien porque no tiene capacidad efectiva de influir en sus políticas estratégicas y de explotación:

Entidad participada	Porcentaje de participación
Aviones Portacpño CRJ-200 III	25,00%
Aviones Turia CRJ-200 I, AIE	25,00%
Aviones Carraixet CRJ-200 II	25,00%
Compañía Terminal Multimodal, S.L.	25,00%
Lopesan Touristik, S.A.	20,00%
Naviera Koala, A.I.E.	34,78%
Etinver Obras y Servicios, S.A.	24,50%

En todo caso, el saldo correspondiente a las participaciones mantenidas en estas sociedades no resulta relevante en el conjunto de las cuentas semestrales consolidadas resumidas al 30 de junio de 2011.

(2.2) Instrumentos financieros

Valor razonable de los instrumentos financieros

El Grupo valora diariamente todas las posiciones que se deben registrar a valor razonable, bien a partir de los precios disponibles en mercado para el mismo instrumento, bien a partir de modelos de valoración que empleen variables observables en el mercado o, en su caso, procedan a su estimación sobre la mejor información disponible.

En los cuadros siguientes se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo al 30 de junio de 2011 y 1 de enero de 2011, desglosado por clases de activos y pasivos financieros y en los siguientes niveles:

- NIVEL 1: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha determinado tomando su cotización en mercados activos, sin realizar ninguna modificación sobre dichas cotizaciones.
- NIVEL 2: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha estimado en base a 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: Instrumentos cuyo 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. Se considera que un *input* es significativo cuando es importante en la determinación del valor razonable en su conjunto.

El valor razonable de los activos y pasivos del Grupo al 30 de junio de 2011, es el siguiente:

(miles de euros)

ACTIVO	TOTAL BALANCE	VALOR RAZONABLE	JERARQUÍA DEL VALOR RAZONABLE		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Caja y depósitos en bancos centrales	5.806.575	5.806.575	1.023.418	4.630.051	153.106
Cartera de negociación	14.279.401	14.279.401	1.010.722	13.239.253	29.426
Crédito a la clientela	28.347	28.347	28.347	-	-
Valores representativos de deuda	933.750	933.750	910.127	1	23.622
Instrumentos de capital	47.424	47.424	47.424	-	-
Derivados de negociación	13.269.880	13.269.880	24.824	13.239.252	5.804
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	104.732	104.732	104.732	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	19.910.815	19.910.815	18.068.805	135.637	1.706.373
Valores representativos de deuda	18.430.190	18.430.190	17.312.907	115.885	1.001.398
Instrumentos de capital a valor razonable	1.033.006	1.033.006	755.898	14.519	262.589
Instrumentos de capital valorados al coste	447.619	447.619	-	5.233	442.386
Inversiones crediticias	212.759.435	212.759.435	1.502	204.175.315	8.582.618
Depósitos en entidades de crédito	15.211.627	15.211.627	-	15.111.495	100.132
Crédito a la clientela	191.677.322	191.677.322	-	186.357.297	5.320.025
Valores representativos de deuda	5.870.486	5.870.486	1.502	2.706.523	3.162.461
Cartera de inversión a vencimiento	10.513.112	10.478.690	9.254.931	338.399	885.360
Derivados de cobertura	2.630.373	2.630.373	41.262	2.585.282	3.829
TOTAL ACTIVO	266.004.443	265.970.021	29.505.372	225.103.937	11.360.712

(miles de euros)

PASIVO	TOTAL BALANCE	VALOR RAZONABLE	JERARQUÍA DEL VALOR RAZONABLE		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Cartera de negociación	11.734.875	11.734.875	315.425	11.411.084	8.366
Derivados de negociación	11.455.739	11.455.739	36.289	11.411.084	8.366
Posiciones cortas de valores	279.136	279.136	279.136	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	255.661.893	255.661.893	-	255.661.893	-
Depósitos de bancos centrales	11.526.077	11.526.077	-	11.526.077	-
Depósitos de entidades de crédito	27.191.323	27.191.323	-	27.191.323	-
Depósitos de la clientela	159.348.584	159.348.584	-	159.348.584	-
Débitos representados por valores negociables	55.181.347	55.181.347	-	55.181.347	-
Pasivos subordinados	311.113	311.113	-	311.113	-
Otros pasivos financieros	2.103.449	2.103.449	-	2.103.449	-
Derivados de cobertura	720.967	720.967	1.277	716.093	3.597
TOTAL PASIVO	268.117.735	268.117.735	316.702	267.789.070	11.963

Asimismo, el valor razonable de los activos y pasivos del Grupo al 1 de enero de 2011, es el siguiente:

ACTIVO	TOTAL BALANCE	VALOR RAZONABLE	JERARQUÍA DEL VALOR RAZONABLE		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Caja y depósitos en bancos centrales	6.505.242	6.505.242	-	6.505.242	-
Cartera de negociación	16.501.752	16.501.752	659.834	15.841.918	-
Crédito a la clientela	34.399	34.399	-	34.399	-
Valores representativos de deuda	693.238	693.238	555.103	138.135	-
Instrumentos de capital	81.545	81.545	81.545	-	-
Derivados de negociación	15.692.570	15.692.570	23.186	15.669.384	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	94.771	94.771	94.771	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	14.002.081	14.002.081	11.789.617	-	2.212.464
Valores representativos de deuda	11.740.644	11.740.644	9.843.422	-	1.897.222
Instrumentos de capital a valor razonable	2.253.970	2.253.970	1.946.195	-	307.775
Instrumentos de capital valorados al coste	7.467	7.467	-	-	7.467
Inversiones crediticias	215.269.054	215.269.054	-	209.773.326	5.495.728
Depósitos en entidades de crédito	12.436.305	12.436.305	-	12.436.305	-
Crédito a la clientela	193.756.373	193.756.373	-	193.756.373	-
Valores representativos de deuda	9.076.376	9.076.376	-	3.580.648	5.495.728
Cartera de inversión a vencimiento	9.086.944	9.086.944	6.949.015	202.800	1.935.129
Derivados de cobertura	3.617.690	3.617.690	52.427	3.565.263	-
TOTAL ACTIVO	265.077.534	265.077.534	19.545.664	235.888.549	9.643.321

(miles de euros)

PASIVO	TOTAL BALANCE	VALOR RAZONABLE	JERARQUÍA DEL VALOR RAZONABLE		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Cartera de negociación	13.904.489	13.904.489	139.718	13.764.771	-
Derivados de negociación	13.780.374	13.780.374	15.603	13.764.771	-
Posiciones cortas de valores	124.115	124.115	124.115	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	250.314.921	250.314.921	-	250.314.921	-
Depósitos de bancos centrales	20.277.210	20.277.210	-	20.277.210	-
Depósitos de entidades de crédito	22.051.676	22.051.676	-	22.051.676	-
Depósitos de la clientela	144.037.318	144.037.318	-	144.037.318	-
Débitos representados por valores negociables	62.103.784	62.103.784	-	62.103.784	-
Pasivos subordinados	301.037	301.037	-	301.037	-
Otros pasivos financieros	1.543.896	1.543.896	-	1.543.896	-
Derivados de cobertura	651.067	651.067	-	651.067	-
TOTAL PASIVO	264.870.477	264.870.477	139.718	264.730.759	-

Los criterios generales para la estimación del valor razonable de instrumentos financieros que sigue el Grupo son:

- En el caso de que el mercado publique precios de cierre se toman éstos como precios para obtención del valor razonable.
- Cuando un mercado publica los precios de oferta y demanda para un mismo instrumento, el precio de mercado para un activo adquirido o un pasivo para emitir es el precio comprador (demanda), mientras que el precio para un activo a adquirir o un pasivo emitido es el precio vendedor (oferta). En caso de que exista una actividad relevante de creación de mercado o se pueda demostrar que las posiciones se pueden cerrar -liquidar o cubrir- al precio medio, entonces se utiliza el precio medio.
- Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero o para mercados poco activos, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional, teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.
- Las técnicas de valoración utilizadas para estimar el valor razonable de un instrumento financiero cumplen los siguientes requisitos:
 - Se emplean los métodos financieros y económicos más consistentes y adecuados, que han demostrado que proporcionan la estimación más realista sobre el precio del instrumento financiero.
 - Son aquéllas que utilizan de forma habitual los participantes del mercado al valorar ese tipo de instrumento financiero, como puede ser el descuento de flujos de efectivo, los modelos de valoración de opciones basados en la condición de no arbitraje, etc.
 - Maximizan el uso de la información disponible, tanto en lo que se refiere a datos observables como a transacciones recientes de similares características, y limitan en la medida de lo posible el uso de datos y estimaciones no observables.
 - Se documentan de forma amplia y suficiente, incluyendo las razones para su elección frente a otras alternativas posibles.
 - Se respetan a lo largo del tiempo los métodos de valoración elegidos, siempre y cuando no haya razones que modifiquen los motivos de su elección.
 - Se evalúa periódicamente la validez de los modelos de valoración utilizando transacciones recientes y datos actuales de mercado.
 - Tienen en cuenta los siguientes factores: el valor temporal del dinero, el riesgo de crédito, el tipo de cambio, el precio de las materias primas, el precio de los instrumentos de capital, la volatilidad, la liquidez de mercado, el riesgo de cancelación anticipada y los costes de administración.
- Para los instrumentos con mercados poco activos o sin mercado, en el momento inicial el valor razonable se forma bien a partir del precio de la transacción más reciente, a menos que pueda demostrarse otro valor por comparación con otras operaciones recientes para el mismo instrumento; bien a través de un modelo de valoración en que todas las variables del modelo procedan exclusivamente de datos observables en mercado.
- En el caso concreto de los derivados se siguen las siguientes pautas para determinar su valor razonable:
 - Derivados financieros negociados en mercados organizados, transparentes y profundos incluidos en las carteras de negociación: su valor razonable se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada,

se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados no negociados en mercados organizados.

- Derivados no negociados en mercados organizados o negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes: su valor razonable se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración (“valor actual” o “cierre teórico”), utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: “valor actual neto” (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc.

Reclasificación entre carteras de instrumentos financieros

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011, el Grupo no ha realizado ninguna reclasificación entre sus carteras de instrumentos financieros.

(2.3) Operaciones en moneda extranjera

Moneda funcional

La moneda funcional del Grupo es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

El desglose del contravalor, en miles de euros, de los principales saldos de activo y pasivo del balance mantenidos en moneda extranjera a 30 de junio de 2011 y 1 de enero de 2011, atendiendo a la naturaleza de las partidas que los integran y a las divisas más significativas en las que se encuentran denominados, es el siguiente:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	30/06/2011		01/01/2011	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Saldos en dólares norteamericanos				
Caja y depósitos en bancos centrales	38.992	-	25.104	-
Cartera de negociación	700.037	691.363	692.313	710.630
Inversiones crediticias	4.645.391	213	6.352.700	-
Participaciones	10.781	-	11.129	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	3.285.760	-	4.655.998
Cartera disponible para la venta	708.902	-	912.360	-
Cartera a vencimiento	202.288	-	60.497	-
Otros	547.858	30.218	780.160	36.792
Suma	6.854.249	4.007.554	8.834.263	5.403.420
Saldos en libras esterlinas				
Caja y depósitos en bancos centrales	2.217	-	1.587	-
Cartera de negociación	237.321	236.493	257.479	251.658
Inversiones crediticias	417.625	-	835.094	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	427.369	-	736.747
Cartera disponible para la venta	13.638	-	62.880	-
Cartera a vencimiento	-	-	-	-
Otros	1.626	213	813	89
Suma	672.427	664.075	1.157.853	988.494
Saldos en otras divisas				
Caja y depósitos en bancos centrales	222	-	1.435	-
Cartera de negociación	38.931	33.664	33.361	28.156
Inversiones crediticias	832.653	-	705.155	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	466.692	-	369.235
Cartera disponible para la venta	2.448	-	2.430	-
Cartera a vencimiento	-	-	-	-
Otros	810.003	83.169	57.717	24.309
Suma	1.684.257	583.525	800.098	421.700
Total saldos en moneda extranjera	9.210.933	5.255.154	10.792.214	6.813.614

(2.4) Transferencias de activos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren. Así, el Grupo únicamente da de baja del balance consolidado los activos financieros, conforme a la normativa vigente, cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos.

En la Nota 22 “Otra información significativa”, se resumen las principales operaciones de titulización de activos que se encontraban en vigor al 30 de junio de 2011, detallándose las que no han supuesto la baja de los activos del balance consolidado.

(2.5) Deterioro del valor de los activos financieros

Como criterio general, el Grupo efectúa la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se elimina del balance consolidado, sin perjuicio de las actuaciones que puedan llevar a cabo las entidades consolidadas para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos, sea por prescripción, condonación u otras causas.

Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia negativa que surge al comparar los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos y sus respectivos valores en libros. El valor de mercado de los instrumentos de deuda cotizados se considera una estimación razonable del valor actual de sus flujos de efectivo futuros.

El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo:

- Individualmente, para todos los instrumentos de deuda significativos y para los que, no siendo significativos, no son susceptibles de ser clasificados en grupos homogéneos de instrumentos de características similares atendiendo al tipo de instrumento, sector de actividad del deudor y área geográfica de su actividad, tipo de garantía, antigüedad de los importes vencidos, etc.
- Colectivamente, el Grupo establece distintas clasificaciones de las operaciones en atención a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la operación y tipo de garantía con la que cuenta, antigüedad de la morosidad, etc. y fija para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas por deterioro que deben ser reconocidas en los estados financieros consolidados. Adicionalmente, el Grupo reconoce una pérdida por deterioros inherentes no identificados de manera específica. Este deterioro responde a la pérdida inherente a toda cartera de activos, incurrida a la fecha de los estados financieros consolidados, y se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por el Banco de España en base a su experiencia y a la información que tiene del sector bancario español.

Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta

La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale, en su caso, a la diferencia negativa, parcial o total, que surge al comparar su valor razonable y su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal), una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En el caso de pérdidas por deterioro surgidas por razón de insolvencia del emisor de los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el procedimiento seguido por el Grupo para el cálculo de dichas pérdidas coincide con el criterio explicado en el apartado anterior para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, éstas dejan de presentarse en el epígrafe del patrimonio neto del balance consolidado del Grupo “Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta” y se registran por todo el importe acumulado hasta entonces en la cuenta de

pérdidas y ganancias consolidada. De recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocería en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del período en que se produce la recuperación.

De la misma forma, cualquier pérdida por deterioro surgida en la valoración de los instrumentos de deuda que sean clasificados como "Activos no corrientes en venta" que se encontrasen registradas dentro del patrimonio neto consolidado del Grupo se consideran realizadas y, consecuentemente, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en el que se produce la clasificación de los activos como "no corrientes en venta".

Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta

Los criterios seguidos para el registro de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta son similares a los aplicables a "instrumentos de deuda" del apartado anterior salvo por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de tales pérdidas se reconoce en el epígrafe "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta" del patrimonio neto del balance consolidado.

Instrumentos de capital valorados a coste

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición equivalen a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares.

Las pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del período en el que se manifiestan, minorando directamente el coste del instrumento. Estas pérdidas sólo pueden recuperarse posteriormente en el caso de venta de los activos.

(2.6) Gastos de personal

2.6.1. Retribuciones post-empleo

La totalidad de los compromisos por pensiones con el personal actual y anterior del Grupo se encuentran cubiertos mediante planes de pensiones y pólizas de seguros. En la Nota 18 "Provisiones", se detallan los compromisos post-empleo asumidos frente a sus empleados por las distintas sociedades del Grupo y la cobertura de los mismos a 30 de junio de 2011.

Para la determinación de las correspondientes obligaciones y compromisos, las distintas entidades del Grupo han utilizado, con carácter general:

- el método de la unidad de crédito proyectada (que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones);
- hipótesis actuariales basadas en tablas de mortalidad generalmente aceptadas en el sector, tipos de actualización de entre el 2,4% y el 4,3%, y tasas de crecimiento de salarios entre el 2% y el 3,5%.

En relación al registro contable, el Grupo registra los compromisos post-empleo atendiendo a su clasificación contable, de la siguiente forma:

- *Planes de aportación definida.* Las aportaciones realizadas por el Grupo a dichos planes se registran en el epígrafe "Gastos de administración - Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- *Planes de prestación definida.* El Grupo reconoce en el epígrafe "Provisiones – Fondo para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance consolidado, el valor actual de las obligaciones asumidas netas del valor razonable de los activos que cumplen con los requisitos para ser considerados "Activos del plan" (o en el epígrafe "Resto de activos - Resto", del activo del balance consolidado, dependiendo del signo de la diferencia resultante y del cumplimiento de las condiciones necesarias para su registro).

Se consideran "activos del plan" aquellos vinculados con un determinado compromiso de prestación definida con los cuales se liquidarán directamente estas obligaciones y que reúnen las siguientes características:

- no son propiedad de la entidad, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada;
- solo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo de los empleados; y,
- no pueden retornar al Grupo, salvo cuando los activos que quedan en dicho plan son

suficientes para cumplir todas las obligaciones del plan o del Grupo relacionados con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para reembolsar las prestaciones de los empleados ya pagados por el Grupo;

- no pueden ser instrumentos financieros intransferibles emitidos por el Grupo, cuando estén en poder de una entidad o fondo de prestaciones post-empleo a largo plazo para empleados.

Si el Grupo puede exigir a un asegurador, el pago de una parte o de la totalidad del desembolso exigido para cancelar una obligación por prestación definida, resultando prácticamente cierto que dicho asegurador vaya a reembolsar alguno o todos de los desembolsos exigidos para cancelar dicha obligación, pero la póliza de seguro no cumple las condiciones para ser un activo del plan, el Grupo registra su derecho al reembolso en el activo del balance, en el capítulo “Contratos de seguros vinculado a pensiones” que, en los demás aspectos se trata como un activo del plan.

Las retribuciones post-empleo se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de la forma siguiente:

- El coste de los servicios del período corriente – entendiéndose como tal el incremento en el valor actual de las obligaciones que se originan como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados-, en el epígrafe “Gastos de administración – Gastos de personal”.
- El coste por intereses – entendiéndose como tal el incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo-, en el capítulo “Intereses y cargas asimiladas”. Cuando las obligaciones se presenten en el pasivo netas de los activos afectos al plan, el coste de los pasivos que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada será el exclusivamente correspondiente a las obligaciones registradas en el pasivo.
- El rendimiento esperado del cualquier activo del plan reconocido en el activo del balance consolidado se registra en el capítulo de “Intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- La amortización de las pérdidas y ganancias actuariales (entendiéndose por tales las que proceden de las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad y de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas, y que se reconocen íntegramente por el Grupo como ingreso o gasto en el momento en que se manifiestan), en el epígrafe “Dotaciones a las provisiones (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

2.6.2. Otras retribuciones a largo plazo

Se incluyen bajo este concepto, fundamentalmente, los compromisos por prejubilaciones asumidos por determinadas entidades que forman parte del Grupo frente al personal que ha cesado de prestar sus servicios pero que, sin estar legalmente jubilado, continua con derechos económicos frente a aquél hasta que pase a la situación legal de jubilado, así como cualquier otro compromiso a largo plazo asumido frente a los empleados como son los premios de antigüedad u otros conceptos similares.

El registro contable asociado a estos compromisos a largo plazo es el establecido para los planes post-empleo de prestaciones definidas mencionado anteriormente con las particularidades que, en cada caso, se desglosan en los apartados siguientes.

Compromisos por prejubilaciones y jubilaciones parciales

En ejercicios anteriores al de constitución del Grupo, varias de las entidades que forman parte del mismo ofrecieron a determinados empleados la posibilidad de jubilarse. De manera análoga, el Grupo tiene cubiertos a dicha fecha los mencionados compromisos mediante la contratación de pólizas de seguro y la constitución de provisiones debidamente recogidas en su balance consolidado, según lo establecido por la normativa vigente.

Compromisos asumidos por las Cajas derivados del Acuerdo laboral adoptado como consecuencia de la creación del Grupo BFA

Con fecha 14 de diciembre de 2010, las Cajas que integran el Grupo BFA suscribieron con la mayoría de los representantes de las Secciones Sindicales de las Cajas el “Acuerdo Laboral en el Marco del Proceso de Integración en un SIP suscrito entre las entidades Caja Madrid, Bancaja, Caixa Laietana, Caja Insular de Canarias, Caja Rioja, Caja Segovia y Caja Ávila” (en adelante, el “Acuerdo Laboral”).

El Acuerdo Laboral contiene una serie de medidas que se ofrecieron a las plantillas de las Cajas para su posible acogimiento de manera que se pueda llevar a cabo la necesaria reestructuración de personal de las entidades integradas en el nuevo Grupo.

Las principales medidas contempladas en Acuerdo Laboral son las siguientes:

- *Prejubilaciones*: Esta previsto que puedan acogerse a esta medida los trabajadores de las Cajas que al 31 de diciembre de 2010 tuviesen 55 años de edad o que alcanzasen esta edad a lo largo del ejercicio 2011 y que cuenten al menos con una antigüedad de 10 años en la fecha de acceso a la prejubilación. En el caso de los trabajadores partícipes de planes o subplanes de prestación definida para la contingencia de jubilación, las Cajas asumen el compromiso de seguir realizando las aportaciones necesarias para mantener la cobertura de la prestación de jubilación a la edad de 64 años.
- *Movilidad Geográfica*: Se reconoce el derecho del empleado a recibir una indemnización por movilidad, a tanto alzado, cuando como consecuencia de la reestructuración de la red de oficinas o de los servicios centrales a acometer por las Cajas, no sea posible reubicar al empleado en otro centro de trabajo situado en un radio determinado de su centro de trabajo de origen.
- *Bajas indemnizadas*: Podrán acogerse a esta medida, de carácter voluntario, los empleados que no reúnan las condiciones para acogerse al compromiso de prejubilación indicado en el apartado anterior.
- *Suspensiones de contrato*: Tendrá carácter voluntario y podrán acogerse a esta medida un número de trabajadores no superior al necesario para, con el resto de medidas, alcanzar el objetivo de reorganización definido anteriormente. La aceptación de la suspensión será voluntaria para las Cajas.
- *Reducciones de jornada*: El acogimiento a esta medida tendrá carácter voluntario para el empleado y para las Cajas, estando supeditada a que el puesto de trabajo del empleado permita su reducción por razones organizativas y sólo para empleados que no cumplan las condiciones para acogerse a la modalidad de prejubilación.

Los compromisos mencionados fueron registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias de cada una de las Cajas correspondientes al ejercicio 2010, con anterioridad a la constitución del Grupo BFA.

Así, al 30 de junio de 2011, el Grupo Bankia tiene cubiertos los compromisos derivados del Acuerdo Laboral descrito anteriormente mediante las correspondientes provisiones en las rúbricas “Provisiones – Fondo para pensiones y obligaciones similares” (para la cobertura del compromiso de prejubilación) y “Provisiones – Otras provisiones” (para el resto de compromisos asumidos) de su balance consolidado (véase Nota 18).

2.6.3 Indemnizaciones por despido

Las indemnizaciones por despido deben ser reconocidas cuando el Grupo se encuentre comprometido con la rescisión del contrato con sus trabajadores de manera que tenga un plan formal detallado para efectuar dicha rescisión. No existe plan alguno de reducción de personal, distinto de los compromisos indicados en la Nota anterior, que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

(2.7) Activo material

Inmovilizado material de uso propio

El inmovilizado de uso propio incluye aquellos activos, en propiedad o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero, que el Grupo tiene para su uso actual o futuro con propósitos administrativos o para la producción o suministro de bienes y que se espera que sean utilizados durante más de un ejercicio económico. Entre otros, se incluyen en esta categoría los activos materiales recibidos por el Grupo para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que se prevé darles un uso continuado y propio. El inmovilizado material de uso propio se contabiliza en el balance consolidado a su coste de adquisición, formado por el valor razonable de cualquier contraprestación entregada más el conjunto de desembolsos dinerarios realizados o comprometidos, menos su correspondiente amortización acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

A estos efectos, el coste de adquisición de los activos adjudicados que pasan a formar parte del inmovilizado material de uso propio del Grupo, se estima por un importe igual al menor de los valores siguientes:

- Valor de la deuda bruta menos la provisión que tuviera asociada, con un mínimo del 10%.
- Valor de tasación menos un 10%.

Con posterioridad al registro inicial, los porcentajes anteriormente descritos pasarán a ser del 20%, a partir de los 12 meses siguientes al alta del activo, y del 30% a partir de los 24 meses. No obstante lo anterior, en caso de contar con una tasación actualizada el porcentaje anterior podrá reducirse hasta un mínimo del 20%.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el capítulo “Amortización” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

	Porcentaje anual
Edificios de uso propio	2%
Mobiliario e instalaciones	10% a 25%
Equipos informáticos	25%

Inversiones inmobiliarias

El epígrafe “Activo material – Inversiones inmobiliarias” de los balances consolidados adjuntos recoge los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen bien para explotarlos en régimen de alquiler, bien para obtener una plusvalía en su venta como consecuencia de los posibles incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de las inversiones inmobiliarias, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio.

En este sentido, el coste de adquisición de las inversiones inmobiliarias que tienen su origen en la adjudicación o en la adquisición por otros medios de activos en pago de deudas, se estima por un importe igual al menor de los valores siguientes:

- Valor de la deuda bruta menos la provisión que tuviera asociada, con un mínimo del 10%.
- Valor de tasación menos un 10%.

En la Nota 3.5.2 se incluye información adicional sobre aquellos activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas por parte del Grupo que se encuentran clasificados en este epígrafe del balance consolidado adjunto atendiendo a la finalidad última descrita anteriormente.

Con posterioridad al registro inicial, los porcentajes anteriormente descritos pasarán a ser del 20%, a partir de los 12 meses siguientes al alta del activo, y del 30% a partir de los 24 meses. No obstante lo anterior, en caso de contar con una tasación actualizada el porcentaje anterior podrá reducirse hasta un mínimo del 20%.

(2.8) Activos intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios identificables, aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o han sido desarrollados internamente por las entidades consolidadas. Sólo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles cuyo coste puede estimarse de manera razonablemente objetiva y de los que las entidades consolidadas estiman probable obtener en el futuro beneficios económicos.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Fondos de comercio

Las diferencias resultantes de comparar el coste de las participaciones en el capital de las entidades consolidadas y las valoradas por el método de la participación, respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

- Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, aumentando el valor de los activos y/o pasivos (o reduciendo el valor de los mismos) cuyos valores razonables fuesen superiores o inferiores a los valores netos contables con los que figuran en los balances de las entidades adquiridas.
- Si son asignables a activos intangibles concretos, reconociéndolos explícitamente en el balance consolidado siempre que su valor razonable a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente.

- Las diferencias restantes, de signo positivo, se registran como un fondo de comercio, que se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo específicas.

Los fondos de comercio - que sólo se registran cuando han sido adquiridos a título oneroso - representan, por tanto, pagos anticipados realizados por la entidad adquirente de los beneficios económicos futuros derivados de los activos de la entidad adquirida que no sean individual y separadamente identificables y reconocibles.

Para la estimación de los importes recuperables y su posterior comparación con los valores en libros de los mencionados activos, el Grupo utiliza, con carácter general, modelos basados en las siguientes hipótesis:

- Como importe recuperable se utiliza el valor en uso de la participación evaluada, obtenido a partir del valor actual de los flujos de efectivo que se espera sean generados por la unidad generadora de efectivo, así como los procedentes de su actividad ordinaria (ajustados de resultados extraordinarios) u otros resultantes de su eventual enajenación.
- Las proyecciones de flujos estimadas suelen tener un horizonte temporal máximo de cinco años, donde se introducen tasas de crecimiento cíclicas atendiendo a distintos factores como la coyuntura económica del momento en que se realice la evaluación, crecimiento del sector, tasas históricas, etc. Al 30 de junio de 2011 no se han realizado estimaciones con flujos superiores al mencionado periodo.
- El descuento de los flujos de efectivo se realiza utilizando tasas de descuento específicas para cada activo, considerando como base una tasa de interés libre de riesgo a la que se añade una prima de riesgo correspondiente a cada participación en función de distintos factores que ponderan su solvencia (ratings, scoring internos, ...).

Otros activos intangibles

En este epígrafe del balance consolidado se incluyen los activos intangibles distintos del fondo de comercio, básicamente aplicaciones informáticas, que se registran en el balance consolidado por su coste de adquisición o producción, neto de su amortización acumulada y de las posibles pérdidas por deterioro que hubiesen podido sufrir.

En el grupo no existen activos intangibles significativos con vida útil indefinida. La vida útil de este tipo de activos es, como media, de 3 años y han sido desarrollados por sociedades que no forman parte del Grupo. La amortización anual se registra en el capítulo de "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

(2.9) Existencias

Este epígrafe de los balances consolidados recoge los activos no financieros que las entidades consolidadas:

- Mantienen para su venta en el curso ordinario de su negocio.
- Tienen en proceso de producción, construcción o desarrollo con dicha finalidad, o
- Prevén consumirlos en el proceso de producción o en la prestación de servicios.

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste y su "valor neto de realización". El coste de las existencias comprende todos los desembolsos originados por su adquisición y los costes directos e indirectos en los que se hubiera incurrido para darles su condición y ubicación actual, así como los gastos financieros directamente atribuibles siempre que el periodo de tiempo requerido para el acondicionamiento antes de su venta sea superior a un año.

En este sentido, el coste de adquisición de las existencias que tienen su origen en la adjudicación o en la adquisición por otro medios de activos en pago de deudas, se estima por un importe igual al menor de los valores siguientes:

- Valor de la deuda bruta menos la provisión que tuviera asociada, con un mínimo del 10%.
- Valor de tasación menos un 10%.

En la Nota 3.5.2 se incluye información adicional sobre aquellos activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas por parte del Grupo que se encuentran clasificados en este epígrafe del balance consolidado adjunto atendiendo a la finalidad última descrita anteriormente.

Con posterioridad al registro inicial, los porcentajes anteriormente descritos pasarán a ser del 20%, a partir de los 12 meses siguientes al alta del activo, y del 30% a partir de los 24 meses. No obstante lo

anterior, en caso de contar con una tasación actualizada el porcentaje anterior podrá reducirse hasta un mínimo del 20%.

Por valor neto de realización de las existencias se entiende el precio estimado de su enajenación en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

Tanto las disminuciones como, en su caso, las posteriores recuperaciones del valor neto de realización de las existencias se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tienen lugar en el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) - Otros activos".

El valor en libros de las existencias se da de baja del balance consolidado y se registra como un gasto - en el epígrafe "Otras cargas de explotación - variación de existencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el período en el que se reconoce el ingreso procedente de la venta.

(2.10) Provisiones y pasivos (activos) contingentes

Se consideran provisiones los saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia, concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.

Se consideran pasivos contingentes las obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de las entidades consolidadas.

Las cuentas semestrales consolidadas resumidas adjuntas recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas semestrales consolidadas resumidas, sino que se informa sobre los mismos, conforme a la normativa vigente.

Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso

El Banco no está incurso en la actualidad, ni ha estado incurso en los últimos doce meses, en procedimientos judiciales o arbitrajes que pudieran tener o hayan tenido efecto significativo alguno en situación patrimonial. No obstante lo anterior, al 30 de junio de 2011, se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra las entidades consolidadas con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. En el Folleto Informativo registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, en el marco del proceso de salida a bolsa mencionado en la Nota 1.1, se incluye una breve descripción de los principales litigios y reclamaciones en curso que afectan a las entidades consolidadas del Grupo.

Los Administradores entienden que, considerando las provisiones contabilizadas, en su caso, la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en los estados financieros consolidados de los ejercicios en los que finalicen.

(2.11) Activos no corrientes en venta

El capítulo "Activos no corrientes en venta" del balance consolidado recoge el valor en libros de las partidas – individuales o integradas en un conjunto ("grupo de disposición") o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar ("operaciones en interrupción") - cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas semestrales consolidadas resumidas.

También tendrían la consideración, en su caso, de activos no corrientes en venta aquellas participaciones en empresas asociadas o negocios conjuntos que cumplan los requisitos mencionados en el párrafo anterior.

Por lo tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas - que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera - previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación, en lugar de mediante su uso continuado.

Concretamente, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por el Grupo para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a él de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta, salvo que el Grupo haya decidido hacer un uso continuado de esos activos o los destine a la obtención de rentas y/o plusvalías futuras.

Los activos no corrientes en venta que tienen su origen en la adjudicación o en la adquisición por otro medios de activos en pago de deudas, se registran inicialmente por un importe igual al menor de los valores siguientes:

- Valor de la deuda bruta menos la provisión que tuviera asociada, con un mínimo del 10%.
- Valor de tasación menos un 10%.

En la Nota 3.5.2 se incluye información adicional sobre aquellos activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas por parte del Grupo que se encuentran clasificados en este epígrafe del balance consolidado adjunto atendiendo a la finalidad última descrita anteriormente.

Con posterioridad al registro inicial, los porcentajes anteriormente descritos pasarán a ser del 20%, a partir de los 12 meses siguientes al alta del activo, y del 30% a partir de los 24 meses. No obstante lo anterior, en caso de contar con una tasación actualizada el porcentaje anterior podrá reducirse hasta un mínimo del 20%.

Con carácter general, los activos clasificados como activos no corrientes en venta se valoran por el menor importe entre su valor en libros en el momento en el que son considerados como tales y su valor razonable, neto de los costes de venta estimados de los mismos. Mientras que permanecen clasificados en esta categoría, los activos materiales e intangibles amortizables por su naturaleza no se amortizan.

En el caso de que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos, netos de sus costes de venta, el Grupo ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el capítulo de "Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En el caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de dichos activos, el Grupo revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas, incrementando el valor en libros de los activos con el límite del importe anterior a su posible deterioro, con contrapartida en el mismo capítulo de "Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

(3) Gestión de riesgos

La gestión del riesgo es un pilar estratégico, que tiene como objetivo principal preservar la solidez financiera y patrimonial del Grupo, maximizando la relación rentabilidad-riesgo bajo los niveles de tolerancia al riesgo determinados por los Órganos de Gobierno, a la vez que facilita las herramientas que permitan el control y seguimiento de los niveles de riesgo autorizados.

Los principios básicos que rigen la gestión del riesgo son la independencia, el compromiso de la Alta Dirección, la visión global en la gestión del riesgo, la gestión temprana de la morosidad, el análisis exhaustivo, la delegación de facultades, el seguimiento y el control de las posiciones, la homogeneidad y la coherencia en la metodología y su medición. El proceso continuo de mejora del conjunto de parámetros y herramientas asociadas a cada tipo de riesgo llevado a cabo por el Grupo constituye un elemento clave que supone una ayuda básica para los equipos dedicados a la toma de decisiones, tanto en el ámbito de riesgos como en el resto de la estructura organizativa, y el continuo control y seguimiento de los diferentes riesgos asumidos cuyas funciones se engloban dentro de la Dirección General Financiera y de Riesgos.

Como consecuencia de la propia actividad que desarrolla el Grupo los principales riesgos a los que se encuentra sujeto, son los siguientes:

- Riesgo de crédito (incluyendo riesgo de concentración), derivado básicamente de la actividad desarrollada por las áreas de negocio de Particulares, Empresas, Tesorería y Mercados de Capitales, así como de determinadas inversiones del Grupo.
- Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros, derivado de la falta de disponibilidad a precios razonables de los fondos necesarios para hacer frente puntualmente a los compromisos adquiridos por el Banco y para el crecimiento de su actividad crediticia.
- Riesgo de tipo de interés estructural de balance, ligado a la probabilidad de que se generen pérdidas ante una evolución adversa de los tipos de interés de mercado.
- Riesgo de mercado y riesgo de cambio, que corresponden a las potenciales pérdidas por la evolución adversa de los precios de mercado de los instrumentos financieros con los que el Grupo opera, básicamente a través del área de Tesorería y Mercados de Capitales.
- Riesgo operacional, motivado por las pérdidas resultantes de faltas de adecuación o de fallos de los procesos, del personal o de los sistemas internos o bien de acontecimientos externos.

El Consejo de Administración es el órgano máximo de gobierno que determina y aprueba las estrategias y procedimientos generales de control interno, así como las políticas de asunción, gestión, control y reducción de los riesgos a los que el Grupo está expuesto. Asimismo, en atribución de las funciones delegadas por el Consejo de Administración, actúan en la gestión del riesgo el Comité de Dirección, la Comisión Delegada de Riesgos y el Comité de Activos y Pasivos (COAP).

Por otro lado, la Unidad de Auditoría (Interna), cuya supervisión recae sobre la Comité de Auditoría y Cumplimiento, es responsable de supervisar la eficiencia de los procesos operativos y los sistemas de control interno, así como de verificar el cumplimiento de las normativas que resulten aplicables.

(3.1) Exposición al riesgo de crédito y concentración de riesgos

(3.1.1) Objetivos, políticas y procesos de gestión del riesgo de crédito

La gestión del riesgo de crédito, entendido como el riesgo de pérdida asumido por el Grupo como consecuencia del desarrollo habitual de su actividad bancaria en caso de incumplimiento de las obligaciones contractuales de pago de sus clientes o contrapartes, corresponde a la Dirección de Riesgos, dentro de la Dirección General Financiera y de Riesgos, según las políticas, métodos y procedimientos aprobados por el Consejo de Administración del Banco.

De esta forma, para la gestión del riesgo de crédito se establecen políticas específicas en función de los distintos segmentos de la clientela, sobre la base de:

- estabilidad en los criterios generales para la concesión y seguimiento de operaciones
- mantenimiento de los criterios específicos definidos para cada segmento y de los límites a la concentración de riesgos
- adecuación entre el precio y el riesgo
- facultades delegadas sin cambios relevantes
- fortalecimiento de las políticas de cobertura por deterioro del riesgo de crédito

Asimismo, el Grupo tiene definidos procedimientos de identificación, análisis y admisión, medición, valoración, seguimiento y recuperación de riesgos específicos, cuya gestión recae igualmente y de manera independiente sobre la Dirección de Riesgos, y que cubren desde el momento inicial de concesión de las operaciones hasta la extinción del riesgo.

Las políticas de concentración de riesgos establecen diferentes límites tanto de tipo individual como sectorial. Los límites individuales son un máximo del 25% sobre recursos propios computables, la calificación interna, el tamaño de la empresa, la estructura financiera de la misma y la incorporación del límite en la propuesta para grupo de "Grandes riesgos". Los límites sectoriales se establecen en consonancia con la dimensión del sector, limitando los sectores cíclicos.

(3.1.2) Exposición al riesgo de crédito por segmento y actividad

La exposición máxima al riesgo de crédito para los activos financieros reconocidos en los balances consolidados adjuntos es su valor contable. Para las garantías financieras concedidas, la máxima exposición al riesgo de crédito es el máximo importe que el Grupo tendría que pagar si la garantía fuera ejecutada.

Al 30 de junio de 2011 y 1 de enero de 2011, la exposición original al riesgo de crédito, sin deducir las garantías reales ni otras mejoras crediticias recibidas, conforme a la definición establecida por la Circular 3/2008, de Banco de España, y agrupada según los principales segmentos y actividades de exposición fijados por el Grupo, es la siguiente:

(en miles de euros)		30/06/2011			
SEGMENTO Y ACTIVIDAD	Cartera de negociación y Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (*)	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento	Cuentas de orden y otros
Administración Central	832.461	9.257.648	6.568.429	7.581.310	1.236.121
Instituciones	70.720	5.737.902	15.235.568	880.312	16.017.426
Empresas	130.991	3.434.640	82.650.807	2.051.490	29.485.827
Minoristas	-	-	107.856.253	-	3.656.421
Consumo	-	-	6.673.459	-	343.509
Hipotecario PYMES	-	-	3.088.158	-	91.710
Hipotecario Resto	-	-	95.750.254	-	210.049
Minoristas PYMES	-	-	1.530.165	-	527.711
Tarjetas	-	-	814.217	-	2.483.442
Renta variable	80.081	1.480.625	-	-	-
Resto	-	-	448.378	-	415.471
Total	1.114.253	19.910.815	212.759.435	10.513.112	50.811.266

(*) No incluye el saldo correspondiente al epígrafe "Derivados de negociación", cuya exposición original se ha incluido en la columna "Cuentas de orden y otros".

Al 1 de enero de 2011 la distribución es la siguiente:

(en miles de euros)		01/01/2011			
SEGMENTO Y ACTIVIDAD	Cartera de negociación y Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (*)	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento	Cuentas de orden y otros
Administración Central	543.353	4.691.294	5.884.278	6.046.946	1.481.163
Instituciones	110.646	3.247.462	12.436.305	732.583	22.352.663
Empresas	146.964	3.801.888	88.637.459	2.307.415	28.238.553
Minoristas	-	-	107.539.444	-	3.847.115
Consumo	-	-	6.511.032	-	300.176
Hipotecario PYMES	-	-	5.594.924	-	161.212
Hipotecario Resto	-	-	92.622.323	-	117.415
Minoristas PYMES	-	-	1.976.184	-	583.138
Tarjetas	-	-	834.981	-	2.685.174
Renta variable	102.990	2.261.437	-	-	-
Resto	-	-	771.568	-	3.412.136
Total	903.953	14.002.081	215.269.054	9.086.944	59.331.630

(*) No incluye el saldo correspondiente al epígrafe "Derivados de negociación", cuya exposición original se ha incluido en la columna "Cuentas de orden y otros".

(3.1.3) Distribución de la exposición original por producto

La exposición original al riesgo de crédito, al 30 de junio de 2011 y 1 de enero de 2011, distribuida por producto, excluyendo la renta variable, se recoge en el cuadro adjunto. Los préstamos y créditos representan el 74% al 30 de junio de 2011 (76% al 1 de enero de 2011). El segundo grupo de productos por importancia es la Renta Fija, que alcanza el 12% al 30 de junio de 2011 (10% al 1 de enero de 2011).

Al 30 de junio de 2011 la distribución es la siguiente:

(en miles de euros)		30/06/2011			
PRODUCTO	Cartera de negociación y Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento	Cuentas de orden y otros
Préstamos y créditos	28.347	-	191.677.322	-	26.060.541
Renta fija	1.005.825	18.430.190	5.870.486	10.513.112	-
Depósitos interbancarios	-	-	15.211.627	-	-
Avales y créditos documentarios	-	-	-	-	11.480.845
Derivados	-	-	-	-	13.269.880
Total	1.034.172	18.430.190	212.759.435	10.513.112	50.811.266

Al 1 de enero de 2011 la distribución es la siguiente:

(en miles de euros)		01/01/2011			
PRODUCTO	Cartera de negociación y Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento	Cuentas de orden y otros
Préstamos y créditos	34.400	-	193.756.373	-	31.583.985
Renta fija	766.563	11.740.644	9.076.376	9.086.944	-
Depósitos interbancarios	-	-	12.436.305	-	-
Avales y créditos documentarios	-	-	-	-	12.054.945
Derivados	-	-	-	-	15.692.700
Total	800.963	11.740.644	215.269.054	9.086.944	59.331.630

(3.1.4) Calidad crediticia

El Grupo cuenta con sistemas avanzados de medición del riesgo de crédito en determinadas carteras crediticias. Como consecuencia del Contrato de Integración suscrito por las Cajas al que se hace mención en la Nota 1.1 y en virtud del cual se constituye un grupo consolidable, el Grupo aplica para la medición de su exposición al riesgo de crédito tanto el método estándar como el método basado en calificaciones internas (IRB).

De esta forma, una parte de la cartera del Grupo representativa de aproximadamente un 48,6% de los activos ponderados por riesgo (APRs) aplica el método basado en calificaciones internas y comprende tanto una parte de la cartera de personas jurídicas (cuya exposición se mide a través de sistemas de *rating* internos), como parte de la cartera minorista, formada por riesgos con particulares, microempresas (empresas de menos de un millón de euros de facturación anual) y autónomos (cuya exposición se mide a través de sistemas de puntuación o *scoring*). Por otro lado, la parte de la cartera restante del Grupo (que supone aproximadamente el 51,4% de los APRs), queda sometida al enfoque estándar.

En este sentido, existe un plan de implantación (*roll out*) para la extensión de los modelos avanzados (IRB), de forma que se cubra prácticamente el 100% de las exposiciones a finales del ejercicio 2012.

Todas las calificaciones (*rating*) que aparecen en este apartado corresponden a la definición ofrecida por la escala de Standard&Poor's.

Calidad crediticia. Exposición original y calificación (*rating* ó *scoring*) media por segmento

La calificación media ponderada por exposición original de las exposiciones IRB del Grupo (sin incluir *default*), es de B+ al 30 de junio de 2011 (calificación media B+ al 1 de enero de 2011).

SEGMENTOS	30/06/2011		01/01/2011	
	% exposición	Calificación media	% exposición	Calificación media
Instituciones	12,6%	BBB-	14,7%	BBB-
Empresas	38,3%	B+	39,6%	B+
Minoristas	49,1%	B+	45,7%	B+
Consumo	2,5%	B	2,6%	B
Hipotecario Resto	42,2%	BB-	38,9%	BB-
Minoristas PYMES	2,1%	B	2,0%	B
Tarjetas	2,3%	BB-	2,2%	BB-
Total	100,0%	B+	100,0%	B+

Calidad crediticia. Distribución del *rating* para las exposiciones bajo el método de calificaciones internas (IRB)

El 64,7% de la exposición original, al 30 de junio de 2011, tiene una calificación superior o igual a BB- (64,2% al 1 de enero de 2011), con una distribución por *rating* equilibrada. La cartera con *rating* inferior a BB- representa el 35,3% al 30 de junio de 2011 (35,8% al 1 de enero de 2011). La distribución de la exposición original según calificación crediticia, para aquellas exposiciones afectas a *rating* cuyos requerimientos de recursos propios se determinan bajo el método de calificaciones internas, se recoge en el cuadro adjunto:

CALIFICACIÓN	30/06/2011	01/01/2011
	%	%
AAA a A-	23,0%	24,5%
de BBB+ a BB-	41,7%	39,7%
de B+ a B-	23,0%	23,8%
de CCC+ a C	4,5%	4,5%
Default	7,8%	7,5%
Total	100,0%	100,0%

Calidad crediticia. Distribución del *rating* para las exposiciones bajo el método de calificaciones internas (IRB) para la cartera de empresas

El 55,1% de la exposición original, al 30 de junio de 2011, tiene una calificación superior o igual a BB- (52,7% al 1 de enero de 2011), con una distribución por *rating* equilibrada. La cartera con *rating* inferior a BB- representa el 44,9% al 30 de junio de 2011 (47,3% al 1 de enero de 2011). La distribución de la exposición original según calificación crediticia, para aquellas exposiciones afectas a *rating* cuyos requerimientos de recursos propios se determinan bajo el método de calificaciones internas, se recoge en el cuadro adjunto:

	30/06/2011	01/01/2011
CALIFICACIÓN	%	%
AAA a A-	10,9%	12,1%
de BBB+ a BB-	44,2%	40,6%
de B+ a B-	29,0%	31,5%
de CCC+ a C	5,8%	5,9%
Default	10,1%	9,9%
Total	100,0%	100,0%

Calidad crediticia. Distribución de las exposiciones bajo el método de calificaciones internas (IRB) afectas a *scoring*

La cartera de particulares, microempresas y autónomos, afecta a los sistemas de puntuación o *scoring*, mantiene una estructura en la que el mayor peso, un 57,1%, está en los tramos comprendidos entre BBB+ y BB-. La distribución de la exposición original según calificación crediticia, para aquellas exposiciones afectas a *scoring* cuyos requerimientos de recursos propios se determinan bajo el método de calificaciones internas, se recoge en el cuadro adjunto:

	30/06/2011	01/01/2011
CALIFICACIÓN	%	%
AAA a A-	10,4%	9,1%
de BBB+ a BB-	57,1%	57,1%
de B+ a B-	28,4%	29,4%
de CCC+ a C	0,8%	0,8%
Default	3,3%	3,6%
Total	100,0%	100,0%

Calidad crediticia. Tasas históricas de impago

La tasa de impago del Grupo, entendida como la relación entre los riesgos morosos existentes en cada momento y el total de los riesgos de crédito del Grupo es del 6,35% al 30 de junio de 2011 (5,45% al 1 de enero de 2011).

(3.1.5) Concentración de riesgos

El Grupo tiene una importante diversificación de riesgos por sectores de actividad, medido por riesgo de crédito, excluida la renta variable, según se puede apreciar en el cuadro adjunto.

Distribución del riesgo de la exposición original por sectores de actividad

	30/06/2011	01/01/2011
SECTOR (1)	%	%
Alimentación	0,6%	0,6%
Asociaciones	1,0%	0,9%
Automoción y servicios automóvil	0,9%	0,8%
Comercio por mayor	1,8%	1,8%
Comercio por menor	1,4%	1,5%
Construcción y promoción	22,4%	25,8%
Fabricación de maquinaria y equipo	1,4%	1,5%
Fabricación de productos intermedios	1,8%	1,9%
Financiero	14,6%	12,1%
Hostelería y Operadores Turísticos	1,7%	1,6%
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	0,8%	0,8%
Industria manufacturera básica, textil, muebles	0,4%	0,4%
Industrias extractivas, energía e infraestructura	2,2%	2,2%
Sector público	7,1%	8,1%
Servicio a empresas	3,2%	3,1%
Ocio, cultura, sanidad y educación	2,4%	2,2%
Suministros: energía eléctrica, gas vapor y agua	3,0%	2,6%
Telecomunicaciones	0,6%	0,6%
Transporte	1,1%	1,0%
Resto Sectores	31,6%	30,5%
TOTAL	100,0%	100,0%

(1) La clasificación por sectores de actividad se realiza de acuerdo con el CNAE del acreditado e independientemente de la finalidad de la financiación

El Grupo realiza regularmente un control periódico de los grandes riesgos con clientes, que se reportan periódicamente a Banco de España.

(3.1.6) Garantías recibidas y otras mejoras crediticias

Al 30 de junio de 2011, la distribución por segmento de las exposiciones originales que cuentan con garantías reales y otras mejoras crediticias es la siguiente:

SEGMENTOS	Garantía hipotecaria	Resto de garantía real	Garantía personal	Otras garantías	TOTAL
	%	%	%	%	%
Enfoque Standard	23,7%	1,1%	26,1%	0,5%	51,4%
Enfoque IRB	24,4%	4,0%	20,0%	0,2%	48,6%
Instituciones	0,3%	-	5,1%	-	5,4%
Empresas	4,9%	3,9%	12,4%	0,1%	21,3%
Minoristas	19,2%	0,1%	2,5%	0,1%	21,9%
Consumo	-	0,1%	1,0%	-	1,1%
Hipotecario Resto	18,8%	-	-	-	18,8%
Minoristas Pymes	0,4%	-	0,5%	0,1%	1,0%
Tarjetas	-	-	1,0%	-	1,0%
TOTAL	48,1%	5,1%	46,1%	0,7%	100,0%

Al 1 de enero de 2011, la distribución por segmento de las exposiciones que cuentan con garantías reales y otras mejoras crediticias es la siguiente:

SEGMENTOS	Garantía hipotecaria	Resto de garantía real	Garantía personal	Otras garantías	TOTAL
	%	%	%	%	%
Enfoque Standard	23,6%	0,9%	27,3%	0,8%	52,6%
Enfoque IRB	23,5%	3,7%	20,0%	0,2%	47,4%
Instituciones	0,3%	-	5,1%	-	5,4%
Empresas	5,3%	3,6%	12,5%	0,2%	21,6%
Minoristas	17,9%	0,1%	2,4%	-	20,4%
Consumo	-	0,1%	1,0%	-	1,1%
Hipotecario Resto	17,5%	-	-	-	17,5%
Minoristas Pymes	0,4%	-	0,4%	-	0,8%
Tarjetas	-	-	1,0%	-	1,0%
TOTAL	47,1%	4,6%	47,3%	1,0%	100,0%

(3.2) Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros

El Comité de Activos y Pasivos (COAP) es el órgano que tiene encomendado el control y la gestión del riesgo de liquidez de acuerdo con las determinaciones y criterios aprobados por el Consejo de Administración, y teniendo en consideración asimismo las características de los mercados y su previsible evolución. El COAP aprueba las normas de actuación en la captación de financiación por instrumentos y plazos con el objetivo de garantizar en cada momento la disponibilidad a precios razonables de fondos que permitan atender puntualmente los compromisos adquiridos y financiar el crecimiento de la actividad inversora.

A continuación se presenta el Gap de liquidez para el Grupo atendiendo a la clasificación del capital pendiente de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento, y tomando como referencia los períodos que resten entre la fecha a que se refiere y sus fechas contractuales de vencimiento. Al 30 de junio de 2011, el gap de liquidez es el siguiente:

(en miles de euros)							
CONCEPTOS	A la vista	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activo							
Caja y depósitos en bancos centrales	2.806.573	3.000.002	-	-	-	-	5.806.575
Depósitos en entidades de crédito	137.736	3.062.162	6.501.946	1.820.309	916.712	2.772.762	15.211.627
Crédito a la clientela	318.969	8.277.241	6.837.390	22.796.950	51.271.435	102.203.684	191.705.669
Cartera de valores de negociación y otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	470.021	-	14.712	345.705	175.387	1.005.825
Otras carteras - Valores representativos de deuda	59.085	14.434.134	224.781	2.028.188	10.349.842	7.717.758	34.813.788
Suma	3.322.363	29.243.560	13.564.117	26.660.159	62.883.694	112.869.591	248.543.484
Pasivo							
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	303.897	22.327.417	3.817.955	1.173.896	2.815.836	8.278.399	38.717.400
Depósitos de la clientela, valores negociables y pasivos subordinados	45.557.250	32.164.317	13.485.047	49.463.982	44.987.089	29.183.359	214.841.044
Suma	45.861.147	54.491.734	17.303.002	50.637.878	47.802.925	37.461.758	253.558.444
GAP TOTAL	(42.538.784)	(25.248.174)	(3.738.885)	(23.977.719)	15.080.769	75.407.833	(5.014.960)
GAP ACUMULADO (*)		(25.248.174)	(28.987.059)	(52.964.778)	(37.884.009)	37.523.824	

(*) En el "GAP acumulado" se consideran, por separado, los saldos "a la vista" del resto de vencimientos, a efectos del análisis de liquidez, dado que los saldos correspondientes a depósitos de la clientela, si bien son jurídicamente exigibles a la vista, han mantenido históricamente un carácter estable en el tiempo. Para el cálculo de los gap de liquidez se ha considerado la deuda pública, cotizada en un mercado profundo y fuente inmediata de liquidez, a plazo de un mes, equivalente al vencimiento de la mayor parte de las cesiones temporales que la tienen como subyacente.

A 1 de enero de 2011, el gap de liquidez es el siguiente:

(en miles de euros)							
CONCEPTOS	A la vista	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activo							
Caja y depósitos en bancos centrales	2.519.863	3.797.949	-	-	-	187.430	6.505.242
Depósitos en entidades de crédito	142.228	5.503.389	868.123	3.379.820	1.555.607	987.138	12.436.305
Crédito a la clientela	97.225	8.180.810	9.144.479	23.239.576	54.842.048	98.286.634	193.790.772
Cartera de valores de negociación y otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	547.613	12.291	25.127	165.860	15.673	766.564
Otras carteras - Valores representativos de deuda	53.084	9.320.189	1.384.316	2.354.051	9.703.742	7.088.582	29.903.964
Suma	2.812.400	27.349.950	11.409.209	28.998.574	66.267.257	106.565.457	243.402.847
Pasivo							
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	480.585	23.234.690	6.342.795	2.006.290	6.833.566	3.430.960	42.328.886
Depósitos de la clientela, valores negociables y pasivos subordinados	48.521.889	19.641.283	13.685.851	42.545.591	52.191.221	29.856.304	206.442.139
Suma	49.002.474	42.875.973	20.028.646	44.551.881	59.024.787	33.287.264	248.771.025
GAP TOTAL	(46.190.074)	(15.526.023)	(8.619.437)	(15.553.307)	7.242.470	73.278.193	(5.368.178)
GAP ACUMULADO (*)		(15.526.023)	(24.145.460)	(39.698.767)	(32.456.297)	40.821.896	

(*) En el "GAP acumulado" se consideran, por separado, los saldos "a la vista" del resto de vencimientos, a efectos del análisis de liquidez, dado que los saldos correspondientes a depósitos de la clientela, si bien son jurídicamente exigibles a la vista, han mantenido históricamente un carácter estable en el tiempo. Para el cálculo de los gap de liquidez se ha considerado la deuda pública, cotizada en un mercado profundo y fuente inmediata de liquidez, a plazo de un mes, equivalente al vencimiento de la mayor parte de las cesiones temporales que la tienen como subyacente.

Este gap es el resultado de agrupar los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales, al 30 de junio de 2011 y 1 de enero de 2011, sin considerar posibles renovaciones. Se corresponde, por tanto, con un análisis extremadamente prudente del riesgo de liquidez, dada la evolución histórica de los pasivos financieros del Grupo, especialmente en lo que a depósitos de la clientela (pasivos minoristas) se refiere.

En la gestión del gap de liquidez, y para hacer frente a los vencimientos de financiación futuros, el Grupo cuenta con determinados activos disponibles líquidos que permiten garantizar los compromisos adquiridos en la financiación de su actividad inversora. Dentro de estos activos, destacan los títulos valores incluidos en la póliza del Banco Central Europeo (Eurosistema), que permitirían la obtención de liquidez inmediata y cuyo importe total disponible al 30 de junio de 2011 era de 11.019.443 miles de euros.

Por su parte, a continuación se presenta determinada información relativa a las necesidades y a las fuentes de financiación estables del Grupo al 30 de junio de 2011, de acuerdo a los modelos requeridos para ello por Banco de España:

(en miles de euros)		(en miles de euros)	
Crédito a la clientela	169.752.818	Cientes completamente cubiertos por el FGD	65.794.177
Préstamos titulizados	28.843.498	Cientes no completamente cubiertos por FGD	57.761.633
Fondos específicos (3)	(5.551.037)		
Activos adjudicados	4.585.718		
TOTAL Crédito a la Clientela	197.630.997		
Participaciones	2.857.132		
		TOTAL Depósitos de la Clientela (1)	123.555.810
		Bonos y cédulas hipotecarios	35.180.949
		Cédulas territoriales	1.516.450
		Deuda senior	11.613.750
		Emisiones avaladas por el Estado	9.446.893
		Subordinadas, preferentes y convertibles	297.220
		Titulizaciones vendidas a terceros	8.538.500
		Otra financiación con vencimiento residual >1 año	4.550.969
		Financiación mayorista largo plazo (2)	71.144.731
		Patrimonio neto	13.470.742
Necesidades de financiación estables	200.488.129	Fuentes financiación estables	208.171.283

(1) Excluye cesiones temporales a través de entidades de contrapartida
(2) Incluye emisiones colocadas en la red comercial (minoristas)
(3) No incluye fondos genéricos

Por su parte, a continuación se presenta determinada información consolidada al 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:

Vencimientos de Emisiones Mayoristas

Miles de Euros				
CONCEPTOS	2011	2012	2013	> 2013
Bonos y cédulas hipotecarios	1.746.500	2.992.623	3.046.048	27.395.778
Cédulas territoriales	-	20.000	-	1.496.450
Deuda senior	1.646.891	5.308.900	1.653.350	3.004.610
Emisiones avaladas por el Estado	100.000	9.046.893	300.000	-
Subordinadas, preferentes y convertibles	-	-	-	297.220
Otros instrumentos financieros a M y LP	-	-	-	-
Titulizaciones vendidas a terceros	443.616	756.964	657.159	6.680.762
Papel comercial	577.481	47.094	-	-
Total vencimientos de emisiones mayoristas	4.514.488	18.172.474	5.656.557	38.874.820

Activos Líquidos

Miles de Euros	
Activos líquidos (valor nominal)	20.429.557
Activos líquidos (valor de mercado y recorte BCE)	15.918.824
de los que: Deuda de las administraciones públicas centrales	367.793

Capacidad de emisión

(en miles de euros)

Capacidad de emisión de Cédulas Hipotecarias	6.536.924
Capacidad de emisión de Cédulas Territoriales	481.998
Total	7.018.922

(3.3) Exposición al riesgo de tipos de interés

El gap de sensibilidad muestra la matriz de vencimientos o revisiones, agrupando por tipo de mercado el valor en libros de los activos y pasivos en función de las fechas de revisión de los tipos de interés o de las fechas de vencimiento, según cuál de ellas esté más próxima en el tiempo. Para el cálculo de este gap de sensibilidad se ha considerado el capital pendiente de todos los activos y pasivos financieros, incluyendo el saldo correspondiente a los depósitos a la vista transaccionales con clientes en la categoría de pasivo sensible a plazos de 4 y 5 años, por la estabilidad que históricamente ha demostrado su evolución.

A continuación se presenta el gap de sensibilidad a 30 de junio de 2011:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años	De 3 a 4 años	De 4 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activo									
Caja y depósitos en bancos centrales	4.546.186	1.945	8.754	11.672	11.671	11.671	11.671	1.203.005	5.806.575
Depósitos en entidades de crédito	5.144.340	6.860.309	2.167.762	270.992	22	23	10	768.169	15.211.627
Crédito a la clientela	41.430.358	46.106.585	82.509.272	3.502.842	1.885.193	1.206.477	778.624	14.286.318	191.705.669
Cartera de valores de negociación y otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	80.899	193.367	110.357	121.923	41.471	96.278	361.530	-	1.005.825
Otras carteras - Valores representativos de deuda	4.369.655	5.985.268	7.112.150	1.904.987	1.920.678	4.537.994	4.028.437	4.954.619	34.813.788
Suma	55.571.438	59.147.474	91.908.295	5.812.416	3.859.035	5.852.443	5.180.272	21.212.111	248.543.484
Pasivo									
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	24.243.061	5.501.101	2.645.132	323.428	215.367	216.263	73.097	5.499.951	38.717.400
Depósitos de la clientela, valores negociables y pasivos subordinados	54.236.484	55.987.636	45.709.244	5.730.563	21.686.692	1.112.463	1.322.923	29.055.039	214.841.044
Suma	78.479.545	61.488.737	48.354.376	6.053.991	21.902.059	1.328.726	1.396.020	34.554.990	253.558.444
GAP TOTAL	(22.908.107)	(2.341.263)	43.553.919	(241.575)	(18.043.024)	4.523.717	3.784.252	(13.342.879)	(5.014.960)
GAP ACUMULADO	(22.908.107)	(25.249.370)	18.304.549	18.062.974	19.950	4.543.667	8.327.919	(5.014.960)	
% sobre balance	(8,02%)	(8,84%)	6,41%	6,33%	0,01%	1,59%	2,92%	(1,76%)	

A continuación se presenta el gap de sensibilidad a 1 de enero de 2011:

(en miles de euros)									
CONCEPTOS	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años	De 3 a 4 años	De 4 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activo									
Caja y depósitos en bancos centrales	5.394.482	1.380	6.209	8.279	8.279	8.279	8.279	1.070.055	6.505.242
Depósitos en entidades de crédito	6.211.545	1.077.470	3.770.627	776.506	33.699	23	22	566.413	12.436.305
Crédito a la clientela Cartera de valores de negociación y otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	41.446.813	55.635.211	79.755.323	4.633.908	1.983.808	1.255.411	698.070	8.382.228	193.790.772
Otras carteras - Valores representativos de deuda	94.924	211.033	204.855	38.908	66.563	1.543	80.881	67.857	766.564
Suma	59.312.017	61.581.443	86.962.657	6.096.367	4.034.576	3.838.218	3.213.097	18.364.472	243.402.847
Pasivo									
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	27.499.392	5.494.419	3.570.167	396.919	244.415	234.895	4.370.598	518.081	42.328.886
Depósitos de la clientela, valores negociables y pasivos subordinados	43.323.913	63.568.427	49.349.849	3.876.238	17.454.557	1.480.348	317.028	27.071.779	206.442.139
Suma	70.823.305	69.062.846	52.920.016	4.273.157	17.698.972	1.715.243	4.687.626	27.589.860	248.771.025
GAP TOTAL	(11.511.288)	(7.481.403)	34.042.641	1.823.210	(13.664.396)	2.122.975	(1.474.529)	(9.225.388)	(5.368.178)
GAP ACUMULADO	(11.511.288)	(18.992.691)	15.049.950	16.873.160	3.208.764	5.331.739	3.857.210	(5.368.178)	
% sobre balance	(4,07%)	(6,71%)	5,32%	5,96%	1,13%	1,88%	1,36%	(1,90%)	

La responsabilidad del control y gestión del riesgo de tipo de interés global de balance del Grupo está formalmente asignada al Comité de Activos y Pasivos (COAP), órgano de máximo nivel ejecutivo del Banco de acuerdo con las determinaciones y criterios aprobados por el Consejo de Administración. Durante el primer trimestre de 2011 las políticas y procedimientos de gestión del riesgo de tipo de interés se han concretado en la utilización de instrumentos de cobertura (carteras de valores estructurales y derivados), contratados en los mercados financieros, con el objetivo de mantener unos niveles de riesgo moderados y acordes con la tendencia y previsiones sobre tipos de interés de mercado.

(3.4) Exposición a otros riesgos de mercado

El efecto sobre la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta de los cambios razonables futuros en los distintos factores de riesgo de mercado es el siguiente:

Distribución de la sensibilidad por factor de riesgo, al 30 de junio de 2011:

(en miles de euros)				
Tipo de interés	Instrumentos de capital	Tipo de cambio	Márgenes de crédito	
44.024	5.112	869	1.488	

Las hipótesis utilizadas en el cálculo de la sensibilidad son las siguientes:

- Tipos de interés: subida de 100 puntos básicos
- Renta variable: caída del 20%
- Tipo de cambio: variación del 10%
- Márgenes de crédito: subida acorde con la calificación crediticia según el siguiente detalle:

AAA	AA	A	BBB	<BBB
5 pb	10 pb	20 pb	50 pb	150 pb

Adicionalmente, existe una cartera estructural de instrumentos representativos de deuda con un nominal de 10.266.008 miles de euros y una sensibilidad global de 30.343 miles de euros.

(3.5) Exposición al riesgo con sector inmobiliario y construcción (negocios en España)

3.5.1. 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 destinada a la financiación de actividades de construcción y promoción inmobiliaria y sus correspondientes coberturas por riesgo de crédito realizadas a dicha fecha (1):

(miles de euros)	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía (2)	Cobertura específica
1. Crédito registrado por las entidades de crédito del grupo (negocios en España) (3)	33.222.002	8.955.859	2.403.981
1.1. Del que: Dudoso	6.623.596	2.583.460	1.839.154
1.2. Del que: Subestándar	4.494.646	1.613.942	564.827
Pro-memoria:			1.484.491
Cobertura genérica total (negocios totales) (4)			
Activos fallidos (5)	244.932		
Pro-memoria: Datos del grupo consolidado:			
(miles de euros)			
Conceptos			Valor contable (6)
1. Total crédito a la clientela excluidas Administraciones Públicas (negocios en España)			181.090.263
2. Total activo consolidado (negocios totales)			285.479.270

(1) La clasificación de los créditos en este cuadro se realiza de acuerdo con la finalidad de los créditos, y no con la CNAE del deudor. Ello implica, que si el deudor se trata de una empresa inmobiliaria pero dedica la financiación concedida a una finalidad diferente de la construcción o promoción inmobiliaria, no se incluyen en este cuadro. Y si el deudor es una empresa cuya actividad principal no es la de construcción o inmobiliaria pero el crédito se destina a la financiación de inmuebles destinados a la promoción inmobiliaria, se incluye en este cuadro.

(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 70% al 50% según la naturaleza de los activos hipotecados.

(3) Se incluye la financiación concedida por el Grupo, por importe de 1.105 millones de euros, a Cisa 2011, S.L., sociedad que forma parte del Grupo BFA resultante del proceso de escisión total de Cisa 2011, Cartera de Inmuebles, S.L.U., realizado en el mes de junio de 2011.

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

(5) 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".

(6) El valor contable es el importe por el que están registrados estos activos en el balance después de deducir, en su caso, los importes constituidos para su cobertura.

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

(miles de euros)	Crédito: Importe bruto
1. Sin garantía hipotecaria	7.600.413
2. Con garantía hipotecaria (1)	25.621.589
2.1. Edificios terminados (2)	14.777.142
2.1.1. Vivienda	11.333.913
2.1.2. Resto	3.443.229
2.2. Edificios en construcción (2)	4.858.223
2.2.1. Vivienda	4.211.618
2.2.2. Resto	646.605
2.3. Suelo	5.986.224
2.3.1. Terrenos urbanizados	5.202.802
2.3.2. Resto de suelo	783.422
Total	33.222.002

(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.

3.5.2 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 al 30 de junio de 2011 de las operaciones de financiación para la adquisición de viviendas realizadas por las entidades de crédito integradas en el Grupo:

(miles de euros)	Importe bruto	Del que: Dudoso
Crédito para adquisición de vivienda	87.102.530	3.132.109
Sin garantía hipotecaria	924.707	1.122
Con garantía hipotecaria	86.177.823	3.130.987

Por su parte, a continuación se presenta el desglose del crédito con garantía hipotecaria a los hogares para adquisición de vivienda al 30 de junio de 2011 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):

	Rangos de LTV (1)			
	LTV≤50%	50%<LTV≤80%	80%<LTV≤100%	LTV>100%
Importe bruto	21.428.719	48.202.945	14.664.057	1.882.102
Del que: dudosos	199.894	1.082.058	1.190.754	658.281

(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.

Por otro lado, a continuación se presenta el detalle de los activos adjudicados del Grupo (negocios en España) al 30 de junio de 2011 atendiendo a su naturaleza (1):

(en miles de euros)	Valor contable	Del que: Cobertura
1. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	1.970.569	603.112
1.1. Edificios terminados	1.663.836	513.392
1.1.1. Vivienda	1.312.104	406.088
1.1.2. Resto	351.732	107.304
1.2. Edificios en construcción	306.733	89.720
1.2.1. Vivienda	296.909	88.462
1.2.2. Resto	9.824	1.258
2. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	2.449.896	639.559
3. Resto de activos inmobiliarios adjudicados (2)	165.253	23.846
4. Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos (3)	591.784	257.087

(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. Por el contrario, se excluyen determinados activos inmobiliarios cuyos traspasos a BFA se encuentran pendientes de formalización al 30 de junio de 2011.

(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.

En el cuadro anterior se incluyen los saldos correspondientes a los activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deuda, con la excepción citada en el punto (1), que el Grupo mantiene clasificados, atendiendo a su finalidad última, (principalmente) en el capítulo "Activos no corrientes en venta", en el epígrafe "Activo material – Inversiones inmobiliarias" y (en menor medida) en el epígrafe "Resto de activos – Existencias" del balance consolidado adjunto.

(4) Gestión de capital

Durante el ejercicio 2008 se aprobó y entró en vigor la Circular 3/2008, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos, al amparo de la Ley 36/2007, de 16 de noviembre, que modificó a su vez la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficiente de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros. La mencionada Circular 3/2008, que supone la adaptación de la legislación española en materia de solvencia a las directivas comunitarias que dimanaban a su vez del Acuerdo de Capital de Basilea (Basilea II), se estructura en tres pilares fundamentales: requerimientos mínimos de capital (Pilar I), proceso de auto-evaluación del capital (Pilar II) e información al mercado (Pilar III).

Con fecha 30 de diciembre de 2010, se publicó la Circular 9/2010, de 22 de diciembre, del Banco de España, que modifica la anterior Circular 3/2008 y cuyo objetivo es transponer determinadas Directivas de la Comisión emitidas durante el ejercicio 2009 (en concreto, la Directiva 2009/27/CE y la Directiva 2009/83/CE). En este sentido, se han introducido modificaciones aisladas relativas al cómputo de determinados elementos de los recursos propios, al cálculo de los requerimientos de recursos propios por riesgo de crédito (tanto para el método estándar como para el basado en calificaciones internas), a las técnicas de reducción del riesgo de crédito, a la titulización, al tratamiento del riesgo de contraparte y de la cartera de negociación y a las obligaciones de información al mercado. Asimismo, se ha incorporado a la nueva Circular una Guía que, sin tener carácter jurídicamente vinculante, supone una orientación para favorecer la disposición de procedimientos de gobierno interno sólidos, por parte del Grupo, en relación con el riesgo de liquidez y con el control de los riesgos derivados de las operaciones de titulización.

En relación a los requerimientos mínimos de capital (Pilar I), el Grupo ha aplicado, previa autorización explícita del Banco de España, modelos internos avanzados (IRB) en la evaluación del riesgo de crédito para las tipologías de exposiciones relativas a Instituciones, Empresas y Minoristas (incluyendo microempresas, hipotecario, tarjetas y resto de operaciones retail) procedentes de las carteras de Caja Madrid, y el método estándar para dichas exposiciones de las demás entidades que conforman el Grupo. En cuanto al resto de exposiciones, el Grupo ha utilizado a efectos del cálculo de los requerimientos de capital por riesgo de crédito el método estándar.

Los requerimientos de recursos propios ligados a la cartera de negociación (tipo de cambio y de mercado) y de determinadas exposiciones en renta variable cotizada de la cartera disponible para la venta se han calculado por aplicación de modelos internos, y se ha utilizado parcialmente la metodología estándar.

Adicionalmente, en lo relativo al cálculo de las exigencias de capital vinculadas al riesgo operacional, se ha utilizado el modelo del Indicador Básico y parcialmente el método estándar.

A continuación se incluye un detalle, clasificado en recursos propios básicos y complementarios, de los recursos propios del Grupo al 30 de junio de 2011, así como de los requerimientos de capital calculados de acuerdo a lo establecido en la Circular 3/2008, de Banco de España:

(en miles de euros)		
	30/06/2011(*)	
CONCEPTOS	Importe	%
Recursos propios básicos (1)	12.662.533	7,8%
De los que:		
Recursos propios Core	12.998.571	8,0%
Recursos propios complementarios (2)	749.223	0,4%
Total recursos propios computables	13.411.756	8,2%
Total requerimientos de recursos propios	13.061.353	8,0%

(*) Datos estimados al 30 de junio

(1) Incluye, el capital social, las reservas, el resultado neto del ejercicio que se prevé destinar al incremento de reservas y los intereses minoritarios; minorados, entre otros, por el fondo de comercio, el resto de activos inmateriales del Grupo y, por el 50% de la deducción total resultante de la pérdida esperada de la cartera de renta variable, de las participaciones en entidades financieras superiores al 10% y aseguradoras superiores al 20% y por el tramo de primera pérdida de titulizaciones.

(2) Recoge, principalmente, la financiación subordinada; el exceso entre las provisiones relacionadas con exposiciones calculadas mediante método IRB y las pérdidas esperadas correspondientes a las mismas, el saldo de la cobertura genérica ligada a las carteras a las que se aplica el método estándar, minorados, por el 50% de la deducción total resultante de la pérdida esperada de la cartera de renta variable y de las participaciones en entidades financieras superiores al 10% y aseguradoras superiores al 20% y por el tramo de primera pérdida de titulizaciones.

Con la publicación del RD 2/2011 de 18 de febrero para el reforzamiento del sistema financiero se introduce el concepto de “capital principal”, que se define como el resultado de sumar, entre otros, los siguientes elementos de los recursos propios: el capital social de las sociedades anónimas, las primas de emisión desembolsadas, las reservas efectivas y expresas y los resultados positivos del ejercicio computables, los ajustes positivos, netos de efectos fiscales, por valoración de los activos financieros disponibles para la venta que formen parte del patrimonio neto, las participaciones representativas de los intereses minoritarios que correspondan a acciones ordinarias de las sociedades del grupo consolidable, y los instrumentos computables suscritos por el FROB. De dicha suma ha de deducirse el importe de los resultados negativos de ejercicios anteriores, y las pérdidas del ejercicio corriente, los ajustes negativos de valoración de los activos financieros disponibles para la venta netos de efectos fiscales, de conformidad con la normativa sobre recursos propios de las entidades de crédito, y los activos inmateriales, incluido el fondo de comercio procedente de combinaciones de negocio, de consolidación o de aplicación del método de la participación.

En relación con los requerimientos del mencionado capital principal, dicho Real Decreto requiere que los grupos consolidables de entidades de crédito alcancen una ratio de capital principal a lo largo del ejercicio 2011 del 8% de sus exposiciones ponderadas por riesgo, salvo que su coeficiente de financiación mayorista supere el 20% y no tenga colocado al menos un 20% de su capital o de sus derechos de voto a terceros, en cuyo caso el requerimiento anterior se sitúa en el 10% de sus exposiciones ponderadas por riesgos.

En este sentido, conforme se señala en la nota 1.11 sobre hechos posteriores, en el mes de julio y con anterioridad a la fecha de formulación de las presentes cuentas semestrales consolidadas resumidas, ha culminado con éxito el proceso de salida a bolsa de Bankia. Una vez completado con éxito dicho proceso, los requerimientos de capital principal aplicables al Grupo exigidos por el mencionado Real Decreto-ley 2/2011 pasan a situarse, por tanto, en el 8% de las exposiciones ponderadas por riesgo.

A 30 de junio de 2011 el capital principal del Grupo asciende a 12.998.571 miles de euros, siendo su ratio de capital principal del 8%. Dicho importe no recoge el efecto derivado del incremento de capital asociado a la salida a Bolsa de Bankia, por haber finalizado el proceso con posterioridad al 30 de junio de 2011, tal y como se ha indicado en la Nota 1.11, si bien en caso de considerarse, la ratio de capital principal quedaría situado en el 9,9%.

Objetivos, políticas y procesos de gestión de capital

El objetivo de capital se establece a nivel Grupo, buscando el mantenimiento de unos niveles de capital holgados sobre los mínimos regulatorios exigibles, que permitan preservar la solidez financiera y la solvencia patrimonial del Grupo, optimizando el binomio rentabilidad-riesgo y acordes con los niveles de tolerancia al riesgo determinados por los Órganos de Gobierno.

En este sentido se ha establecido como objetivo el cumplimiento de los nuevos requisitos de solvencia, en especial los de capital principal, solicitados recientemente por el Ministerio de Economía y Hacienda.

El Grupo otorga un mayor peso al objetivo de capital básico, por considerarlo estratégico para garantizar la solvencia y dar cobertura a los riesgos asumidos inherentes a la actividad financiera desarrollada, dadas sus características de permanencia, disponibilidad y capacidad para absorber pérdidas.

El objetivo de solvencia total ha sido fijado de forma consistente con el análisis y evaluación de los diferentes riesgos incurridos por el Grupo, desde la perspectiva de riesgo de crédito, de mercado, de interés, de liquidez y operacional.

Para cumplir con estos objetivos, el Grupo aplica una serie de políticas y procesos de gestión de los recursos propios, cuyas principales directrices son:

- Planificación de las necesidades futuras de capital en función de los riesgos asumidos tanto en el corto plazo (horizonte temporal de un año) como a medio plazo (horizonte temporal de uno a tres años).
- Durante el proceso de planificación financiera se evalúa la generación ordinaria de capital, mediante la proyección de la generación de beneficios atribuibles a reservas. Asimismo el proceso de planificación de capital, parte de la planificación financiera, estimando las necesidades de capital exigidas por la evolución del negocio, derivadas del crecimiento orgánico proyectado de las exposiciones (EAD), según Basilea II, y considerando las variaciones del perfil del riesgo que pueden surgir de los cambios en el negocio desarrollado, así como de los cambios en el ciclo económico.
- Adicionalmente a la generación ordinaria de capital, el Grupo evalúa de forma sistemática distintas alternativas de generación de capital que permitan incrementar los ratios de solvencia.

- Periódicamente la Dirección realizará el seguimiento del cumplimiento de los objetivos de capital establecidos, analizando las posibles desviaciones, al objeto de determinar si las causas de las mismas se corresponden con hechos puntuales o de carácter estructural. En este último caso se analizan y deciden las medidas necesarias para adecuar el nivel de capital al cumplimiento de los objetivos fijados, así como el recurso a potenciales fuentes alternativas de capital, evaluando en cada caso cómo cubrir de forma óptima las necesidades existentes.

(5) Beneficio por acción

El cálculo del beneficio básico y diluido por acción se realiza siguiendo los criterios establecidos en la NIC 33:

- El beneficio básico por acción se determina dividiendo el “Resultado atribuido a la sociedad dominante” entre el número medio ponderado de las acciones en circulación excluido el número medio de las acciones propias mantenidas en autocartera a lo largo del periodo.
- El beneficio diluido por acción se determina de forma similar al beneficio básico, ajustando el número medio ponderado de acciones en circulación y en su caso, el resultado atribuido a la entidad dominante, para tener en cuenta el efecto dilutivo potencial de determinados instrumentos financieros que pudieran generar la emisión de nuevas acciones del Banco (compromisos con empleados basados en opciones sobre acciones, warrants sobre las acciones de la entidad dominante, emisiones de deuda convertible) o por operaciones interrumpidas.

El beneficio por acción correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y de 30 de junio de 2011 se presenta a continuación:

	30.06.2011
CONCEPTOS	Importe
Resultado atribuido a la sociedad dominante (miles de euros)	201.112
Del que:	
Resultado operaciones interrumpidas (neto) (miles de euros)	13
Resultado de la actividad ordinaria (miles de euros)	201.099
Número medio ponderado de acciones en circulación	902.666.666
Beneficio básico por acción (euros)	0,22
Efecto dilusivo	
Derecho a recibir acciones	-
Número medio ajustado por acciones para el cálculo	902.666.666
Beneficio diluido por acción (euros)	0,22

Al 30 de junio de 2011, el Grupo no mantiene emisiones convertibles en acciones de Bankia ni que otorguen privilegios o derechos que puedan hacerlos convertibles en acciones, por lo que no se produce efecto dilusivo alguno; todo ello sin perjuicio de la ampliación de capital que ha tenido lugar durante el mes de julio de 2011 (véase Nota 1.11) y que no ha sido considerada a efectos de la determinación de la ratio del beneficio por acción del Banco por haberse realizado con posterioridad al 30 de junio de 2011.

(6) Retribuciones del Consejo de Administración y Alta Dirección

(6.1) Retribuciones del Consejo de Administración

En el siguiente cuadro se muestra un detalle del importe total de las remuneraciones brutas devengadas por los Administradores del Banco tanto en la Sociedad Central como, en su caso, en las sociedades del Grupo por la pertenencia a sus Consejos de Administración y/o Alta Dirección, durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011:

(en miles de euros)	30/06/2011
Concepto retributivo	
Retribución fija	978
Retribución variable	236
Dietas	890
Atenciones estatutarias y otras	-
Total	2.104
Otros beneficios	
Fondos y planes de pensiones: aportaciones	-
Fondos y planes de pensiones: obligaciones contraídas	-
Primas de seguros de vida	-

La información relativa a anticipos, créditos y garantías a favor de los miembros del Consejo de Administración se presentan en la Nota 38 Partes vinculadas.

(6.2) Información sobre participaciones y actividad profesional de los Administradores del Banco

De acuerdo con la información requerida por el artículo 229 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, ni los Administradores del Banco ni las personas vinculadas a las que se refiere el artículo 231 de dicho Real Decreto, tienen participación directa o indirecta alguna en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social del Banco.

Por su parte, también en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 229 antes indicado del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, a continuación se presenta el detalle de los cargos o las funciones que ejercen los Administradores del Banco, todos ellos por cuenta ajena, en entidades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social del Banco:

Nombre del miembro del Consejo de Administración	Sociedad / Actividad realizada	Cargo
	Banco Financiero y de Ahorros, S.A. / Entidad Financiera	Presidente del Consejo
	Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid / Entidad Financiera	Presidente del Consejo
D. Rodrigo de Rato Figaredo	Caja Madrid Cibeles, S.A. / Holding de Entidades Financieras y Otras	Presidente del Consejo
	Confederación Española de Cajas de Ahorro/ Servicios Financieros.	Vicepresidente del Consejo
	Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A. / Tenedora de Participaciones Empresariales	Presidente del Consejo
	Banco de Valencia, S.A. / Entidad Financiera	Presidente del Consejo
D. José Luis Olivas Martínez	Banco Financiero y de Ahorros, S.A. /Entidad Financiera	Vicepresidente único participadas
	Confederación Española de Cajas de Ahorro/ Servicios Financieros.	Vocal del Consejo
	Banco Financiero y de Ahorros, S.A. / Entidad Financiera	Vocal del Consejo
D. José Manuel Fernández Norniella	Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid / Entidad Financiera	Vicepresidente del Consejo
	Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A. / Tenedora de Participaciones Empresariales	Vocal del Consejo
Dña. Carmen Cavero Mestre	Caja Madrid Cibeles, S.A. / Holding de Entidades Financieras y Otras	Vocal del Consejo
	Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid / Entidad Financiera	Vocal del Consejo
D. Arturo Luis Fernández Álvarez	Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A. / Tenedora de Participaciones Empresariales	Vocal del Consejo
	Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid / Entidad Financiera	Vocal del Consejo
D. Francisco Javier López Madrid	Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A. / Tenedora de Participaciones Empresariales	Vocal del Consejo
	Tressis, S.V., S.A./Sociedad de Valores	Presidente del Consejo
	Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid / Entidad Financiera	Vicepresidente Consejo
D. José Antonio Moral Santín	Caja Madrid Cibeles, S.A. / Holding de Entidades Financieras y Otras	Vocal del Consejo
	Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A. / Tenedora de Participaciones Empresariales	Vocal del Consejo

D. Atilano Soto Rábanos	Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia/Entidad Financiera	Presidente del Consejo
	Confederación Española de Cajas De Ahorro/Servicios Financieros	Vocal del Consejo
D. Antonio Tirado Jiménez	Banco de Valencia, S.A. / Entidad Financiera	Representante persona física de Consejero persona jurídica
	Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja / Entidad Financiera	Vicepresidente del Consejo
	Banco Financiero y de Ahorros, S.A. / Entidad Financiera	Vocal del Consejo
D. Virgilio Zapatero Gómez	Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid / Entidad Financiera	Vicepresidente Consejo
	Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A. / Tenedora de Participaciones Empresariales	Consejero

(6.3) Remuneraciones a la Alta Dirección

Adicionalmente, se presenta a continuación el detalle del importe total de las remuneraciones brutas devengadas por la Alta Dirección del Banco, durante el primer semestre del ejercicio 2011.

(en miles de euros)	30/06/2011
Alta Dirección (1):	
Retribuciones a corto plazo	3.824
Retribuciones a largo plazo	43
Total remuneraciones recibidas	3.867

(1) A efectos de la elaboración de las presentes cuentas semestrales consolidadas resumidas, se ha considerado como personal de Alta Dirección a los miembros del Comité de Dirección (10 personas al 30 de junio de 2011).

(7) Caja y depósitos en bancos centrales

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

(en miles de euros)	30/06/2011	01/01/2011
CONCEPTOS		
Caja	847.356	929.134
Depósitos en Banco de España	4.678.646	5.144.670
Depósitos en otros bancos centrales	280.138	430.043
Ajustes por valoración	435	1.395
Total	5.806.575	6.505.242

(8) Cartera de negociación, deudora y acreedora

Composición del saldo

La composición del saldo de estos capítulos de los balances consolidados adjuntos por clases de contrapartes y por tipos de instrumentos, indicando el valor en libros de los mismos al 30 de junio de 2011 y al 1 de enero de 2011 es la siguiente:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	30/06/2011		01/01/2011	
	Posiciones activas	Posiciones pasivas	Posiciones activas	Posiciones pasivas
Por clases de contrapartes				
Entidades de crédito	11.058.408	10.994.644	13.343.944	13.210.039
Administraciones Públicas residentes	833.274	1.557	621.428	2.186
Administraciones Públicas no residentes	51.920	-	-	-
Otros sectores residentes	1.780.862	603.344	2.019.140	558.400
Otros sectores no residentes	554.937	135.330	517.240	133.864
Total	14.279.401	11.734.875	16.501.752	13.904.489
Por tipos de instrumentos				
Crédito a la clientela	28.347	-	34.399	-
Valores representativos de deuda	933.750	-	693.238	-
Otros instrumentos de capital	47.424	-	81.545	-
Derivados de negociación	13.269.880	11.455.739	15.692.570	13.780.374
Posiciones cortas de valores	-	279.136	-	124.115
Total	14.279.401	11.734.875	16.501.752	13.904.489

Cartera de negociación. Valores representativos de deuda

El desglose de los saldos de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos es el siguiente:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	30/06/2011	01/01/2011
Deuda pública española	780.541	543.353
Deuda pública extranjera	51.920	-
Emitidos por entidades financieras	70.720	110.201
Otros valores de renta fija española	30.569	39.684
Total	933.750	693.238

Cartera de negociación. Instrumentos de capital

El desglose de los saldos de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos es el siguiente:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	30/06/2011	01/01/2011
Acciones de sociedades residentes	26.896	61.947
Acciones de sociedades extranjeras no residentes	20.528	19.598
Total	47.424	81.545

Cartera de negociación. Derivados de negociación

A continuación se presenta un desglose, por clases de derivados, del valor razonable de los derivados de negociación del Grupo al 30 de junio de 2011 y 1 de enero de 2011:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	30/06/2011		01/01/2011	
	Saldos deudores	Saldos acreedores	Saldos deudores	Saldos acreedores
Compraventas de divisas no vencidas	161.646	109.977	339.451	130.750
Derivados sobre valores	72.793	68.207	197.832	202.757
Derivados sobre tipos de interés	12.994.831	11.101.743	15.088.693	13.268.860
Derivados Crédito	9.237	6.465	21.390	169.270
Resto	31.373	169.347	45.204	8.737
Total	13.269.880	11.455.739	15.692.570	13.780.374

El detalle del valor nominal de los derivados clasificados como cartera de negociación al 30 de junio de 2011, atendiendo a su plazo de vencimiento, se muestra a continuación:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	De 0 a 3 años	De 3 a 10 años	Más de 10 años	Total
Compraventas de divisas no vencidas	23.877.750	328.172	-	24.205.922
Derivados sobre valores	3.660.148	3.816.119	371	7.476.638
Derivados sobre tipos de interés	445.741.683	254.181.216	134.350.782	834.273.681
Derivados Crédito	83.841	277.846	-	361.687
Resto	2.699.878	150.012	2.316	2.852.206
Total	476.063.300	258.753.365	134.353.469	869.170.134

El detalle del valor nominal de los derivados clasificados como cartera de negociación al 1 de enero de 2011, atendiendo a su plazo de vencimiento, se muestra a continuación:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	De 0 a 3 años	De 3 a 10 años	Más de 10 años	Total
Compraventas de divisas no vencidas	23.066.868	314.151	-	23.381.019
Derivados sobre valores	3.548.765	3.358.146	262.388	7.169.299
Derivados sobre tipos de interés	353.719.417	212.129.345	98.544.204	664.392.966
Derivados Crédito	123.896	584.520	-	708.416
Resto	2.768.486	403.381	-	3.171.867
Total	383.227.432	216.789.543	98.806.592	698.823.567

El valor nominal de los derivados es la magnitud que sirve de base para la estimación de los resultados asociados a los mismos, si bien, considerando que una parte muy importante de estas posiciones se compensan entre sí cubriendo de esta manera los riesgos asumidos, no puede entenderse que dicha magnitud represente una medida razonable de la exposición del Grupo a los riesgos asociados a estos productos.

(9) Activos financieros disponibles para la venta

Composición del saldo

El desglose del saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos, atendiendo a las clases de contrapartes y al tipo de instrumentos financieros de las operaciones, es el siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	30/06/2011	01/01/2011
Por clases de contraparte		
Entidades de crédito	5.766.370	3.275.524
Administraciones Públicas residentes	9.104.307	4.783.025
Administraciones Públicas no residentes	153.341	243.753
Otros sectores residentes	3.002.789	4.377.821
Otros sectores no residentes	1.928.415	1.342.078
Activos dudosos	50.200	50.200
Pérdidas por deterioros y ajustes de valor razonable por riesgo de crédito	(98.370)	(71.171)
Otros ajustes por valoración (Micro-cobertura)	3.763	851
Total	19.910.815	14.002.081
Por tipos de instrumentos		
Valores representativos de deuda	18.430.190	11.740.644
Deuda pública española	9.104.307	4.783.025
Letras del Tesoro	333.082	681.523
Obligaciones y bonos del Estado	8.771.225	4.101.502
Deuda pública extranjera	153.341	243.753
Emitidos por entidades financieras	5.737.902	3.231.675
Otros valores de renta fija	3.529.247	3.547.502
Pérdidas por deterioros y ajustes de valor razonable por riesgo de crédito	(98.370)	(71.171)
Otros ajustes por valoración (Micro-cobertura)	3.763	5.860
Instrumentos de capital	1.480.625	2.261.437
Acciones de sociedades cotizadas y no cotizadas	1.480.625	2.266.446
Ajustes por valoración (Micro-cobertura)	-	(5.009)
Total	19.910.815	14.002.081

A continuación se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro y ajustes de valor razonable por riesgo de crédito de esta cartera al 30 de junio de 2011:

(en miles de euros)			
CONCEPTOS	Identificadas individualmente	Identificadas colectivamente	total
Saldos al 1 de enero de 2011	25.000	46.171	71.171
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	-	32.414	32.414
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	-	(21.837)	(21.837)
Dotación/(liberación) neta con cargo/(abono) en cuenta de resultados	-	10.577	10.577
Utilización de fondos para activos amortizados y otros movimientos netos	-	(878)	(878)
Otros movimientos	-	17.500	17.500
Saldos al 30 de junio de 2011	25.000	73.370	98.370
Del que:			
Naturaleza de la contraparte:	25.000	73.370	98.370
Entidades residentes en España	-	31.019	31.019
Entidades residentes en el extranjero	25.000	42.351	67.351

(10) Inversiones crediticias

Composición del saldo

La composición del saldo de este capítulo del activo de los balances consolidados adjuntos, atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero en los que tienen su origen, es el siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	30/06/2011	01/01/2011
Inversiones crediticias		
Depósitos en entidades de crédito	15.190.354	12.404.358
Crédito a la clientela	198.449.523	200.922.384
Valores representativos de deuda	5.874.078	9.080.218
Suma	219.513.955	222.406.960
Pérdidas por deterioros y ajustes de valor razonable por riesgo de crédito	(6.926.068)	(7.312.967)
Otros ajustes por valoración	171.548	175.061
Total	212.759.435	215.269.054

En la Nota 3.2 "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.

Inversiones crediticias. Depósitos en entidades de crédito

A continuación se indica el desglose del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, atendiendo por clase de contraparte de las operaciones:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	30/06/2011	01/01/2011
Por contraparte		
Cuentas mutuas	33.443	53.138
Cuentas a plazo	1.874.019	6.932.903
Activos financieros híbridos	53.954	58.358
Adquisición temporal de activos	6.860.920	490.790
Otros activos financieros	6.357.575	4.858.944
Activos dudosos	10.443	10.225
Suma	15.190.354	12.404.358
Pérdidas por deterioros y ajustes de valor razonable por riesgo de crédito	(2.576)	(2.640)
Otros ajustes por valoración	23.849	34.587
Total	15.211.627	12.436.305

Inversiones crediticias. Crédito a la clientela

A continuación se indica el desglose del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, atendiendo a la modalidad y situación del crédito y por clase de contraparte:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	30/06/2011	01/01/2011
Por modalidad y situación del crédito		
Crédito comercial	4.363.844	3.922.099
Préstamos	28.094.122	22.442.056
Deudores con garantía real	126.537.908	131.602.931
Adquisición temporal de activos	707.980	1.265.197
Otros deudores a plazo	18.053.682	24.128.479
Deudores a la vista y varios	6.016.807	5.077.646
Otros activos financieros	1.785.841	1.353.260
Activos dudosos	12.889.339	11.130.716
Suma	198.449.523	200.922.384
Pérdidas por deterioros y ajustes de valor razonable por riesgo de crédito	(6.919.547)	(7.306.485)
Otros ajustes por valoración	147.346	140.474
Total	191.677.322	193.756.373
Por clase de contraparte		
Administraciones Públicas residentes	6.457.150	5.751.149
Administraciones Públicas no residentes	111.279	133.129
Otros sectores residentes	181.158.425	184.277.235
Otros sectores no residentes	9.019.921	9.616.484
Otros activos financieros	1.702.748	1.144.387
Pérdidas por deterioros y ajustes de valor razonable por riesgo de crédito	(6.919.547)	(7.306.485)
Otros ajustes por valoración	147.346	140.474
Total	191.677.322	193.756.373

El valor en libros registrado en el cuadro anterior, sin considerar la parte correspondiente a "Otros ajustes por valoración", representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito del Banco en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

Inversiones crediticias. Depósitos en entidades de crédito y Créditos a la clientela. Activos vencidos y deteriorados

A continuación se muestra un detalle de aquellos activos clasificados como “Inversiones crediticias – Depósitos en entidades de crédito” e “Inversiones crediticias – Crédito a la clientela” los cuales han sido considerados como deteriorados al 30 de junio de 2011 y 1 de enero de 2011, así como de aquellos que, sin estar considerados como deteriorados, tienen algún importe vencido a dicha fecha, clasificados en función por clases de contrapartes:

Activos deteriorados al 30 de junio y 1 de enero de 2011

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	30/06/2011	01/01/2011
Por clases de contrapartes		
Entidades de crédito	10.443	10.225
Administraciones Públicas	4.035	1.610
Otros sectores residentes	12.601.368	10.655.454
Otros sectores no residentes	283.936	473.652
Total	12.899.782	11.140.941

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011 en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro y ajustes de valor razonable por riesgo de crédito de los activos que integran los epígrafes “Depósitos en entidades de crédito” y “Crédito a la clientela” del capítulo “Inversiones crediticias” del balance de situación:

(en miles de euros)					
CONCEPTOS	Identificadas individualmente		Identificadas colectivamente		Total
	Provisión específica	Provisión genérica	Provisión riesgo país	Resto provisión específica	
Saldos al 1 de enero de 2011	2.539.969	1.310.316	31.495	3.427.345	7.309.125
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	705.114	7.116	2.897	1.295.919	2.011.046
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	(413.420)	(117.927)	(7.908)	(821.055)	(1.360.310)
Dotación/(liberación) neta con cargo/(abono) en cuenta de resultados	291.694	(110.811)	(5.011)	474.864	650.736
Utilización de fondos para activos amortizados y otros movimientos netos	(363.061)	-	-	(376.438)	(739.499)
Otros movimientos	(158.730)	143.251	(12)	(280.591)	(296.082)
Diferencias de cambio	-	1	(1.198)	(960)	(2.157)
Saldos al 30 de junio de 2011	2.309.872	1.342.757	25.274	3.244.220	6.922.123
Del que:					
Naturaleza de la contraparte:	2.309.872	1.342.757	25.274	3.244.220	6.922.123
Entidades residentes en España	2.246.213	1.222.020	36	3.188.027	6.656.296
Entidades residentes en el extranjero	63.659	120.737	25.238	56.193	265.827

Activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados al 30 de junio y 1 de enero de 2011

(en miles de euros)

CONCEPTOS	30/06/2011	01/01/2011
Por clases de contrapartes		
Entidades de crédito	933	944
Administraciones Públicas	43.580	23.523
Otros sectores residentes	1.707.579	786.426
Otros sectores no residentes	23.029	3.260
Total	1.775.121	814.153

Inversiones crediticias. Valores representativos de deuda

A continuación se indica el desglose del saldo de este epígrafe de los balances de consolidación adjuntos atendiendo a las clases de contraparte:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	30/06/2011	01/01/2011
Por clases de contraparte		
Entidades de crédito	23.941	23.717
Otros sectores residentes	5.623.472	8.818.876
Otros sectores no residentes	223.965	234.925
Activos dudosos	2.700	2.700
Pérdidas por deterioros y ajustes de valor razonable por riesgo de crédito	(3.945)	(3.842)
Otros ajustes por valoración	353	-
Total	5.870.486	9.076.376

A continuación se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro, por razón del riesgo de crédito, de esta cartera a lo largo del período comprendido entre el 1 de enero y 30 de junio de 2011:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	Identificadas individualmente	Identificadas colectivamente
Saldos al 1 de enero de 2011	-	3.842
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	-	1.210
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	-	(1.977)
Dotación/(liberación) neta con cargo/(abono) en cuenta de resultados	-	(767)
Utilización de fondos para activos amortizados y otros movimientos netos	-	(4)
Otros movimientos	-	874
Saldos al 30 de junio de 2011	-	3.945
Del que:		
Naturaleza de la contraparte:	-	3.945
Entidades residentes en España	-	47
Entidades residentes en el extranjero	-	3.898

(11) Cartera de inversión a vencimiento

Composición del saldo

El desglose del saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos es el siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	30/06/2011	01/01/2011
Por clases de contraparte		
Entidades de crédito	880.312	732.583
Administraciones Públicas residentes	5.138.532	4.507.205
Administraciones Públicas no residentes	2.442.778	1.500.472
Otros sectores residentes	1.118.234	1.343.971
Otros sectores no residentes	970.338	1.038.796
Activos Dudosos	-	7.274
Pérdidas por deterioros y ajustes de valor razonable por riesgo de crédito	(37.082)	(43.357)
Total	10.513.112	9.086.944
Por tipos de instrumentos		
Deuda pública española	5.138.532	4.507.205
Deuda pública extranjera	2.442.778	1.500.472
Otros valores de renta fija	1.107.767	274.251
Obligaciones y bonos	1.861.117	2.848.373
Pérdidas por deterioros y ajustes de valor razonable por riesgo de crédito	(37.082)	(43.357)
Total	10.513.112	9.086.944

En la Nota 3.2 "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 estos capítulos de los balances consolidado del Grupo.

A continuación se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro y ajustes de valor razonable por riesgo de crédito, de esta cartera a lo largo del período comprendido entre el 1 de enero y 30 de junio de 2011:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	Identificadas individualmente	Identificadas colectivamente
Saldos al 1 de enero de 2011	-	43.357
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	-	1.889
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	-	(283)
Dotación/(liberación) neta con cargo/(abono) en cuenta de resultados	-	1.606
Utilización de fondos para activos amortizados y otros movimientos netos	-	-
Otros movimientos	-	(7.867)
Diferencias de cambio	-	(14)
Saldos al 30 de junio de 2011	-	37.082
Del que:		
Naturaleza de la contraparte:		37.082
Entidades residentes en España	-	204
Entidades residentes en el extranjero	-	36.878

Cartera de inversión a vencimiento. Activos vencidos y deteriorados

A continuación se muestra un detalle de aquellos activos clasificados como “Cartera de inversión a vencimiento” los cuales han sido considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito al 30 de junio de 2011 y 1 de enero de 2011:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	30/06/2011	01/01/2011
Por clases de contraparte		
Otros sectores no residentes	-	7.274
Total	-	7.274

(12) Derivados de cobertura (deudores y acreedores)

Al 30 de junio de 2011, el Grupo tenía contratadas, con diversas contrapartes de reconocida solvencia, operaciones de derivados financieros de cobertura como base para una mejor gestión de los riesgos inherentes a su actividad (véase Nota 3).

El Grupo realiza coberturas operación a operación, identificando individualmente el elemento cubierto y el elemento de cobertura, estableciendo un seguimiento continuo de la eficacia de cada cobertura que asegure la simetría en la evolución de los valores de ambos elementos. Adicionalmente, el Grupo también realiza operaciones de cobertura de un determinado importe de instrumentos financieros (macrocobertura), que se clasifican y se registran como coberturas de flujos de efectivo.

La naturaleza de las principales posiciones cubiertas por el Grupo, así como los instrumentos financieros utilizados para la cobertura son los siguientes:

- *Coberturas de valor razonable*
 - Activos financieros disponibles para la venta:
 - Valores representativos de deuda a tipo de interés fijo, cuyo riesgo se cubre con derivados de tipos de interés (básicamente permutas financieras). Asimismo, el Grupo cubre determinadas posiciones respecto del riesgo de crédito con derivados de crédito (básicamente *credit default swaps*).
 - Instrumentos de capital (renta variable), cuyo riesgo de mercado se cubre con permutas financieras sobre acciones y futuros contratados en mercados organizados.
 - Inversiones crediticias:
 - Préstamos a tipo interés fijo, cuyo riesgo se cubre con derivados de tipo de interés (básicamente permutas financieras). Asimismo, el Grupo cubre determinadas posiciones respecto del riesgo de crédito con derivados de crédito (básicamente *credit default swaps*).
 - Pasivos financieros a coste amortizado:
 - Depósitos y débitos representados por valores negociables a tipo de interés fijo a largo plazo emitidos por el Grupo, cuyo riesgo se cubre con derivados de tipos de interés (básicamente permutas financieras).
- *Coberturas de flujo de efectivo*
 - Activos financieros disponibles para la venta:
 - Valores representativos de deuda a tipo de interés variable, cuyo riesgo se cubre con derivados de tipos de interés (básicamente permutas financieras).
 - Inversiones crediticias:
 - Préstamos a tipo de interés variable, cuyo riesgo se cubre con derivados de tipos de interés (básicamente permutas financieras).
 - Pasivos financieros a coste amortizado:
 - Débitos representados por valores negociables emitidos por el Grupo, cuyo riesgo se cubre con derivados de tipos de interés (básicamente permutas financieras).
 - Cartera de instrumentos financieros (macrocobertura):
 - Masas de activos y pasivos sensibles al riesgo de tipo de interés.
 - Operaciones de *Interest Rate Swaps* (IRSs) asociadas a las titulaciones de activos realizadas por el Grupo.

- Coberturas de inversiones netas en el extranjero
 - Participaciones y sucursales:
 - Operaciones *forward* de divisa (USD), que cubren futuras fluctuaciones del tipo de cambio.

A continuación se presenta, para cada tipo de cobertura, un desglose, por clases de derivados, del valor razonable de los derivados designados como instrumentos de cobertura al 30 de junio de 2011 y al 1 de enero de 2011:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	30/06/2011		01/01/2011	
	Saldos deudores	Saldos acreedores	Saldos deudores	Saldos acreedores
Operaciones de cobertura de valor razonable	2.597.797	510.771	3.525.581	406.759
Operaciones de cobertura de flujos de efectivo	18.033	191.760	88.232	222.257
Operaciones de cobertura de inversiones netas en el extranjero	13.686	-	3.030	-
Operaciones de cobertura de cartera instrumentos (macrocobertura)	857	18.436	847	22.051
Total	2.630.373	720.967	3.617.690	651.067

Operaciones de cobertura de valor razonable:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	30/06/2011		01/01/2011	
	Saldos deudores	Saldos acreedores	Saldos deudores	Saldos acreedores
Derivados sobre valores	7.311	17.377	46.815	3.332
Derivados sobre tipos de interés	2.587.511	493.005	3.473.694	402.411
Inversiones crediticias	2.126	30.811	2.105	43.631
Activos financieros disponibles para la venta	204.149	297.462	18.409	138.491
Pasivos financieros a coste amortizado	2.381.236	164.732	3.453.180	220.289
Resto	2.975	389	5.072	1.016
Total	2.597.797	510.771	3.525.581	406.759

Operaciones de cobertura de flujos de efectivo:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	30/06/2011		01/01/2011	
	Saldos deudores	Saldos acreedores	Saldos deudores	Saldos acreedores
Derivados sobre divisas	1.487	102.202	-	-
Derivados sobre tipos de interés	16.546	89.558	88.232	222.257
Inversiones crediticias	14.584	87.324	10.189	40.870
Activos financieros disponibles para la venta	1.962	2.000	7.730	4.830
Pasivos financieros a coste amortizado	-	234	70.313	176.557
Total	18.033	191.760	88.232	222.257

Operaciones de cobertura de cartera de instrumentos financieros (macrocobertura):

(en miles de euros)

CONCEPTOS	30/06/2011		01/01/2011	
	Saldos deudores	Saldos acreedores	Saldos deudores	Saldos acreedores
Derivados sobre tipos de interés	857	18.436	847	22.051
Inversiones crediticias	857	18.436	847	22.051
Total	857	18.436	847	22.051

El detalle del valor nominal de los derivados clasificados como cobertura al 30 de junio de 2011, atendiendo a su plazo de vencimiento se muestra a continuación:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	De 0 a 3 años	De 3 a 10 años	Más de 10 años	Total
Derivados sobre valores	314.427	199.601	-	514.028
Derivados sobre tipos de interés	14.996.984	44.767.697	21.642.989	81.407.670
Resto	367.645	12.500	129.032	509.177
Total	15.679.056	44.979.798	21.772.021	82.430.875

El detalle del valor nominal de los derivados clasificados como cobertura al 1 de enero de 2011, atendiendo a su plazo de vencimiento se muestra a continuación:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	De 0 a 3 años	De 3 a 10 años	Más de 10 años	Total
Derivados sobre valores	187.249	425.973	-	613.222
Derivados sobre tipos de interés	28.939.370	31.784.196	14.582.085	75.305.651
Resto	170.568	12.506	-	183.074
Total	29.297.187	32.222.675	14.582.085	76.101.947

(13) Activos no corrientes en venta

Composición del saldo

La composición del saldo de este capítulo del activo de los balances consolidados adjuntos, es la siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	30/06/2011	01/01/2011
Activo material de uso propio	29.018	11.753
Activo material adjudicado en pago de deudas	3.743.938	1.665.824
Otros activos	691	131.306
Total	3.773.647	1.808.883

Activos no corrientes en venta. Activo material de uso propio

Al 30 de junio de 2011, esta partida recoge, básicamente, el saldo correspondiente a determinados inmuebles de uso propio del Grupo que, conforme a la normativa en vigor, cumplen con las condiciones necesarias para su registro como activos no corrientes en venta, al existir un plan detallado para su venta inmediata.

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011, el Grupo ha formalizado la venta de 8 inmuebles localizados en España y que formaban parte de su red comercial de oficinas a un inversor no vinculado al Grupo, por importe de 21.888 miles de euros, generando unas plusvalías de 18.718 miles de euros que se han incluido en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En el marco de esta operación de venta, que se ha realizado sin financiación al comprador, se ha formalizado posteriormente un contrato de arrendamiento operativo con el mencionado inversor por un plazo de 25 años de obligado cumplimiento, prorrogables por cuatro periodos adicionales de 5 años hasta completar un periodo total de 45 años. Asimismo, se ha establecido una renta actualizable anualmente en base al Índice de Precios al Consumo y que se ha fijado, inicialmente, en 1.416 miles de euros anuales. El valor presente de los pagos futuros mínimos en que incurrirá el Grupo durante el periodo de obligado cumplimiento ascenderá a 1.361 miles de euros en el plazo de un año, 4.790 miles de euros en el plazo entre dos y cinco años y 13.546 miles de euros a más de cinco años.

Asimismo, y como consecuencia de las ventas de inmuebles realizadas por determinadas entidades del Grupo en ejercicios anteriores, éste tiene formalizados, al 30 de junio de 2011, contratos de arrendamiento operativo con los adquirentes de dichos inmuebles (inversores) por plazos de entre 25 y 30 años de obligado cumplimiento, prorrogables por periodos adicionales de 5 y 10 años. El valor presente de los pagos futuros mínimos en que incurrirá el Grupo durante el periodo de obligado cumplimiento ascenderá a 23.594 miles de euros en el plazo de un año, 81.989 miles de euros en el plazo entre dos y cinco años y 232.648 miles de euros a más de cinco años. Otras características relevantes comunes a los contratos de arrendamiento operativo mencionados con anterioridad son las siguientes:

- Las rentas pactadas se han acordado a precios de mercado (similares a los de otras transacciones comparables).
- A efectos del análisis del tratamiento contable de estas operaciones, no se ha considerado, en ningún caso, que esté asegurada de una manera razonable la transferencia de la propiedad de los inmuebles a favor del Grupo.
- Se han incluido opciones de compra, por parte del Grupo, al vencimiento de cada uno de los contratos de arrendamiento a los valores de mercado a determinar por expertos independientes en dichas fechas de vencimiento.
- No se han incluido compromisos por parte del Grupo que garanticen o compensen, en modo alguno, a los compradores por las posibles pérdidas o ganancias derivadas de las fluctuaciones del valor razonable de los importes residuales de los inmuebles.

Activos no corrientes en venta. Activo material adjudicado.

Composición del saldo

El desglose de los activos adjudicados en pago de deudas reconocidos en los balances consolidados intermedios adjuntos del Grupo es el siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	30/06/2011	01/01/2011
Bienes inmuebles		
Vivienda Terminada residencia habitual del prestatario	3.071.900	1.444.734
Fincas rústicas en explotación y oficinas, locales y naves polivalentes terminadas	187.929	82.727
Parcelas solares y resto activos inmobiliarios	483.612	136.867
Otros	497	1.496
Total	3.743.938	1.665.824

Movimientos significativos

El movimiento registrado en los activos adjudicados en el periodo comprendido entre el 1 de enero y 30 de junio de 2011, se muestra a continuación:

(en miles de euros)	
CONCEPTOS	Importe
Saldo contable al comienzo del ejercicio 01/01/2011	1.665.824
Incorporaciones del ejercicio	805.859
Ventas del ejercicio	(104.262)
Pérdidas netas por deterioro de activos	(69.427)
Otros movimientos (1)	1.445.944
Saldo contable al final del periodo 30/06/2011	3.743.938

(1) Se debe, fundamentalmente, a operaciones llevadas a cabo en el proceso de reordenación de la actividad del Grupo (véase Nota 1.1)

El resultado generado en las ventas de este tipo de activos, de acuerdo con su tipología, durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y 30 de junio de 2011 es el siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	Activos enajenados a valor contable	Bº / pérdida reconocido en ventas (*)
Bienes inmuebles		
Vivienda Terminada residencia habitual del prestatario	99.881	(2.826)
Fincas rústicas en explotación y oficinas, locales y naves polivalentes terminadas	2.700	(40)
Parcelas solares y resto activos inmobiliarios	1.657	925
Otros	25	(39)
Total	104.263	(1.980)

(*) Excluye las comisiones pagadas a intermediarios

En la Nota 3.5 se desglosa información adicional relativa a la naturaleza de los activos inmobiliarios del Grupo al 30 de junio, entre los que se encuentran los activos adjudicados mencionados en el párrafo anterior.

Activos no corrientes en venta. Otros activos

Adicionalmente a los activos materiales adjudicados y de uso propio mencionados en los apartados anteriores, el Grupo ha clasificado, en cumplimiento de lo establecido por la normativa en vigor, como activos no corrientes en venta otros activos para los que prevé, igualmente, su disposición o venta inmediata.

En este sentido, durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011, se ha acordado la venta incondicional (no sujeta a condición resolutoria y/o suspensiva alguna) por un precio de 231 millones de euros a EDP Renewables Europe, S.L. de la participación del 20% que el Grupo mantenía en el capital social de Generaciones Especiales I, S.L. y que se encontraba registrada en la presente partida del balance del Grupo a 1 de enero de 2011, reconociéndose la ganancia correspondiente en el epígrafe "Ganancia (pérdida) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

(14) Participaciones

Cambios en la composición del Grupo

Se desglosan, a continuación, las transacciones más relevantes relativas a adquisiciones, aumentos y disminuciones de participaciones en entidades dependientes, negocios conjuntos o inversiones en entidades asociadas, realizadas por el Grupo durante el primer semestre del ejercicio 2011:

- **Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre, S.A.**

El pasado 13 de mayo de 2011 se suscribió el contrato de compraventa para la adquisición por parte Caja Madrid Cibeles, S.A., entidad dependiente de Bankia, de la participación del 48,97% en el capital social de Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre, S.A. a Mapfre, S.A. quien, a su vez, adquirió la participación del 12,5% en el capital social de Mapfre Internacional, S.A. en poder de Caja Madrid Cibeles, S.A. En esta operación, enmarcada en la decisión estratégica de ambas entidades de concentrar sus respectivos negocios, Mapfre, S.A. abonó en efectivo, conforme al calendario de plazos pactado, la cantidad de 188,6 millones de euros a Caja Madrid Cibeles, S.A. correspondiente a la diferencia de precio entre las compraventas descritas.

Al 30 de junio de 2011 Bankia, de manera indirecta a través de Caja Madrid Cibeles, S.A., mantiene la totalidad de la participación en el capital social de Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre, S.A., habiendo pasado esta última a clasificarse como entidad dependiente del Grupo (Véase Nota 2.1).

- **Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.**

En el marco de reorganización llevado a cabo con carácter previo a la salida a bolsa, el Banco adquirió a BFA, con fecha 1 de junio de 2011 entre otras participaciones de menor cuantía, la participación del 48,64% que el último mantenía sobre el capital social de Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A., por un importe neto de 231 millones de euros. Como consecuencia de esta adquisición el Banco ha pasado a tener la totalidad de la participación en el capital social de dicha sociedad.

- **Mapfre, S.A. y Mapfre América, S.A.**

Adicionalmente, y entre las operaciones llevadas a cabo en el marco de la salida a bolsa, Caja Madrid Cibeles, S.A., entidad del Grupo Bankia, procedió a la venta a BFA, con fecha 1 de junio de 2011, de las participaciones mantenidas en el capital social de Mapfre, S.A. equivalente al 14,96% de su capital y del 10,36% del capital social de Mapfre América, S.A., por un precio total agregado de 1.378 millones de euros. Estas operaciones de venta fueron realizadas y registradas a su valor en libros, al tratarse de transacciones entre empresas pertenecientes al mismo Grupo (BFA), por lo que no se ha puesto de manifiesto resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

- **Indra, S.A.**

Por último, y en el mismo contexto al que se ha hecho mención en el apartado anterior y también en la misma fecha, Bankia vendió la participación del 19,99% en el capital social de Indra Sistemas, S.A. a BFA por un precio de 394 millones de euros. De igual forma, esta transacción se realizó y se registró al valor en libros de la participación por lo que no se reconoció resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Participaciones – Entidades multigrupo (negocios conjuntos)

El detalle de las participaciones incluidas en el epígrafe “Participaciones – Entidades multigrupo” de los balances consolidados adjuntos es el siguiente:

(en miles de euros)		
SOCIEDADES	30/06/2011	01/01/2011
Anira Inversiones, S.L.	6.935	7.093
Aseguradora Valenciana, S.A	136.126	140.622
Asentis Promoción, S.A.	5.205	5.149
Asociación Técnica de Cajas de Ahorros, A.I.E.	2.631	900
Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre, S.A.	-	20.792
Bancofar, S.A.	-	39.246
Cartera de Participaciones Empresariales de la Comunidad Valenciana, S.L	13.357	15.319
Desarrollos Inmobiliarios Campotejar, S.L.	1.820	1.628
Desarrollos Inmobiliarios Los Castaños, S.L.	3.097	4.143
Desarrollos Urbanísticos Valdeaveruelo, S.L.	1.740	2.010
Europea de Desarrollos Urbanos, S.A.	3.684	6.052
Finanmadrid Entidad de Financiación, S.A.	-	38.366
Fondo C.P.E Capital CV, F.C.R	3.598	3.805
Ged Real Estate Eastern Investments, S.A.	12.861	8.610
Global Vía Infraestructuras, S.A.	461.944	444.189
Inversiones Ahorro 2000, S.A.	4.636	4.636
Leaderman Investment Group, S.L.	4.652	4.662
Madrid Deporte Audiovisual, S.A.	6.589	6.986
Madrid Leasing Corporación, S.A., E.F.C.	-	64.629
Mapfre Caja Madrid Vida, S.A., de Seguros y Reaseguros	124.433	135.183
Navicoas Asturias S.L.	5.000	5.000
NH Segovia, S.L.	1.738	833
Oncisa Iniciativas de Desarrollo S.L.	9.279	9.294
Participaciones Agrupadas, S.R.L.	83.705	80.233
Pinargés, S.L.	2.455	2.600
Realía Business, S.A.	144.180	163.841
Resto de sociedades	3.264	48.402
Suma	1.042.929	1.264.223
Fondo de comercio	37.030	39.165
Total	1.079.959	1.303.388

El desglose por sociedades del “Fondo de comercio” incorporado en el capítulo “Participaciones – Entidades multigrupo” de los balances consolidados adjuntos, correspondiente a entidades multigrupo es el siguiente:

(en miles de euros)		
SOCIEDADES	30/06/2011	01/01/2011
Bancofar, S.A.	-	2.135
Mapfre Caja Madrid Vida S.A., de Seguros y Reaseguros	13.052	13.052
Realía Business, S.A.	23.978	23.978
Total	37.030	39.165

Participaciones – Entidades asociadas

El detalle de las participaciones más significativas incluidas en el epígrafe de “Participaciones – Entidades asociadas” de los balances consolidados adjuntos es el siguiente:

(en miles de euros)

SOCIEDADES	30/06/2011	01/01/2011
Acinelav Inversiones 2006, S.L.	9.802	10.656
Banco Inversis, S.A.	56.014	55.252
Concesiones Aereoportuarias,S.A	4.963	4.996
Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura S.A.	10.781	11.129
Costa Bellver	63.794	-
Dedir Clínica S.L.	5.762	5.575
Deoleo, S.A.	148.414	158.006
Deproinmed S.L.	135.395	66.353
Ferromóvil 3000 S.L.	8.766	9.441
Ferromóvil 9000 S.L.	6.519	6.888
Firsa II, de Inversiones Riojanas, S.A.	6.861	6.667
Fisser Inversiones 2007, S.L.	11.504	10.739
Fomento de Inversiones Riojanas, S.A.	8.387	7.093
Geoinvers, S.A.	-	8.213
Grupo Inmobiliario Ferrocarril, S.A.	25.024	24.694
Hercecam Vivienda Torrejon, S.L.	4.453	4.380
Hill Properties Pte LTD	4.680	-
Hospimar 2000, S.L	10.537	11.321
Indra Sistemas, S.A.	-	199.945
International Consolidated Airlines Group, S.A.	492.913	388.892
Inversora de Hoteles Vacacionales S.A.	13.594	14.101
Julián Martín, S.A.	6.473	6.280
Juvigolf, S.A	7.998	-
Mapfre Quavitae S.A.	.	19.947
Maquavit Inmuebles, S.L.	19.738	-
Mapfre, S.A.	-	1.045.552
Mecalux, S.A.	66.622	69.872
NH Hoteles, S.A.	118.434	122.515
Nuevas Actividades Urbanas, S.L.	215.090	55.595
Orchid Investment, BV	3.854	6.924
Plan Azul 07, S.L.	4.734	4.703
Promociones Parcela H1 Dominicana, S.L.	4.047	4.047
Renovables Samca, S.A.	72.055	70.922
Ribera Salud, S.A	24.089	20.236
Sociedad de Inversiones y Participaciones Comsa Emte,S.L.	49.181	47.210
Torre Lugano, S.L	5.282	6.654
Torrejón Salud, S.A	4.547	3.929
Urbanizadora Marina De Cope, S.L	18.830	18.833
Valdemonte Rentas, S.L.	4.648	4.249
Vehículo de Tenencia y Gestión V9 S.L.	4.570	8.920
Resto de sociedades	149.442	147.042
Suma	1.807.797	2.667.771
Fondo de comercio	170.731	482.088
Otros ajustes por valoración	(201.355)	(333.766)
Total	1.777.173	2.816.093

Para la evaluación de la existencia de deterioro de las participaciones en entidades asociadas, el Grupo compara su valor en libros con el importe recuperable, entendiendo por éste el mayor entre su cotización y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se espera procedan del mantenimiento de la inversión (dividendos, resultados por actividad ordinaria sin extraordinarios, resultados por enajenación o disposición, etc.).

Al 30 de junio de 2011, el valor en libros y el valor razonable de las participaciones en entidades asociadas y multigrupo cotizadas mantenidas por el Grupo, calculado el último en base a la cotización de los mercados organizados a dicha fecha, asciende a 1.077 y 988 millones de euros, respectivamente.

El desglose por sociedades del "Fondo de comercio" incorporado en el capítulo "Participaciones – Entidades asociadas" de los balances consolidados adjuntos es el siguiente:

(en miles de euros)		
SOCIEDADES	30/06/2011	01/01/2011
Alter Inmuebles, S.L.	-	23
Centro Socio Sanitario Logroño, S.L.	140	-
Dedir Clínica, S.L.	1.544	1.544
Espacio Joven Hogares, S.L.	64	64
Hospimar 2000, S.L.	13.094	13.094
International Consolidated Airlines Group, S.A.	148.849	148.849
Indra Sistemas, S.A.	-	177.494
Inmo-Cam Vivienda Joven, S.L.	108	108
Inversora de Hoteles Vacacionales, S.A.	945	945
Mapfre S.A.	-	134.020
Renovables Samca, S.A.	5.947	5.947
Segóbrida del Eresma S.L.	40	-
Total	170.731	482.088

(15) Activo material

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

(en miles de euros)

CONCEPTOS	De uso propio	Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	Inversiones inmobiliarias	Total
Coste				
Saldo 01/01/2011	5.905.208	293.607	1.410.828	7.609.643
Altas / bajas (netas)	(3.507)	-	153.513	150.006
Trasposos y otros	(13.291)	-	3.777	(9.514)
Saldos 30/06/2011	5.888.410	293.607	1.568.118	7.750.135
Amortización acumulada				
Saldo 01/01/2011	2.751.730	212.489	48.477	3.012.696
Altas / bajas (netas)	(24.377)	-	(133)	(24.510)
Amortización semestral	106.779	1.217	7.038	115.034
Trasposos y otros	(8.878)	14.389	506	6.017
Saldos 30/06/2011	2.825.254	228.095	55.888	3.109.237
Pérdidas por deterioro				
Saldo 01/01/2011	22.315	1.361	239.215	262.891
Dotación / (liberación) neta con cargo / (abono) en cuenta resultados	363	-	39.082	39.445
Otros movimientos	213	(351)	22.470	22.332
Saldos 30/06/2011	22.891	1.010	300.767	324.668
Total a 1 de enero de 2011	3.131.163	79.757	1.123.136	4.334.056
Total a 30 de junio de 2011	3.040.265	64.502	1.211.463	4.316.230

La dotación a la amortización de los activos materiales durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011 ha ascendido a 115.034 miles de euros, que se encuentra registrada en el capítulo "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho periodo adjunta.

Por su parte las pérdidas por deterioro constituidas en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011 han ascendido a 39.445 miles de euros, que se encuentran registradas en el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) – Otros activos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho periodo adjunta (véase Nota 35).

A efectos de la estimación del importe recuperable de los inmuebles que componen el activo material del Grupo (tanto inversiones inmobiliarias como de uso propio) y, en consecuencia, para el cálculo de la pérdida por deterioro correspondiente se utilizan, fundamentalmente, valoraciones realizadas por sociedades de tasación inscritas en el Registro Oficial del Banco de España, sin que las mismas tengan una antigüedad superior a 3–5 años.

Inversiones inmobiliarias

En este epígrafe se recogen los terrenos, edificios y otras construcciones mantenidos bien para su explotación en régimen de alquiler, bien para la obtención de futuras plusvalías en venta incluyéndose, asimismo, aquellos activos inmobiliarios adquiridos por el Grupo a determinados deudores con obligaciones de pago contraídas en el desarrollo de la actividad crediticia del Grupo y cuya contraprestación ha sido destinada, total o parcialmente, a la satisfacción de las mencionadas deudas.

Por otro lado, al 30 de junio de 2011, el Grupo no tenía contraídas obligaciones contractuales significativas en relación con el desarrollo futuro de las inversiones inmobiliarias recogidas en el balance consolidado a dicha fecha, ni existían restricciones relevantes a la realización de las mismas, distintas de las propias condiciones actuales del mercado inmobiliario.

En el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011, los ingresos netos derivados de rentas provenientes de estas inversiones propiedad del Grupo han ascendido a 3.264 miles de euros (véase Nota 31).

Activo material de uso propio

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos es el siguiente:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	Coste	Amortización acumulada	Pérdidas por deterioro	Saldo neto
Edificios y otras construcciones	2.858.099	(414.544)	(2.045)	2.441.510
Mobiliario y vehículos	295.467	(216.129)	-	79.338
Instalaciones	1.596.085	(1.229.600)	-	366.485
Equipos de oficina y mecanización	1.063.561	(962.097)	-	101.464
Obras en curso de inversiones inmobiliarias	75.198	(2.884)	(20.846)	51.468
Saldos a 30 de junio de 2011	5.888.410	(2.825.254)	(22.891)	3.040.265

(en miles de euros)

CONCEPTOS	Coste	Amortización acumulada	Pérdidas por deterioro	Saldo neto
Edificios y otras construcciones	2.874.897	(402.432)	(1.469)	2.470.996
Mobiliario y vehículos	295.467	(216.129)	-	79.338
Instalaciones	1.596.085	(1.167.788)	-	428.297
Equipos de oficina y mecanización	1.063.561	(964.350)	-	99.211
Obras en curso de inversiones inmobiliarias	75.198	(1.031)	(20.846)	53.321
Saldos a 1 de enero de 2011	5.905.208	(2.751.730)	(22.315)	3.131.163

Al 30 de junio de 2011, no existían activos materiales de uso propio de importes significativos que:

- Se encontrasen temporalmente fuera de uso.
- Estando totalmente amortizados, se encuentren todavía en uso.
- Habiendo sido retirados de su uso activo, no se hayan clasificado como activos no corrientes en venta.

(16) Activo intangible

Fondo comercio

El desglose por sociedades del fondo de comercio contabilizado en este epígrafe de los balances consolidados adjuntos es el siguiente:

(en miles de euros)		
SOCIEDADES	30.06.2011	1.01.2011
Arcalia Patrimonios, Sociedad de Valores, S.A.	44.394	42.320
Bancofar, S.A.	2.135	-
Masias de Bétera	26	26
Suma	46.555	42.346

Otro activo intangible

El desglose de los activos incluidos en este epígrafe de los balances consolidados adjuntos es el siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	30/06/2011	01/01/2011
Coste		
Aplicaciones informáticas	556.115	540.556
Otros	231.799	231.821
Saldos al cierre del periodo	787.914	772.377
Amortización acumulada	(610.253)	(577.394)
Total	177.661	194.983

La dotación a la amortización de los activos intangibles durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011 ha ascendido a 41.982 miles de euros, que se encuentra registrada en el capítulo "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho periodo adjunta.

(17) Pasivos financieros a coste amortizado

Depósitos de bancos centrales

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos es la siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	30/06/2011	01/01/2011
Banco de España	11.514.750	19.639.999
Otros bancos centrales	796	627.226
Suma	11.515.546	20.267.225
Ajustes por valoración	10.531	9.985
Total	11.526.077	20.277.210

Depósitos de entidades de crédito

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	30/06/2011	01/01/2011
Cuentas mutuas	2.793.213	19
Cuentas a plazo	9.686.600	12.635.399
Cesión temporal de activos	6.916.765	3.205.732
Otras cuentas	7.696.960	6.130.874
Suma	27.093.538	21.972.024
Ajustes por valoración	97.785	79.652
Total	27.191.323	22.051.676

Dentro de este epígrafe del balance consolidado, se incluye el saldo correspondiente a las cédulas hipotecarias no negociables (singulares) emitidas por el Grupo por importe de 447.000 miles de euros, al 30 de junio de 2011 (igual importe, al 1 de enero de 2011).

Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	30/06/2011	01/01/2011
Administraciones Públicas	8.180.612	4.655.769
Otros sectores residentes	128.684.392	127.293.668
Cuentas corrientes	17.179.845	18.366.775
Cuentas de ahorro	29.198.809	28.449.204
Imposiciones a plazo	78.083.527	78.772.993
Cesiones temporales y otras cuentas	4.222.211	1.704.696
No residentes	21.486.227	10.915.144
Cesiones temporales	17.610.905	6.852.287
Otras cuentas	3.875.322	4.062.857
Suma	158.351.231	142.864.581
Ajustes por valoración	997.353	1.172.737
Total	159.348.584	144.037.318

Asimismo, dentro de este epígrafe del balance consolidado, se incluye el saldo correspondiente a las cédulas hipotecarias no negociables (singulares) emitidas por el Grupo por importe de 15.976.500 miles de euros, al 30 de junio de 2011 (20.204.859 miles de euros, al 1 de enero de 2011).

Débitos representados por valores negociables

El detalle de las emisiones que formaban este epígrafe del balance consolidado al 30 de junio de 2011 se presenta en el Anexo IV.

Pasivos subordinados

El detalle de las emisiones que formaban este epígrafe del balance consolidado al 30 de junio de 2011 se presenta en el Anexo V.

A continuación se presenta un detalle de aquellas emisiones, recompras o reembolso de instrumentos de deuda significativos realizados o garantizados por el Banco o por otras sociedades de su Grupo consolidable.

(en millones de euros)

Datos de la Entidad Emisora			Datos de las emisiones, recompras o reembolsos realizadas en el primer semestre de 2011											
Entidad	Relación con la Institución	País de residencia	Operación	Calificación crediticia Emisor/Emisión (1)	Códigos ISIN	Tipo de Valor	Fecha operación	Fecha vencimiento	Mercado donde cotiza	Divisa emisión	Importe emisión / recompras o reembolso	Saldo vivo	Cupón	Tipo de garantía otorgada
Caja Madrid	Accionista BFA	España	Emisión	AAA	ES0414950842	Cédula Hipotecaria	31/03/2011	31/03/2014	Aiaf	EUR	750	750	4,88%	Cartera Hipotecaria - Ley Hipotecaria
Caja Madrid	Accionista BFA	España	Emisión	AAA	ES0414950834	Cédula Hipotecaria	17/02/2011	17/02/2014	Aiaf	EUR	2.000	2.000	EUR 1M+2,50%	Cartera Hipotecaria - Ley Hipotecaria
Caja Madrid	Accionista BFA	España	Reembolso	A-	ES0314950348	Bono	11/04/2008	11/04/2011	Aiaf	EUR	15	-	5,13%	Garantía Personal Bankia
Caja Madrid	Accionista BFA	España	Reembolso	A-	ES0214950117	Bono	07/04/2004	31/03/2011	Aiaf	EUR	100	-	3,76%	Garantía Personal Bankia
Caja Madrid	Accionista BFA	España	Reembolso	A-	ES0214950109	Bono	02/03/2004	02/03/2011	Aiaf	EUR	100	-	4,00%	Garantía Personal Bankia
Caja Madrid	Accionista BFA	España	Reembolso	A-	ES0314950496	Bono	14/04/2009	14/04/2011	Aiaf	EUR	214	-	3,79%	Garantía Personal Bankia
Caja Madrid	Accionista BFA	España	Reembolso	A-	ES0314950538	Bono	29/06/2009	29/06/2011	Aiaf	EUR	1.000	-	3,63%	Garantía Personal Bankia
Caja Madrid	Accionista BFA	España	Reembolso	A-	ES0314950348	Bono	11/04/2008	11/04/2011	Aiaf	EUR	1.250	-	5,13%	Garantía Personal Bankia
Caja Madrid	Accionista BFA	España	Reembolso	A-	ES0314950595	Bono	30/03/2010	30/03/2012	Aiaf	EUR	113	21	EUR 3M+0,35%	Garantía Personal Bankia
Caja Madrid	Accionista BFA	España	Reembolso	A-	ES0314950652	Bono	29/10/2010	29/10/2013	Aiaf	EUR	100	-	EUR 3M+0,20%	Garantía Personal Bankia
Caja Madrid	Accionista BFA	España	Reembolso	AAA	ES0414950727	Cédula Hipotecaria	08/08/2008	08/05/2011	Aiaf	EUR	200	-	EUR 3M+0,40%	Cartera Hipotecaria - Ley Hipotecaria
Caja Madrid	Accionista BFA	España	Reembolso	AAA	ES0414950610	Cédula Hipotecaria	25/03/2004	25/03/2011	Aiaf	EUR	2.000	-	3,50%	Cartera Hipotecaria - Ley Hipotecaria
Caja Madrid	Accionista BFA	España	Emisión	AAA	ES0414950826	Cédula Hipotecaria	13/05/2011	14/03/2013	Aiaf	EUR	75	1.325	EUR 1M	Cartera Hipotecaria - Ley Hipotecaria
Caja Madrid	Accionista BFA	España	Emisión	AAA	ES0414950859	Cédula Hipotecaria	10/05/2011	10/05/2017	Aiaf	EUR	1.000	1.000	EUR 1M+2,50%	Cartera Hipotecaria - Ley Hipotecaria
Caja Madrid	Accionista BFA	España	Emisión	AAA	ES0414950867	Cédula Hipotecaria	10/05/2011	10/11/2017	Aiaf	EUR	1.000	1.000	EUR 1M+2,50%	Cartera Hipotecaria - Ley Hipotecaria
Bancaja Emisiones	Accionista BFA	España	Reembolso	Ba2*	XS0205497778	Deuda Subordinada	16/11/2004	17/11/2014	AI AF	EUR	3	-	4,625% fijo anual	Garantía Personal Bankia
Bancaja Emisiones	Accionista BFA	España	Reembolso	A-	XS0283643939	Deuda Senior	02/02/2007	02/02/2011	Londres SE	GBP	175	-	Libor 3 meses + 0,125	Garantía Personal Bankia
Titulizaciones Bancaja	-	España	Reembolso	-	Varios	Titulos Hipotecarios	Varios	Varios	AI AF	EUR	597	7.116	-	Hipotecas Especificas
Bancaja	Accionista BFA	España	Reembolso	A-	ES0314977291	Obligaciones Simples	18/03/2009	18/03/2011	AI AF	EUR	200	-	2,807% fijo anual	Garantía Personal Bankia
Bancaja	Accionista BFA	España	Reembolso	A-	ES0314977309	Obligaciones Simples	25/03/2009	25/03/2011	AI AF	EUR	75	-	Euribor 3 meses + 0,76	Garantía Personal Bankia
Bancaja	Accionista BFA	España	Reembolso	A-	ES0314977101	Obligaciones Simples	01/03/1999	30/04/2011	AI AF	EUR	120	-	Euribor 3 meses + 0,76	Garantía Personal Bankia
Bancaja	Accionista BFA	España	Reembolso	A-	ES0314977119	Obligaciones Simples	01/05/1999	01/06/2011	AI AF	EUR	120	-	-	Garantía Personal Bankia
Bancaja	Accionista BFA	España	Emisión	A-	ES0214977086	Obligaciones Simples	varios	06/06/2012	AI AF	EUR	3	1.175	EURIBOR 3M + 0,150	Garantía Personal Bankia
Bancaja	Accionista BFA	España	Reembolso	A-	ES0314977242	Obligaciones Simples	10/05/2006	10/05/2011	AI AF	EUR	686	-	-	Garantía Personal Bankia
Bancaja	Accionista BFA	España	Emisión	A-	ES0214977136	Obligaciones Simples	varios	23/09/2013	AI AF	EUR	1	650	EURIBOR 3M + 0,200	Garantía Personal Bankia
Bancaja	Accionista BFA	España	Emisión	A-	ES0214977151	Obligaciones Simples	varios	23/04/2014	AI AF	EUR	4	843	EURIBOR 3M + 0,175	Garantía Personal Bankia
Bancaja	Accionista BFA	España	Emisión	A-	ES0414977357	Cédula Hipotecaria	varios	15/04/2013	AI AF	EUR	70	869	3,00%	Garantía Personal Bankia
Bancaja 13	-	España	Emisión	-	Varios	Bonos titulación	varios	23/04/2012	AI AF	EUR	38	38	-	Hipotecas Especificas
FTGenval Bancaja 1	-	España	Emisión	-	Varios	Bonos titulación	varios	26/05/2012	AI AF	EUR	170	170	-	Hipotecas Especificas
Fondo de titulación	-	Varios	Reembolso	-	Varios	Bonos de titulación	varios	varios	No cotiza	EUR	156	-	-	Hipotecas Especificas
Caja Insular de Ahorros	Accionista BFA	España	Reembolso	AAA	ES0414983199	Cédulas hipotecarias:	28/04/2008	21/04/2011	AI AF	EUR	25	-	E6m+ 0,35	Cartera Hipotecaria - Ley Hipotecaria
Caja Insular de Ahorros	Accionista BFA	España	Reembolso	A-	ES0314983059	Bonos simples:	18/05/2009	18/05/2011	AI AF	EUR	150	-	E3m+0,90	Aval Tesoro Español
Caja Segovia	Accionista BFA	España	Reembolso	AA	ES0314959042	2ª Emisión de Obligaciones Simples Avaladas	18/05/2009	18/05/2011	AI AF	EUR	40	-	3,76%	Aval Tesoro Español
Caja Segovia	Accionista BFA	España	Reembolso	AA	ES0314959059	3ª Emisión de Obligaciones Simples Avaladas	18/05/2009	18/05/2011	AI AF	EUR	30	-	E3m+204,8	Aval Tesoro Español
Caja Madrid	Accionista BFA	España	Emisión	A-2	Varios	Pagares y ECP	Varios	Varios	Varios	Varios	1.469	495	Varios	Garantía Personal Bankia
Caja Madrid	Accionista BFA	España	Reembolso	A-2	Varios	Pagares y ECP	Varios	Varios	Varios	Varios	2.636	-	Varios	Garantía Personal Bankia

(1)Ratings de Bankia asignadas por S&P con fecha desde el 30 de Mayo de 2011. Los ratings de las cédulas fueron asignadas el 3 de Junio
* Rating de Bankia de Moodys con fecha desde el 6 de Julio de 2011

Emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de la deuda y pasivos subordinados

A continuación se muestra información sobre el total de las emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda y pasivos subordinados, realizados en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011:

(en miles de euros)					
TIPO DE EMISIÓN	01/01/2011	Emisiones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipo de cambio y otros	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.	62.373.221	6.482.164	(9.863.125)	(3.570.770)	55.421.490
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo.	31.600	71.500	(31.600)	(530)	70.970
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea.	-	-	-	-	-
Total	62.404.821	6.553.664	(9.894.725)	(3.571.300)	55.492.460

Asimismo, en los Anexos IV y V se presenta un detalle individualizado de aquellas emisiones, recompras o reembolsos de instrumentos de deuda significativos realizados o garantizados por el Banco o por otras sociedades de su Grupo.

Otra información

Las emisiones subordinadas se sitúan, a efectos de la prelación de créditos, detrás de todos los acreedores comunes de las entidades emisoras. Las emisiones de "Medium Term Notes" se encuentran garantizadas por las entidades del Grupo emisoras o existen depósitos no disponibles constituidos en el Banco en garantía de dichas emisiones.

Las cédulas hipotecarias han sido emitidas al amparo de lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del mercado hipotecario y disposiciones que la desarrollan.

El Grupo tiene distintos Documentos de Registro de Valores no Participativos inscritos en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores que contemplan los instrumentos de Cédulas Hipotecarias, Cédulas Territoriales, Obligaciones y Bonos Simples, Obligaciones y Bonos Subordinados y Obligaciones Subordinados Especiales de carácter perpetuo.

Asimismo, el Grupo tiene inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, Documentos de Registro de Emisión de Pagarés.

En la Nota 3.2 "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 estos capítulos del balance consolidado del Grupo.

Otros pasivos financieros

La composición del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, atendiendo a su naturaleza, se indica a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	30/06/2011	01/01/2011
Obligaciones a pagar	786.220	681.278
Fianzas recibidas	35.604	47.101
Cuentas de recaudación	526.074	198.028
Cuentas especiales y otros conceptos	670.725	541.225
Garantías financieras	84.826	76.264
Total	2.103.449	1.543.896

(18) Provisiones

La composición del saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos es la siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	30/06/2011	01/01/2011
Fondo para pensiones y obligaciones similares	964.963	1.636.581
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	114.540	112.710
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	252.942	295.255
Otras provisiones	238.098	262.818
Total	1.570.543	2.307.364

A continuación se muestran los movimientos y la finalidad de las provisiones registradas en estos epígrafes del balance consolidado al 30 de junio de 2011:

(en miles de euros)					
CONCEPTOS	Fondos para pensiones y obligaciones similares	Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	Total
Saldos al 1 de enero de 2011	1.636.581	112.710	295.255	262.818	2.307.364
Dotación/(recuperación) neta con cargo/(abono) a resultados	5.564	5.975	(42.744)	(291)	(31.496)
Utilización de fondos y otros movimientos	(677.182)	(4.145)	431	(24.429)	(705.325)
Saldos al 30 de junio de 2011	964.963	114.540	252.942	238.098	1.570.543

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011, y en virtud de los compromisos asumidos derivados del Acuerdo Laboral de 14 de diciembre de 2010 al que se hace mención en la Nota 2.6 anterior, se han ido produciendo las adhesiones de más de 3.000 trabajadores del Grupo a las condiciones de prejubilaciones y suspensiones de contrato compensadas previstas en dicho Acuerdo Laboral.

La variación del saldo de la rúbrica "Fondo para pensiones y obligaciones similares" del cuadro anterior en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011 corresponde, básicamente, a la parte de los compromisos asumidos con los empleados adheridos a las condiciones del Acuerdo Laboral cubiertos por dicho fondo que se ha liquidado en el primer semestre del año 2011 a los empleados que han causado baja efectiva durante dicho periodo. En los próximos meses, se procederá a la liquidación de los compromisos cubiertos por el fondo contabilizado por el Grupo del resto del personal adherido, una vez se produzca su baja definitiva de la plantilla del Grupo de acuerdo a las condiciones pactadas, con cargo al fondo antes indicado.

Fondo para pensiones y obligaciones similares (compromisos con el personal) y contratos de seguros vinculados a pensiones

Conforme se describe en la Nota 2.6, el Grupo tiene asumidos con el personal determinados compromisos post-empleo de prestación definida. A continuación se detallan los mencionados compromisos por pensiones y las retribuciones a largo plazo, que se encuentran registrados en los balances consolidados adjuntos:

(en miles de euros)

CONCEPTO	30/06/2011	01/01/2011
Compromisos post-empleo		
Prejubilaciones	802.655	1.487.079
Otros compromisos por pensiones netos de activos afectos	162.227	149.257
Total compromisos netos de activos afectos	964.882	1.636.336
de los que:		
Saldo deudor - Activo (1)	81	245
Saldo acreedor - Pasivo (2)	964.963	1.636.581

(1) Incluido en el capítulo "Resto de activos" de los balances consolidados adjuntos.

(2) Registrado en el epígrafe "Provisiones-Fondo para pensiones y obligaciones similares" de los balances consolidados adjuntos.

Asimismo, tal y como se indica en la mencionada Nota 2.6, el Grupo ha contratado determinadas pólizas de seguro, para la cobertura de parte de los mencionados compromisos, que no cumplen las condiciones para ser activos del plan, sin perjuicio de las correspondientes provisiones que se encuentran reconocidas en el balance consolidado conforme a la normativa en vigor. Al 30 de junio de 2011 y 1 de enero de 2011, el importe correspondiente a dichas pólizas asciende a 228.665 y 230.775 miles de euros, que se encuentra recogido en el capítulo "Contratos de seguros vinculados a pensiones" del activo de los balances consolidados adjuntos.

(19) Intereses minoritarios

El detalle, por sociedades consolidadas, del saldo del capítulo "Intereses minoritarios" de los balances consolidados adjuntos, se presenta a continuación:

(en miles de euros)

SOCIEDAD	30/06/2011	01/01/2011
Baja California Investments	45.605	34.425
Bancofar, S.A.	33.207	-
Portune Investment	27.889	17.204
Proy. y desarrollos hispanoamericanos	22.934	21.318
Inmob. Piedras Bolas	20.345	3.287
Arcalia Patrimonios	15.170	3.018
Varamitra Real Estates BV	13.841	13.233
Playa Paraiso Maya	11.617	2.031
Riviera Maya	10.944	8.229
Pagumar A.I.E.	8.629	8.629
Corporación Financiera Habana S.A.	8.152	7.987
Restaura Maraton Gardens Sp.z.o.o.	4.721	5.214
Resto de sociedades (1)	96.014	603.541
Saldos al cierre del ejercicio	319.068	728.116

(1) El saldo a 1 de enero de 2011 de "Resto de sociedades", incluye 600.652 miles de euros correspondiente a Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.

A continuación se muestran las sociedades ajenas al Grupo o vinculadas que poseen una participación, en el capital de sociedades del Grupo, igual o superior al 10% al 30 de junio de 2011 y 1 de enero de 2011:

Sociedad del Grupo	Titular de la participación	Porcentaje de participación	
		30/06/2011	01/01/2011
Alquiler para Jovenes Viviendas Colmenar Viejo, S.L.	Bruesa Construcciones, S.A.	21,73%	23,25%
Arrendadora Aeronáutica, A.I.E.	Instituto de Crédito Oficial	17,21%	17,21%
Arrendadora de Equipamientos Ferroviarios, S.A.	Inversiones en Concesiones Ferroviarias, S.A.	15,00%	-
Baja California Investment	Inquam	14,00%	14,00%
Baja California Investment	Iljafran, B.V.	21,00%	21,00%
Cobimansa Promociones Inmobiliarias, S.L.	Grupo A.A. 1885, S.L.	16,70%	16,70%
Corporación Financiera Habana, S.A.	Banco Popular de Ahorro de Cuba (véase Nota 1.6)	40,00%	40,00%
Costa Verde Habitat	Inversiones 21 Mayo	50,00%	50,00%
Garanair, S.L.	El Corte Inglés, S.A.	13,00%	13,00%
Iniciativas Gestiomat, S.L.	Fomas Ibiza,S.L.	15,04%	15,04%
Jardí Residencial La Garriga,S.L.	Nyesa Servicios Generales,S.L.	49,00%	49,00%
Pagumar, A.I.E.	Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, CAMP	14,55%	14,55%
Portuna Investment	Iljafran, B.V.	21,00%	21,00%
Portuna Investment	Inquam	14,00%	14,00%
Reales Ataranzas	Torrescámara y Cía de Obras S.A.	30,00%	30,00%
Renlovi,S.L.	Restaura Inmoland, S.L.U	49,00%	49,00%
Reser, Subastas y Servicios Inmobiliarios, S.A.	Roan Asesoramiento Inmobiliario, S.A.	45,00%	45,00%
Restaura Maraton Gardens Sp.z.o.o.	Fonrestaura Internacional,S.A.	28,17%	28,17%
Riviera Maya	Iljafran, B.V.	21,00%	21,00%
Riviera Maya	Inquam	14,00%	14,00%
Varamitra Real Estates BV	Iljafran, B.V.	21,00%	21,00%
Varamitra Real Estates BV	Inquam	14,00%	14,00%
Viajes Caja Avila, S.A.	Inciativas Turísticas de Cajas, S.A.	30,00%	30,00%
Viajes Hidalgo, S.A.	Inciativas Turísticas de Cajas, S.A.	47,51%	47,51%

(20) Ajustes por valoración

Activos financieros disponibles para la venta

Este epígrafe de los balances consolidados adjuntos recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta que deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto del Grupo; variaciones que pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen o cuando se produce un deterioro de su valor.

Coberturas de los flujos de efectivo

Este epígrafe de los balances consolidados adjuntos recoge el importe neto de las variaciones de valor de los derivados financieros designados como instrumentos de cobertura en coberturas de flujos de efectivo, en la parte de dichas variaciones consideradas como “cobertura eficaz”.

Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero

Este epígrafe de los balances consolidados adjuntos recoge el importe neto de las variaciones de valor de los instrumentos de cobertura en coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, en la parte de dichas variaciones que se considera como “cobertura eficaz” (véase Nota 12).

Diferencias de cambio

Este epígrafe de los balances consolidados adjuntos recoge el importe de las diferencias de cambio con origen en las partidas monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto y en las que se producen al convertir a euros los saldos en las monedas funcionales de aquellas entidades consolidadas y valoradas por el método de la participación cuya moneda funcional es distinta del euro.

Entidades valoradas por el método de la participación

Este epígrafe de los balances consolidados adjuntos recoge el importe neto de los ajustes por valoración, cualquiera que sea su naturaleza, reconocidos en el patrimonio neto de los estados financieros consolidados de las entidades asociadas y multigrupo que se valoran aplicando el método de la participación.

(21) Fondos Propios – Capital, prima de emisión, valores propios y reservas

Capital y prima de emisión

Al 31 de diciembre de 2010 y, por lo tanto con carácter previo a los procesos de segregación descritos en la Nota 1.1, el capital social del Banco ascendía a 18.040 miles de euros. En virtud de los acuerdos adoptados por el Consejo de Administración y la Junta General Universal del Banco, el 6 de abril de 2011, y conforme a lo establecido en la escritura de segregación del negocio bancario y financiero de BFA para su integración en Bankia, se produjeron de manera simultánea los siguientes hechos:

- i. una reducción del capital social en la cifra de 2.040 miles de euros, con cargo a reservas, mediante la reducción del valor nominal de las acciones de 4,51 euros a 4 euros por acción;
- ii. un desdoblamiento del número de acciones en circulación mediante la transformación de cada acción de valor nominal de 4 euros en dos acciones de 2 euros de valor nominal cada una de ellas, sin alteración de la cifra de capital social del Banco;
- iii. un aumento del capital social del Banco con cargo a las aportaciones no dinerarias que componen el patrimonio empresarial que se segrega por importe de 12.000.000 miles de euros, que corresponden a un valor nominal de 1.800.000 miles de euros con una prima de emisión de 10.200.000 miles de euros. Tanto el valor nominal de las acciones emitidas como la correspondiente prima de emisión quedaron enteramente desembolsadas como consecuencia de la transmisión en bloque de los elementos patrimoniales de BFA a Bankia (segunda segregación), estableciéndose como fecha de efectos contables a partir de la cual las operaciones relativas al patrimonio social segregado se consideraron realizadas por cuenta del Banco el 1 de enero de 2011.

En consecuencia, al 30 de junio de 2011, el capital social del Banco ascendía a 1.816.000 miles de euros, estando constituido por 908.000.000 acciones de 2 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. De igual forma, el accionista único de Bankia, a dicha fecha, era BFA que mantenía la totalidad de la participación en el capital social del Banco.

No obstante lo anterior, durante el mes de julio de 2011, y con anterioridad a la fecha de formulación de las presentes cuentas semestrales consolidadas resumidas, ha culminado con éxito el proceso de salida a bolsa en virtud del cual, tal y como se señala en la Nota 1.11, se ha otorgado la escritura de ampliación de capital social y pérdida de unipersonalidad del Banco el 19 de julio de 2011.

Por último, la relación de accionistas de BFA (entidad cabecera del Grupo Banco Financiero y de Ahorros al que a su vez pertenece Bankia, tal y como se indica en la Nota 1), junto con el porcentaje del capital social de BFA propiedad de cada uno de ellos, al 30 de junio de 2011, es la siguiente:

Entidad	Porcentaje de participación
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid	52,06%
Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja	37,70%
Caja Insular de Ahorros de Canarias	2,45%
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ávila	2,33%
Caixa d'Estalvis Laietana	2,11%
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia	2,01%
Caja de Ahorros de la Rioja	1,34%

Al 30 de junio de 2011, el Grupo no mantiene acciones en autocartera. Adicionalmente, no han sido aceptadas acciones del Banco en garantía ni existen acciones del Banco propiedad de terceros que estén siendo gestionadas por el mismo a dicha fecha.

Valores propios

Durante el primer semestre del ejercicio, el movimiento del saldo del epígrafe “Fondos propios – Valores propios” del balance consolidado, que recoge el importe de los instrumentos de capital de Bankia en poder de las entidades que componen el Grupo, ha sido el siguiente:

CONCEPTOS	Nº acciones	Importe (en miles euros)
Saldos al 1 de enero de 2011	8.000.000	34.054
+ Compras del periodo	-	-
- Ventas y otros movimientos	(8.000.000)	(34.054)
Resultados netos por transacciones con instrumentos de capital propio (patrimonio)	-	-
Saldos al 30 de junio de 2011	-	-

Conforme establece la normativa vigente, los negocios con instrumentos de capital propio se registran directamente contra el patrimonio neto, no pudiendo ponerse de manifiesto resultado alguno asociado a la realización de los mismos.

Reservas

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las sociedades que obtengan en el ejercicio económico beneficios, deberán destinar, como mínimo, el 10% de los mismos a la constitución de la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social por el importe de su saldo que exceda el 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

(22) Otra información significativa

Titulización de activos

Las entidades integradas en el Grupo han realizado diversas operaciones de titulización de activos mediante la cesión a diversos fondos de titulización de activos de préstamos y créditos de su cartera, los cuales, en los casos en que se han transferido significativamente las ventajas y riesgos asociados a los mismos, no se encuentran registrados en el balance consolidado. En los casos en que no se ha producido una transferencia sustancial de los riesgos, los activos titulizados se encuentran contabilizados en el balance consolidado.

El hecho de consolidar los fondos de titulización implica eliminar las operaciones cruzadas entre las entidades del Grupo, de las cuales destacan: los préstamos de los fondos de titulización, los pasivos asociados a los activos no dados de baja del balance consolidado, las mejoras crediticias concedidas a los fondos de titulización y los bonos adquiridos por alguna entidad del Grupo.

A continuación se muestra el importe de las operaciones titulizadas a 30 de junio de 2011 y 1 de enero de 2011, de acuerdo con el siguiente desglose:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	30/06/2011	Situación	01/01/2011	Situación
Bancaja 6 FTA, Fondo de Titulización	545.522	Baja balance	575.235	Baja balance
Bancaja 5 FTA, Fondo de Titulización	243.067	Baja balance	257.201	Baja balance
Bancaja 4 FTH, Fondo de Titulización	214.554	Baja balance	227.849	Baja balance
Bancaja 3 FTA, Fondo de Titulización	211.517	Baja balance	232.573	Baja balance
Cibeles III	68.450	Baja balance	80.132	Baja balance
Ftpyme Bancaja 2 FTA, Fondo de Titulización	50.436	Baja balance	57.935	Baja balance
AyT Hipotecario IV, Fondo de Titulización Hipotecaria en 2003: Préstamos Hipotecarios	26.078	Baja balance	28.050	Baja balance
Caja Segovia - Dados íntegramente de baja de Balance	6.391	Baja Balance	7.211	Baja Balance
Activos Hipotecarios Titulizados a través de participaciones hipotecarias (RD 685/1982)	4.731	Baja balance	5.794	Baja balance
Caja Rioja - Activos transferidos a Fondos de Titulización en ejercicios anteriores a 2004	2.378	Baja balance	2.810	Baja balance
Bancaja 13 FTA, Fondo de Titulización	2.505.355	Balance	2.507.574	Balance
Titulización préstamos RMBS III	1.946.854	Balance	2.001.426	Balance
Bancaja 10 FTA, Fondo de Titulización	1.786.594	Balance	1.837.943	Balance
Titulización préstamos RMBS IV	1.569.998	Balance	1.623.146	Balance
Bancaja 11 FTA, Fondo de Titulización	1.485.752	Balance	1.530.831	Balance
Titulización préstamos RMBS I	1.183.679	Balance	1.215.574	Balance
MBS Bancaja 4 FTA, Fondo de Titulización	1.130.461	Balance	1.173.952	Balance
Titulización préstamos RMBS II	1.054.118	Balance	1.089.203	Balance
Bancaja 9 FTA, Fondo de Titulización	1.041.868	Balance	1.084.471	Balance
Titulización préstamos FTPYME I	993.693	Balance	1.121.721	Balance
MBS Bancaja 6 FTA, Fondo de Titulización	847.783	Balance	872.456	Balance
Titulización préstamos CORPORATIVOS IV	846.516	Balance	1.085.875	Balance
MBS Bancaja 7 FTA, Fondo de Titulización	845.545	Balance	859.874	Balance
Titulización préstamos CORPORATIVOS III	751.890	Balance	918.618	Balance
Bancaja 8 FTA, Fondo de Titulización	695.306	Balance	724.426	Balance
Titulización préstamos CORPORATIVOS I	674.365	Balance	703.853	Balance
Bancaja 7 FTA, Fondo de Titulización	657.262	Balance	688.158	Balance
Titulización préstamos MADRID RESIDENCIAL I	656.110	Balance	669.992	Balance
Titulización préstamos CORPORATIVOS II	596.499	Balance	637.256	Balance
Leasing Bancaja 1, Fondo de Titulización	586.370	Balance	654.992	Balance
Titulización préstamos MADRID RESIDENCIAL II	574.918	Balance	586.441	Balance
Bancaja Ftpyme 7, Fondo de Titulización	491.543	Balance	529.489	Balance
Titulización préstamos MADRID CONSUMO II	470.628	Balance	573.175	Balance
MBS Bancaja 8 FTA, Fondo de Titulización	440.718	Balance	449.461	Balance
Titulización préstamos MADRID CONSUMO I	414.749	Balance	535.237	Balance
MBS Bancaja 3 FTA, Fondo de Titulización	391.712	Balance	408.473	Balance
Bancaja Ftpyme 8, Fondo de Titulización	309.940	Balance	341.186	Balance
MBS Bancaja 2 FTA, Fondo de Titulización	291.962	Balance	307.933	Balance
Bancaja BVA-VPO, Fondo de Titulización	288.239	Balance	298.803	Balance
Bancaja Ftpyme 6, Fondo de Titulización	273.357	Balance	308.621	Balance
Ftgenval Bancaja 1, Fondo de Titulización	273.229	Balance	278.488	Balance

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	30/06/2011	Situación	01/01/2011	Situación
Titulización préstamos ICO-FTVPO I	221.436	Balance	232.642	Balance
Ftpyme Bancaja 5 FTA, Fondo de Titulización	193.492	Balance	215.065	Balance
Bancaja Financiación Bancaja 1	165.349	Balance	214.719	Balance
MBS Bancaja 1 FTA, Fondo de Titulización	146.794	Balance	160.773	Balance
AyT Colaterales Global Hipotecario, Fondo de Titulización de Activos en 2008: Préstamos Hipotecarios	136.783	Balance	141.753	Balance
Consumo Bancaja 1 Fta, Fondo de Titulización	125.780	Balance	167.438	Balance
Titulización préstamos AyT FTPYME II	51.166	Balance	56.566	Balance
CM Bancaja 1 FTA, Fondo de Titulización	99.565	Balance	118.391	Balance
AyT ICO-FTVPO III	94.834	Balance	98.226	Balance
Ftpyme Bancaja 3 FTA, Fondo de Titulización	87.964	Balance	101.773	Balance
Mantenidos íntegramente en el Balance	26.479	Balance	27.450	Balance
AYT VPO II TITULIZACION DE ACTIVOS	25.986	Balance	26.920	Balance
AyT Hipotecario Mixto II	17.733	Balance	18.993	Balance
Titulización préstamos EMPRESAS I	-	Balance	295.998	Balance
Ftpyme Bancaja 4 FTA, Fondo de Titulización	-	Balance	173.698	Balance
Total	28.843.498		31.143.843	

(23) Intereses y rendimientos asimilados

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

(en miles de euros)	
CONCEPTOS	30/06/2011
Depósitos en bancos centrales	14.635
Depósitos en entidades de crédito	25.912
Crédito a la clientela	2.748.764
Administraciones Públicas	81.696
Sector residente	2.527.904
Sector no residente	139.164
Valores representativos de deuda	703.786
Activos dudosos	84.694
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(98.322)
Ingresos financieros de actividades no financieras	3.024
Otros intereses	22.195
Total	3.504.688

(24) Intereses y cargas asimiladas

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

(en miles de euros)	
CONCEPTOS	30/06/2011
Depósitos de bancos centrales	74.292
Depósitos de entidades de crédito	226.440
Depósitos de la clientela	1.489.926
Administraciones Públicas	57.971
Sector residente	1.411.886
Sector no residente	20.069
Débitos representados por valores negociables	1.060.140
Pasivos subordinados	16.407
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(580.723)
Gastos financieros de actividades no financieras	2.740
Otros intereses	51.518
Total	2.340.740

(25) Rendimiento de instrumentos de capital

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

(en miles de euros)	
CONCEPTOS	30/06/2011
Cartera de negociación	2.053
Activos financieros disponibles para la venta	17.079
Total	19.132

(26) Resultado de entidades valoradas por el método de la participación

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

(en miles de euros)	
CONCEPTOS	30/06/2011
Entidades asociadas	100.255
Negocios conjuntos	6.660
Total	106.915

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 Bankia (véanse Anexos II y III). 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.

(27) Comisiones percibidas

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

(en miles de euros)	
CONCEPTOS	30/06/2011
Por riesgos contingentes	52.726
Por compromisos contingentes	25.793
Por servicio de cobros y pagos	237.116
Servicios de valores	46.185
Comercialización de productos financieros no bancarios	95.932
Otras comisiones	187.188
Total	644.940

(28) Comisiones pagadas

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

(en miles de euros)	
CONCEPTOS	30/06/2011
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	47.270
Comisiones pagadas por operaciones con valores	6.295
Otras comisiones	19.874
Total	73.439

(29) Resultado de operaciones financieras (neto)

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

(en miles de euros)	
CONCEPTOS	30/06/2011
Cartera de negociación	24.476
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	9.968
Activos financieros disponibles para la venta	140.954
Inversiones crediticias	(9.337)
Cartera de inversión a vencimiento	1.290
Pasivos financieros a coste amortizado	18.685
Resultados de instrumentos de cobertura	(635.398)
Resultados de elementos cubiertos	644.326
Resto	1.566
Total	196.530

(30) Diferencias de cambio (neto)

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

(en miles de euros)	
CONCEPTOS	30/06/2011
Compra/venta billetes	92
Operaciones comerciales	8.299
Total	8.391

(31) Otros productos de explotación

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

(en miles de euros)	
CONCEPTOS	30/06/2011
Ingresos de inversiones inmobiliarias (Nota 15)	3.264
Ingresos de otros activos materiales cedidos en arrendamiento operativo	668
Ventas y otros ingresos por prestación de servicios no financieros	91.633
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	9.539
Actividades de seguros	28.641
Otros conceptos	61.872
Total	195.617

(32) Otras cargas de explotación – Resto de cargas de explotación

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

(en miles de euros)	
CONCEPTOS	30/06/2011
Gastos de explotación de inversiones inmobiliarias	585
Aportación al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 1.9)	50.465
Otras cargas de explotación	60.521
Total	111.571

(33) Gastos de administración - Gastos de personal

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

(en miles de euros)	
CONCEPTOS	30/06/2011
Sueldos y salarios	471.624
Seguridad social	125.860
Aportaciones a planes de pensiones de aportación definida	46.800
Aportaciones a planes de pensiones de prestación definida	2.837
Indemnizaciones por despidos	3.599
Gastos de formación	6.640
Otros gastos de personal	12.785
Total	670.145

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:

NIVELES RETRIBUTIVOS	Plantilla media 30/06/2011			Plantilla media 01/01/2011 (*)		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Nivel I	241	17	258	324	23	347
Nivel II	965	133	1.098	1.206	145	1.351
Nivel III	1.321	315	1.636	1.519	292	1.811
Nivel IV	1.551	668	2.219	1.775	640	2.415
Nivel V	1.351	1.114	2.465	1.513	1.106	2.619
Nivel VI	1.988	2.040	4.028	2.458	2.148	4.606
Nivel VII	531	574	1.105	660	668	1.328
Nivel VIII	435	724	1.159	441	666	1.107
Nivel IX	356	726	1.082	441	858	1.299
Nivel X	370	694	1.064	390	653	1.043
Nivel XI	925	1.748	2.673	697	1.354	2.051
Nivel XII	716	1.294	2.010	1.085	1.944	3.029
Nivel XIII	37	46	83	73	89	162
Grupo 2 y otros	68	41	109	99	49	148
Total Banco	10.855	10.134	20.989	12.681	10.635	23.316
Otras empresas del Grupo	840	896	1.736	908	867	1.775
Total	11.695	11.030	22.725	13.589	11.502	25.091

(*) Recoge la plantilla media proforma estimada al 1 de enero de 2011 a partir de las distintas entidades que forman el Grupo Bankia y, exclusivamente, a efectos comparativos.

(34) 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 adjunta es el siguiente:

(en miles de euros)	
CONCEPTOS	30/06/2011
De inmuebles, instalaciones y material	113.816
Informática y comunicaciones	88.224
Publicidad y propaganda	46.407
Informes técnicos	29.897
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	13.443
Primas de seguros y autoseguros	5.020
Contribuciones y otros impuestos	15.613
Otros gastos	54.250
Total	366.670

(35) 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 adjunta:

(en miles de euros)	(Gastos) / Ingresos
CONCEPTOS	30/06/2011
Deterioro (neto) fondo comercio	88
Deterioro (neto) de inversiones inmobiliarias (Nota 15)	39.082
Deterioro (neto) inmovilizado material uso propio (Nota 15)	363
Deterioro (neto) participaciones y otros	(17.670)
Total	21.863

(36) Ganancia (pérdida) en la baja de activos financieros 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 adjunta:

(en miles de euros)	
CONCEPTOS	30/06/2011
Resultado en la venta de activos materiales	(292)
Resultado en la venta de inversiones inmobiliarias	(250)
Resultado en la venta de participaciones	(781)
Otros conceptos	(5.000)
Total	(6.323)

(37) 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 adjunta:

(en miles de euros)	
CONCEPTOS	30/06/2011
Pérdidas por deterioro	(69.427)
Otros resultados	112.155
Total	42.728

(38) Partes vinculadas

Además de la información presentada en la Nota 6 en relación con las remuneraciones percibidas, a continuación se presentan los saldos registrados en el balance consolidado al 30 de junio de 2011 que tienen su origen en operaciones con partes vinculadas:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	Entidades asociadas	Sociedades multigrupo	Accionistas significativos	Consejo de Administración	Otras partes vinculadas
ACTIVO					
Entidades de crédito	2.501	128	7.598.813	-	-
Créditos a clientes	2.393.340	1.097.475	-	2.086	73.947
Coberturas Riesgo de Crédito	(89.711)	(27.332)	-	-	(17)
Otros activos	28.928	1	151.029	3	4.381
Total	2.335.058	1.070.272	7.749.842	2.089	78.311
PASIVO					
Entidades de crédito	83.021	5.399	5.496.782	-	-
Débitos de clientes	263.497	1.045.161	14.811	9.953	159.846
Empréstitos	-	-	-	300	150
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-
Otros pasivos	3.799	1.248	-	160	-
Total	350.317	1.051.808	5.511.593	10.413	159.996
OTROS					
Pasivos contingentes	184.821	28.363	-	-	51.913
Compromisos	150.244	200.781	-	157	40.003
Total	335.065	229.144	-	157	91.916
PÉRDIDAS Y GANANCIAS					
Ingresos financieros ^(*)	47.801	15.454	5.542	24	2.030
(Gastos financieros) ^(*)	(1.854)	(19.193)	(108.700)	(43)	(753)
Rendimientos cartera renta variable	24.947	14.098	-	1	-
Comisiones percibidas netas	1.563	9.318	63.372	5	818
Otros Resultados	(1.600)	(10.038)	-	2	12
(Dotación Provisiones)	(24.641)	6.857	-	-	(30)

(*) Los ingresos y gastos financieros figuran por sus importes brutos

Asimismo, se presentan a continuación los saldos registrados en el balance consolidado del Grupo al 1 de enero de 2011 que tienen su origen en operaciones con partes vinculadas:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	Entidades asociadas	Sociedades multigrupo	Accionistas significativos	Consejo de Administración	Otras partes vinculadas
ACTIVO					
Entidades de crédito	-	4.591.580	-	-	-
Créditos a clientes	2.156.575	762.338	-	-	196
Coberturas Riesgo de Crédito	(16.388)	(36.096)	-	-	-
Otros activos	-	1	-	-	25
Total	2.140.187	5.317.823	-	-	221
PASIVO					
Entidades de crédito	56.876	37.865	4.482.980	-	-
Débitos de clientes	267.523	591.398	-	2.199	11.809
Empréstitos	-	-	-	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-	-	120
Otros pasivos	4.138	689	-	-	-
Total	328.537	629.952	4.482.980	2.199	11.929
OTROS					
Pasivos contingentes	265.489	707.047	-	-	-
Compromisos	291.540	239.033	-	12	5
Total	557.029	946.080	-	12	5

La relación de entidades asociadas y sociedades multigrupo se incluye en los Anexos II y III de esta Memoria. Dentro del apartado "Otras partes vinculadas" se incluyen los saldos mantenidos por familiares cercanos a los miembros del Consejo de Administración del Banco (entendiendo como tales, entre otros, los cónyuges de los consejeros, y los ascendientes, descendientes y hermanos de ambos), así como por otras entidades vinculadas a éstos, hasta donde el Banco tiene conocimiento.

La globalidad de las operaciones concedidas por el Grupo a sus partes vinculadas se ha realizado en condiciones normales de mercado.

Entre las transacciones con partes vinculadas del Grupo con accionistas significativos se incluye, al 30 de junio de 2011, un depósito a la vista (remunerado) constituido por BFA, entidad dominante de Bankia, asociado al desembolso efectuado por el FROB con motivo de la suscripción de la emisión de participaciones preferentes convertibles realizada por la mencionada entidad dominante (BFA) en el mes de diciembre de 2010 (al 1 de enero de 2011, dicho depósito se encontraba constituido a largo plazo - y remunerado, por tanto, a un tipo de interés acorde a dicha naturaleza - hasta su cancelación, el pasado 1 de abril de 2011, momento a partir del cual pasó a tener contractualmente su actual carácter de "depósito a la vista").

Asimismo, se incluyen en el cuadro de partes vinculadas al 30 de junio de 2011, los gastos financieros derivados de la remuneración satisfecha por el mantenimiento de dicho depósito por parte de Bankia a BFA durante el primer semestre del ejercicio 2011.

Por otro lado, Bankia y BFA han suscrito los siguientes contratos y acuerdos:

- Un Contrato marco que regula las relaciones entre ambas entidades.
- Un Contrato de Prestación de Servicios que permita a BFA llevar a cabo una adecuada gestión de su actividad, utilizando los recursos humanos y materiales de Bankia evitando duplicidades. La información relativa al 30 de Junio, incluye los ingresos por servicios derivados de la recuperación de activos fallidos.
- Un Contrato de Operaciones Financieras (CMOF) para dar cobertura a la operativa de derivados entre ambas entidades.
- Un Acuerdo Global de Recompra (GMRA) y un Acuerdo de Realización de Cesiones en Garantía, ligados a la operativa de cesiones temporales de activos de renta fija.

Anexo I

A continuación se presentan los datos más significativos de las sociedades dependientes al 30 de junio de 2011:

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
890 Harbor Drive, LLC	Arrendamiento de Inmuebles	Florida - ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	100,00	-	100,00
Abitaria Consultoria y Gestión, S.A.	Inspección técnica edificios	Madrid - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Accionariado y Gestión, S.L.	Otros servicios independientes	Madrid - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Activos 26001, S.L.U.	Arrendamiento inmuebles	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Adamar Sectors, S.L.	Promoción inmobiliaria	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	82,00	-	82,00
Adquirent Inmobles, S.L.	Promoción inmobiliaria	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Aliancia Inversión en Inmuebles Dos, S.L.	Inmobiliaria	Las Rozas (Madrid) - ESPAÑA	48,32	25,92	74,24
Aliancia Zero S.L.	Inmobiliaria	Las Rozas (Madrid) - ESPAÑA	32,99	26,74	59,73
Alquiler para Jóvenes de Viviendas en Colmenar Viejo S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	78,27	78,27
Análisis y Verificación, Control Técnico de Edificación, S.L.	Arrendamiento de viviendas	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Arcalia Inversiones SGIIC, S.A	Gestoras fdos inversión y resto	Madrid - ESPAÑA	-	77,79	77,79
Arcalia Patrimonios, Sociedad de Valores S.A.	Gestoras fdos inversión y resto	Madrid - ESPAÑA	-	77,79	77,79
Arcalia Servicios, S.A.	Resto de actividades	Madrid - ESPAÑA	-	77,79	77,79
Arrendadora Aeronáutica, A.I.E.	Compra y arrendamiento de aviones	Madrid - ESPAÑA	64,73	3,44	68,17
Arrendadora de Equipamientos Ferroviarios, S.A.	Compra y arrendamiento de trenes	Barcelona - ESPAÑA	85,00	-	85,00
Arrendamientos 26001, S.L.U.	Arrendamiento inmuebles	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Auto Renting Rioja, S.A.U.	Arrendamiento vehículos	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Avanza Inversiones Empresariales, Sgecr, S.A.	Gestora de fondos de capital riesgo	Madrid - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Baja California Investments, B.V.	Inmobiliarias	Gravenhage - HOLANDA	-	40,00	40,00

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
Bancaja Consultora de Riesgos, S.L.	Correduría / Aseguradora	Valencia - ESPAÑA	99,00	0,50	99,50
Bancaja Emisiones, S.A. Unipersonal	Sociedades Instrumentales	Castellón - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Bancaja Fondos S.G.I.I.C, S.A.	Gestoras fdos inversión y resto	Valencia - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Bancaja Gestion Activos, S.L.	Gestoras fdos inversión y resto	Valencia - ESPAÑA	99,91	0,09	100,00
Bancaja Habitat S.L.	Inmobiliarias	Valencia - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Bancaja Participaciones S.L.	Sociedades de Cartera	Castellón - ESPAÑA	99,99	0,01	100,00
Bancaja US Debt	Sociedades Instrumentales	Castellón - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre, S.A.	Banco	Madrid - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Bancofar, S.A.	Banco	Madrid - ESPAÑA	-	70,21	70,21
Bankia Bolsa, S.V., S.A.	Sociedad de valores	Madrid - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Beimad Investment Services Co., Ltd.	Asesoramiento dirección empresarial	Beijing - REPÚBLICA POPULAR CHINA	100,00	-	100,00
Benidorm Complejo Vida & Golf Unipersonal S.L.Unipersonal	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Caja de Madrid Pensiones, S.A. E.G.F.P.	Gestora de fondos de pensiones	Madrid - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Caja Madrid Cibeles, S.A.	Gestora de sociedades	Madrid - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Caja Madrid, S.D. Finance B.V.	Intermediación financiera	Amsterdam - HOLANDA	100,00	-	100,00
Caja Rioja, Mediación de Seguros, Operador de Banca-Seguros, S.A.U.	Agente seguros privado	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Caja Segovia Operador Banca Seguros S.A.	Mediación en seguros	Segovia - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Cami la Mar de Sagunto S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	96,67	96,67
Cavaltour, Agencia de Viajes, S.A.	Agencias de viajes	Valencia - ESPAÑA	50,00	-	50,00
Caymadrid Internacional, Ltd.	Intermediación financiera	Gran Caiman - ISLAS CAIMÁN	100,00	-	100,00
Centro Médico Maestranza, S.A.	Prestación servicios sanitarios sin hospitalización	Madrid - ESPAÑA	-	86,06	86,06
City National Bank Of Florida	Banco	Florida - ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	-	100,00	100,00
City National Title Insurance Agency, Inc.	Otros servicios independientes	Florida - ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	-	100,00	100,00

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
Civitas Inmuebles S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	80,00	80,00
CM Florida Holdings, Inc.	Gestora de sociedades	Florida - ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	-	100,00	100,00
Cobimansa Promociones Inmobiliarias, S.L.	Promoción inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	83,30	83,30
Colmenar Desarrollos Residenciales S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Complejo Capri Gava Mar, S.A.	Explotación hotelera	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	97,62	-	97,62
Corporación Empresarial Caja Rioja, S.A.U.	Financiera	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.	Gestora de sociedades	Madrid - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Corporación Financiera Habana, S.A.	Financiación industria, comercio y servicios	La Habana - CUBA	60,00	-	60,00
Costa Eboris S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Costa Verde Habitat, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	50,00	50,00
Desarrollos Urbanísticos de Segovia S.A.	Alquiler inmuebles	Segovia - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Dicumar Balear, S.L.	Inmobiliarias	Valencia - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Edicta Servicios S.A.	Peritaciones, servicios, mediación en venta de inmuebles.	Segovia - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Edificios Singulares de Canarias, S.A.U.	Inmobiliaria	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
EE Spain Limited	Inmobiliarias	Londres - REINO UNIDO	-	100,00	100,00
Encina los Monteros S.L.	Inmobiliarias	Valencia - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Estrategia Inversiones Empresariales, SCR, S.A.	Capital riesgo	Madrid - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Finanmadrid México, S.A. de C.V.	Entidad de financiación	México - MÉXICO	-	100,00	100,00
Finanmadrid, S.A., E.F.C.	Entidad de financiación	Madrid - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Fincas y Gestión Inmobiliaria 26001, S.L.U.	Inmobiliaria	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Garanair, S.L.	Otros servicios independientes	Madrid - ESPAÑA	87,00	-	87,00
Gecesa, Gestión Centros Culturales, S.A.	Gestión de actividades culturales y bibliotecas	Madrid - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Geoportugal - Inmobiliaria, LDA.	Promoción inmobiliaria	Povoa du Varzim - PORTUGAL	57,79	21,02	78,81

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
Ges Layetana de Pensiones S.A., Entidad Gestora de Fondos de Pensiones	Gestora de fondos de pensiones	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Ges Layetana S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	Gestora de instituciones de inversión colectiva	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	Madrid - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Gestión de Iniciativas Riojanas, S.A.U.	Servicios	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Gestora Castellana del Suelo S.A.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Gestora del Suelo de Levante, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	60,06	60,06
Grand Coral Property & Facility Managment S.A de C.V.	Inmobiliaria	Cancún - México	-	40,00	40,00
Grupo Bancaja Centro de Estudios S.A.	Sociedades de Cartera	Valencia - ESPAÑA	99,83	0,17	100,00
Habitat Resorts S.L Unipersonal	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Habitat USA Corporation	Inmobiliaria	Florida - ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	-	100,00	100,00
Habitat Vida & Resorts S.L. Unipersonal	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Hotel Alameda Valencia, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Icono Mediterraneo S.L. Unipersonal	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Iniciativas Gestiomat, S.L.	Promoción inmobiliaria	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	57,15	-	57,15
Inmacor Desarrollo S.A. de C.V.	Inmobiliaria	Cancún - México	-	40,00	40,00
Inmobiliaria Piedra Bolas S.A. de C.V.	Inmobiliaria	Cancún - México	-	40,00	40,00
Inmogestión y Patrimonios, S.A.	Gestora de Sociedades	Madrid - ESPAÑA	0,10	99,90	100,00
Inmovemu, S.L.	Promoción inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	95,22	95,22
Intermediación y Patrimonios, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Inverávila S.A.	Compraventa de bienes inmobiliarios por cuenta propia	Ávila - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Invercalia Gestión Privada S.A.	Sociedades de Cartera	Valencia - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Inversión en Alquiler de Viviendas S.L.	Tenedora participaciones	Segovia - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Inversiones Turísticas de Ávila, S.A.	Compraventa de bienes inmobiliarios por cuenta propia	Ávila - ESPAÑA	100,00	-	100,00

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
Inversiones y Desarrollos 2069 Madrid S.L.	Inmobiliaria	Segovia - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Inversiones y Desarrollos 2069 Valladolid S.L.	Inmobiliaria	Segovia - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Inversora Burriac, S.L.U.	Tenencia de acciones o participaciones	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Jardi Residencial La Garriga, S.L.	Promoción inmobiliaria	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	51,00	-	51,00
La Caja de Canarias Mediación Operador de Banca-Seguros Vinculado, S.A.U.	Mediación de Seguros	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
La Caja Tours, S.A.	Agencias de viajes	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	70,21	-	70,21
Laietana Generales, Cía. Seguros de la Caja de Ahorros Laietana, S.A.U.	Seguros generales	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Laietana Mediación Operador de Banca-Seguros Vinculado, S.A.U.	Correduría de seguros	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Laietana Vida, Cía. Seguros de la Caja de Ahorros Laietana, S.A.U.	Seguros de vida y complementarios	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Macla 2005,S.L.	Promoción inmobiliaria	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	52,73	-	52,73
Madrid Leasing Corporación, S.A., E.F.C.	Sociedad de arrendamiento financiero	Madrid - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Mas de Peiron, S.L Unipersonal	Inmobiliarias	Valencia - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Mediación y Diagnósticos, S.A.	Gestora de sociedades	Madrid - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Mondrasol 1, S.L.	Energía fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Mondrasol 10, S.L.	Energía fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Mondrasol 11, S.L.	Energía fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Mondrasol 12, S.L.	Energía fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Mondrasol 13, S.L.	Energía fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Mondrasol 14, S.L.	Energía fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Mondrasol 15, S.L.	Energía fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Mondrasol 2, S.L.	Energía fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Mondrasol 3, S.L.	Energía fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Mondrasol 4, S.L.	Energía fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
Mondrasol 5, S.L.	Energía fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Mondrasol 6, S.L.	Energía fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Mondrasol 7, S.L.	Energía fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Mondrasol 8, S.L.	Energía fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Mondrasol 9, S.L.	Energía fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Moviola Asociados 21, S.L.	Promoción inmobiliaria	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Ocio los Monteros S.L. Unipersonal	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Operador de Banca Seguros Vinculado a Grupo Bancaja, S.A	Correduría / Aseguradora	Valencia - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Pagumar, A.I.E.	Compra, arrendamiento y explotación de buques	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	85,45	-	85,45
Parkia Canaria, S.L.U.	Explotación de aparcamientos	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Parque Biológico de Madrid, S.A.	Explot., conces. y admón. uso y aprovechamiento parque biológico	Madrid - ESPAÑA	-	91,57	91,57
Participaciones y Cartera de Inversión, S.L.	Gestora de sociedades	Madrid - ESPAÑA	0,01	99,99	100,00
Playa Paraiso Maya S.A. de C.V	Inmobiliaria	Cancún - México	-	40,00	40,00
Plurimed, S.A.	Gestora de centros sanitarios	Madrid - ESPAÑA	-	92,48	92,48
Pluritel Comunicaciones, S.A.	Banca telefónica	Madrid - ESPAÑA	99,98	0,02	100,00
Portuna Investment B.V.	Inmobiliarias	La Haya - HOLANDA	-	40,00	40,00
Promociones de Obras 26001, S.L.U.	Arrendamiento inmuebles	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Promociones El Pedrazo, S.A.U.	Promoción inmobiliaria	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Promociones Llanos de Maspalomas, S.A.U.	Promoción inmobiliaria	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Proyecto Inmobiliario Valiant, S.L.	Promoción inmobiliaria	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	51,00	-	51,00
Proyectos y Desarrollos Hispanomexicanos S.A. de C.V.	Inmobiliaria	Cancún - México	-	40,00	40,00
Reales Atarazanas, S.L	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	70,00	70,00
Renlovi, S.L.	Promoción inmobiliaria	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	51,00	-	51,00

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
Reser, Subastas y Servicios Inmobiliarios, S.A.	Subastas inmobiliarias	Madrid - ESPAÑA	55,00	-	55,00
Restaura Berlin, GbmH	Promoción inmobiliaria	Berlín - ALEMANIA	94,50	-	94,50
Restaura Maraton Gardens Sp.z.o.o.	Promoción inmobiliaria	Warszawa - POLONIA	71,83	-	71,83
Restaura Nowogrozka,sp.zoo	Promoción inmobiliaria	Warszawa - POLONIA	51,00	-	51,00
Riviera Maya Investment, B.V.	Inmobiliaria	GI Wassenaar - HOLANDA	-	40,00	40,00
Sala Retiro, S.A.	Intermediación en venta de bienes muebles	Madrid - ESPAÑA	0,01	99,99	100,00
Santa Pola Life Resorts, S.L.Unipersonal	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Sector de Participaciones Integrales, S.L.	Gestora de sociedades	Madrid - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Segoviana de Gestión 2007 S.A.	Servicios Inmobiliarios	Segovia - ESPAÑA	-	100,00	100,00
SegurÁvila Operador de Banca-Seguros vinculado de Caja de Ahorros de Ávila, S.L.	Actividades auxiliares a seguros y fondos de pensiones	Ávila - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Segurcaja, S.A., Correduría de Seguros Vinculada Al Grupo Caja Madrid	Correduría de seguros	Madrid - ESPAÑA	0,02	99,98	100,00
Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja Madrid, S.A.	Gestora de sociedades	Madrid - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Suelos 26001, S.L.U.	Arrendamiento inmuebles	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Suelos 26002, S.L.U.	Inmobiliaria	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Tasaciones Madrid, S.A.	Tasaciones y valoraciones	Madrid - ESPAÑA	0,10	99,90	100,00
Torre Caja Madrid, S.A.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Trebol Habitat S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Urbapinar S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	90,08	-	90,08
Urbiland Inversora, S.L.	Promoción inmobiliaria	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L	Sociedades de Cartera	Valencia - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Valoración y Control, S.L.	Gestora de sociedades	Madrid - ESPAÑA	0,01	99,99	100,00
Vallenava Inversiones S.L.	Inmobiliaria	Segovia - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Varamitra Real Estates B.V	Inmobiliaria	GI Wassenaar - HOLANDA	-	40,00	40,00

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
Vehículo de Tenencia y Gestión 4, S.L.	Promoción inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Viajes Caja Ávila, S.A.	Actividades de agencias de viajes y operadores turísticos	Ávila - ESPAÑA	70,00	-	70,00
Viajes Hidalgo, S.A.	Actividades de agencias de viajes y operadores turísticos	Ávila - ESPAÑA	-	52,49	52,49
Viviendas en Alquiler en Móstoles S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Voltpro I, S.L.	Energía fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Voltpro II, S.L.	Energía fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Voltpro III, S.L.	Energía fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Voltpro IV, S.L.	Energía fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Voltpro IX, S.L.	Energía fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Voltpro V, S.L.	Energía fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Voltpro VI, S.L.	Energía fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Voltpro VII, S.L.	Energía fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Voltpro VIII, S.L.	Energía fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Voltpro X, S.L.	Energía fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Voltpro XI, S.L.	Energía fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Voltpro XII, S.L.	Energía fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Voltpro XIII, S.L.	Energía fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Voltpro XIV, S.L.	Energía fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Voltpro XIX, S.L.	Energía fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Voltpro XV, S.L.	Energía fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Voltpro XVI, S.L.	Energía fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Voltpro XVII, S.L.	Energía fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Voltpro XVIII, S.L.	Energía fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
Voltpro XX, S.L.	Energía fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Xaday Proyectos y Aplicaciones, S.L.	Patrimonial geriátrico	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	94,86	-	94,86

Anexo II

A continuación se presentan los datos más significativos de las sociedades multigrupo al 30 de junio de 2011:

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
Anira Inversiones, S.L.	Actividades de las sociedades holding	Madrid - ESPAÑA	20,00	-	20,00
Aseguradora Valenciana, S.A.	Correduría / Aseguradora	Valencia - ESPAÑA	50,00	-	50,00
Asentis Promoción S.A.	Inmobiliaria	Leganés (Madrid) - ESPAÑA	50,00	-	50,00
Asociación Técnica de Cajas de Ahorros, A.I.E.	Servicios informáticos	Zaragoza - ESPAÑA	38,00	-	38,00
Cartera de Participaciones Empresariales de la Comunidad Valenciana, S.L.	Sociedades de Cartera	Valencia - ESPAÑA	-	50,00	50,00
CSJ Desarrollos Residenciales S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	50,00	-	50,00
Desarrollos Inmob. Los Castaños S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	50,00	-	50,00
Desarrollos Inmobiliarios Campotejar S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	50,00	-	50,00
Desarrollos Urbanísticos Valdeaveruelo S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	37,50	37,50
Europea de Desarrollos Urbanos, S.A.	Promoción inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	20,00	-	20,00
Fondo C.P.E Capital CV, F.C.R	Sociedades de Cartera	Madrid - ESPAÑA	-	50,00	50,00
Ged Real Estate Eastern Investments, S.A.	Inversiones Inmobiliarias	Madrid - ESPAÑA	-	52,17	52,17
Ged Real Estate, S.A.	Gestora de Inversiones	Madrid - ESPAÑA	-	50,00	50,00
Gesnova Gestión Inmobiliaria Integral, S.L.	Prestación de servicios de gestión patrimonial integral de edificios	Madrid - ESPAÑA	-	50,00	50,00
Global Vía Infraestructuras, S.A.	Promoción y explotación de infraestructuras públicas	Madrid - ESPAÑA	-	50,00	50,00
Grupo Lar Desarrollos Urbanísticos, S.L.	Promoción inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	50,00	50,00
IB Opco Holding, S.L.	Otros servicios independientes	Madrid - ESPAÑA	-	43,59	43,59
Inversiones Ahorro 2000, S.A.	Actividades de las sociedades holding	Vigo, (Pontevedra) - ESPAÑA	20,00	-	20,00
Larcavilla Promociones, S.L.	Promoción inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	50,00	50,00
Leaderman Investment Group S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	50,00	-	50,00

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
Madrid Deporte Audiovisual, S.A.	Otros servicios independientes	Madrid - ESPAÑA	47,50	-	47,50
Madrid Ocio y Turismo, S.L.	Promoción turística	Madrid - ESPAÑA	-	50,99	50,99
Mapfre Caja Madrid Vida, S.A., de Seguros y Reaseguros	Seguros de Vida	Madrid - ESPAÑA	-	49,00	49,00
Mego Inversiones S.L.	Inmobiliaria	Plasencia (Cáceres) - ESPAÑA	50,00	-	50,00
Montis Locare, S.L.	Arrendamiento de inmuebles	Zaragoza - ESPAÑA	-	52,27	52,27
N.H. Segovia,S.L.	Hostelería	Segovia - ESPAÑA	49,92	-	49,92
Navicoas Asturias, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	50,00	50,00
Oncisa, Iniciativas de Desarrollo, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	50,00	-	50,00
Participaciones Agrupadas, S.R.L.	Actividades de las sociedades holding	Madrid - ESPAÑA	25,00	-	25,00
Pinargés, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	50,00	-	50,00
Promotora de Viviendas Lamira, S.L.	Promoción inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	50,00	50,00
Realia Business, S.A.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	27,65	27,65
Valdecarrizo S.L.	Inmobiliaria	Majadahonda (Madrid) - ESPAÑA	20,00	-	20,00

Anexo III

A continuación se presentan los datos más significativos de las sociedades asociadas al 30 de junio de 2011:

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
Acinelav Inversiones 2006 S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	25,40	25,40
Alazor Inversiones, S.A.	Construcción y explotación de autopistas y autovías	Madrid – ESPAÑA	-	20,00	20,00
Alianza Logística Mafort-Habitat S.L.	Inmobiliaria	Valencia – ESPAÑA	-	50,00	50,00
Altafulla Life Resorts S.L.	Inmobiliaria	Torredembarra (Tarragona) – ESPAÑA	-	50,00	50,00
Alter Inmuebles, S.L.	Inmobiliaria	Madrid – ESPAÑA	29,18	-	29,18
Aparcamientos Espolón, S.A.	Explotación parking	Logroño – ESPAÑA		25,00	25,00
Arrendadora Ferroviaria, S.A.	Compra y arrendamiento de trenes	Barcelona - ESPAÑA	29,07	-	29,07
Asesor Información y Cobro	Gestión de Cobro de Morosos	Las Palmas de Gran Canaria – ESPAÑA	20,00	-	20,00
Assets Found ,S.L	Inmobiliaria	Valencia – ESPAÑA	-	50,00	50,00
Audet Promocions, S.A.	Promoción inmobiliaria	Cabrera de Mar (Barcelona) - ESPAÑA	49,73		49,73
Auseco, S.A.	Gestión de cobro de impagados	Madrid - ESPAÑA	-	20,00	20,00
Auxiliar de Cobros e Información S.A	Resto de actividades	Valencia – ESPAÑA	23,18	-	23,18
Avalmadrid, S.G.R.	Financiación Pymes	Madrid - ESPAÑA	32,02	-	32,02
Avanza Madrid Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	40,00	40,00
B2B Salud, S.L.	Asistencia Sanitaria	Alicante – ESPAÑA	-	50,00	50,00
Banco Inversis Net, S.A.	Banco	Madrid – ESPAÑA	-	38,48	38,48
Benetesa, S.A.	Patrimonial Hotelera	Barcelona - ESPAÑA	20,00		20,00
Beta Group S.R.L.	Inmobiliaria	Odorheiu Secuiesc, Str. Vulturului nr. 16, Judelul Harghita, Romania	-	43,02	43,02

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
Capacidad de Inversion, SL	Asistencia Sanitaria	Madrid – ESPAÑA	-	31,60	31,60
Capital Riesgo de la Comunidad de Madrid, S.A., S.C.R.	Capital riesgo	Madrid - ESPAÑA	-	35,11	35,11
Centro Socio Sanitario Logroño, S.L.	Servicios sociales	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA		50,00	50,00
Cesma, Escuela de Negocios, S.A.	Formación universitaria y postgrado	Madrid - ESPAÑA	-	49,00	49,00
Conexiones Informáticas de Canarias, S.A.	Servicios Informáticos	Las Palmas de Gran Canaria - ESPAÑA.	33,33	-	33,33
Cistercam Alquileres Protegidos, S.L.	Inmobiliaria	Valladolid - ESPAÑA	-	45,00	45,00
Comtal Estruc, S.L.	Compraventa de bienes inmobiliarios por cuenta propia	Madrid - ESPAÑA	31,51		31,51
Concesiones Aereoportuarias S.A	Resto de actividades	Castellón de la Plana (Castellon) - ESPAÑA	-	15,00	15,00
Concessia, Cartera y Gestión de Infraestructuras, S.A.	Gestion de Activos	Madrid - ESPAÑA	14,60	7,29	21,89
Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.	Financiación de infraestructuras en Latinoamérica y Caribe	San Jose - COSTA RICA	20,37	-	20,37
Costa Bellver, SA	Inmobiliarias	Castellón de la Plana (Castellon) - ESPAÑA	-	46,40	46,40
Creación de Suelo e Infraestructuras S.L.	Inmobiliaria	Cáceres – ESPAÑA	-	25,00	25,00
D.U. Miraplana S.L	Inmobiliarias	Borriol (Castellón) - ESPAÑA	-	50,00	50,00
Dedir Clínica, S.L.	Construcción y explotación de centros sanitarios	Palma de Mallorca - ESPAÑA	-	32,37	32,37
Deoleo, S.A.	Alimentación	Madrid - ESPAÑA	-	18,37	18,37
Deproinmed S.L.	Inmobiliarias	Alicante - ESPAÑA	-	32,91	32,91
Desarrollos Inmob. Salamanca S.L.	Inmobiliaria	Alcalá de Henares (Madrid) - ESPAÑA	25,00	-	25,00
Desarrollos de Palma S.R.L	Inmobiliarias	Cancún, Municipio de Banito Juárez, Estado de Quintana de Roo -	-	19,80	19,80
Diversia Concesiones y Servicios S.L	Resto de actividades	Rivas Vaciamadrid (Madrid) - ESPAÑA	-	36,55	36,55
Ebrosa Participaciones S.L	Inmobiliarias	Zaragoza - ESPAÑA	-	50,00	50,00

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
Egicam Plan Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	40,00	40,00
Ejido Desarrollos Urbanos S.L.	Inmobiliarias	El Ejido (Almería) - ESPAÑA	-	14,00	14,00
Elche Crevillente Salud S.A	Asistencia Sanitaria	Valencia – ESPAÑA	-	30,00	30,00
Emeral Place LLC	Inmobiliarias	4000 N. 56 Ave. Hollywood, FI 33021 - MIAMI - FI 33021 - MIAMI - EEUU	-	31,93	31,93
Ensatec, S.L.	Ingeniería	Navarrete (La Rioja) - ESPAÑA	-	20,00	20,00
Ensenada de San Miguel Urbanizadora S.L	Inmobiliarias	Valencia – ESPAÑA	-	20,00	20,00
Entradas See Tickets, S.A.	Venta telemática de entradas de cines y espectáculos	Madrid - ESPAÑA	34,56	-	34,56
Espacio Joven Hogares, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	47,00	47,00
Especializada y Primaria L'Horta Manises S.A	Asistencia Sanitaria	Valencia – ESPAÑA	-	20,00	20,00
Eurobits Technologies, S.L.	Digitalización y externalización de procesos de negocio	Madrid - ESPAÑA	49,99	-	49,99
Euroforum Torrealta, S.A.	Compra y tenencia de fincas rústicas y urbanas	Madrid - ESPAÑA	26,78	-	26,78
Evern Invest Hungary KFT	Inmobiliarias	Kristóf Tér 3. 1. em Budapest (Hungria) - - 1052 - -	-	43,02	43,02
Ferrocarril Intermediación y Patrimonios, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	35,00	35,00
Ferromovil 3000, S.L.	Compra y arrendamiento de material ferroviario	Madrid - ESPAÑA	30,00	-	30,00
Ferromovil 9000, S.L.	Compra y arrendamiento de material ferroviario	Madrid - ESPAÑA	30,00	-	30,00
Ferulen S.L	Inmobiliarias	Alzira (Valencia) - ESPAÑA	-	30,00	30,00
Fibel 2005 S.L	Inmobiliarias	La Vall d'Úxo (Castellón) - ESPAÑA	-	33,33	33,33
Firsa II, de Inversiones Riojanas, S.A.	Sociedad de cartera	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	-	25,53	25,53
Fisser Inversiones 2007, S.L.	Patrimonial	Palma de Mallorca - ESPAÑA	50,00	-	50,00
Fomento de Inversiones Riojanas, S.A.	Sociedad de cartera	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	-	40,00	40,00

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
Frozen Assets S.L	Inmobiliarias	Madrid - ESPAÑA	-	41,96	41,96
Geber Urbana S.L	Inmobiliarias	Valencia – ESPAÑA	-	50,00	50,00
Genera Energías Naturales, S.L.	Producción, transporte y distribución de energía eléctrica	Ávila – ESPAÑA	35,00	-	35,00
Geoinvers, S.A.	Promoción inmobiliaria	Barcelona - ESPAÑA	49,81	-	49,81
Gestecam Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	49,00	49,00
Gestión Hospicuatro S.L.	Asistencia Sanitaria	Madrid - ESPAÑA	-	31,60	31,60
Gestión y explotación Hospicinco S.L.U	Asistencia Sanitaria	Alicante – ESPAÑA	-	31,60	31,60
Gestión y explotación Hospitres S.L.	Asistencia Sanitaria	Madrid – ESPAÑA	-	31,60	31,60
Gestora de Desarrollos y Arrendamientos, S.L.	Inmobiliaria	Alicante - ESPAÑA	-	40,00	40,00
Grupo Inmobiliario Ferrocarril, S.A.	Promoción inmobiliaria	Rivas Vaciamadrid (Madrid) – ESPAÑA	19,40	-	19,40
Grupo Valenciano de Alquiler Protegido, S.L.	Inmobiliaria	Valencia – ESPAÑA	-	33,33	33,33
Habitat Son Valenti S.L	Inmobiliarias	Valencia – ESPAÑA	-	50,00	50,00
Hacienda Marqués de la Concordia, S.A.	Elaboración de vinos	Alfaro (La Rioja) – ESPAÑA	-	16,16	16,16
Hercecam Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Guadalajara – ESPAÑA	-	40,00	40,00
Hercecam Vivienda Torrejón, S.L.	Inmobiliaria	Guadalajara – ESPAÑA	-	49,00	49,00
Hercesa Intermediación y Patrimonios, S.L.	Inmobiliaria	Guadalajara – ESPAÑA	-	30,00	30,00
Hill Properties Pte LTD	Inmobiliarias	55 MARKET STREET #15-01 - SINGAPORE - 48941 - - SINGAPORE	-	45,91	45,91
Hogar y Patrimonio Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Castellón – ESPAÑA	-	30,00	30,00
HospiElche 2008, SL	Asistencia Sanitaria	Madrid - ESPAÑA	-	31,60	31,60
Hospimar 2000 S.L	Asistencia Sanitaria	Madrid - ESPAÑA	-	31,60	31,60
HospiMurcia 2008, SL	Asistencia Sanitaria	Madrid - ESPAÑA	-	31,50	31,50

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
Hospivalencia 2008 S.L.	Asistencia Sanitaria	Madrid - ESPAÑA	-	31,60	31,60
IAF Chequia S.R.O	Inmobiliarias	Na Prikope,9 - Praha 1 - - República Checa -	-	30,00	30,00
Imasinter Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	30,00	30,00
Imed Hospital Central, S.L.U	Asistencia Sanitaria	L'Alfàs del Pi (Alicante) – ESPAÑA	-	31,60	31,60
Industria Manufacturera Abulense, S.L.	Industrias manufactureras n.c.o.p.	Ávila - ESPAÑA	20,00	-	20,00
Infoservicios, S.A.	Servicios informáticos	Madrid - ESPAÑA	-	25,00	25,00
Infraestructuras y Servicios Alzira S.A	Resto de actividades	Alzira (Valencia) - ESPAÑA	-	30,00	30,00
Inmo-Cam Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid – ESPAÑA	-	47,00	47,00
Inpafer Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid – ESPAÑA	-	30,00	30,00
Interisolux Alcorcon Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid – ESPAÑA	-	20,00	20,00
International Consolidated Airlines Group, S. A.	Transporte Aéreo	Madrid – ESPAÑA	12,05	0,00	12,05
Internova Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid – ESPAÑA	-	49,00	49,00
Inurbe Iberica S.A de CV	Inmobiliarias	AV. ABASOLO #233 PONIENTE DE LA COLONIA CENTRO - TORREON - - COAHUILA - MEXICO	-	50,00	50,00
Inversiones Valix - 6 Sicav S.A.	Gestoras fondos inversión y resto	Valencia – ESPAÑA	47,97	2,03	50,00
Inversora de Hoteles Vacacionales, S.A.	Promoción y construcción inmobiliaria de carácter turístico	Palma de Mallorca - ESPAÑA	-	25,00	25,00
Julián Martín, S.A.	Procesado y conservación de carne y elaboración de productos cárnicos	Guijuelo (Salamanca) – ESPAÑA	20,00	-	20,00
Juvigolf S.A	Inmobiliarias	Palma de Mallorca (Baleares) – ESPAÑA	-	50,00	50,00
L'Agora Universitaria S.L	Resto de actividades	Camps del Riu Sec - 12071 Castellón (Castellón)	34,00	-	34,00
Lavaralda S.L	Inmobiliarias	Madrid – ESPAÑA	-	50,00	50,00
Logis Urba S.L	Inmobiliarias	Valencia – ESPAÑA	-	50,00	50,00
Loida Inversiones Sicav S.A	Gestoras de fondos inversión y resto	Madrid – ESPAÑA	20,16	0,37	20,53

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
Maquavit Inmuebles, S.L.	Tenencia bienes Inmuebles	Madrid - ESPAÑA	-	43,16	43,16
Marina Salud S.A	Asistencia Sanitaria	Denia (Alicante) – ESPAÑA	-	17,50	17,50
Mataró Llar, S.L.	Promoción inmobiliaria	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	50,00	-	50,00
Mecalux, S.A.	Fabricación de Estructuras Metálicas	Barcelona - ESPAÑA	-	20,00	20,00
Mercavalor, Sociedad de Valores y Bolsa S.A	Resto de actividades	Madrid - ESPAÑA	19,99	-	19,99
Multipark Madrid, S.A.	Telecomunicaciones	Madrid - ESPAÑA	-	30,00	30,00
Nescam 2006, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	25,00	25,00
NH Hoteles, S.A.	Hotelería	Madrid - ESPAÑA	-	10,04	10,04
Nordic Residential S.L	Inmobiliaria	Valencia – ESPAÑA	-	50,00	50,00
Nordic Sol Comercial S.L	Inmobiliaria	Valencia – ESPAÑA	-	50,00	50,00
Nova Panoramica S.L	Inmobiliaria	Valencia – ESPAÑA	-	50,00	50,00
Nuevas Actividades Urbanas, SL	Inmobiliaria	Valencia – ESPAÑA	-	48,62	48,62
Numzaan, SL.	Inmobiliaria	Zaragoza – ESPAÑA	14,13	-	14,13
Orchid Costa Private LTD	Inmobiliaria	8 Cross Street 11-00 PWC Building - - 48424 - - Singapur	-	25,00	25,00
Orchid Investment BV	Inmobiliaria	Naritaweg 165 Telestone 8 - - 1043BW - Amsterdam (Netherlands) – Netherlands	-	45,91	45,91
Pinar Habitat S.L.	Inmobiliaria	Madrid – ESPAÑA	-	50,00	50,00
Pinarcam Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid – ESPAÑA	-	30,00	30,00
Plan Azul 07, S.L.	Compra y arrendamiento de material ferroviario	Madrid – ESPAÑA	31,60	-	31,60
Playa Caracol S.L	Inmobiliarias	Llucmajor (Islas Baleares) – ESPAÑA	-	20,00	20,00
Pol Inwest Sp Z	Inmobiliarias	Ponzan – Polonia	-	30,00	30,00
Polsar Corporation, S.L.	Promoción inmobiliaria	Cabrera de Mar (Barcelona) - ESPAÑA	49,61	-	49,61

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
Prisoles Mediterraneo, S.A.	Promoción inmobiliaria	Barcelona – ESPAÑA	37,50	-	37,50
Promociones al Desarrollo Bumari, S.L.	Inmobiliaria	Burgos – ESPAÑA	-	40,00	40,00
Promociones Guadávila, S.L.	Promoción inmobiliaria	Madrid – ESPAÑA	30,00	-	30,00
Promociones Parcela H1 Dominicana, S.L.	Promoción inmobiliaria	Pontevedra – ESPAÑA	19,67	-	19,67
Promociones y propiedades Espacio-Habitat S.L.	Inmobiliaria	Valencia – ESPAÑA	-	50,00	50,00
Promopuerto 2006, S.L.	Promoción inmobiliaria	El Puerto de Santa María (Cádiz) – ESPAÑA	-	42,33	42,33
Promo-Serveis Damsel, S.L.	Promoción inmobiliaria	Lloret de Mar (Girona) – ESPAÑA	50,00	-	50,00
Prygecam Arroyomolinos Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid – ESPAÑA	-	20,00	20,00
Prygecam Mostoles Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid – ESPAÑA	-	20,00	20,00
Radion Iberkat, S.L.	Promoción inmobiliaria	Barcelona – ESPAÑA	38,14	-	38,14
Renovables Samca, S.A.	Producción de energía eléctrica	Badajoz - ESPAÑA	-	33,33	33,33
Residencia Fontsana, S.L.	Patrimonial geriátrico	Mataró (Barcelona) – ESPAÑA	49,24	-	49,24
Residencial Can Martorell, S.L.	Promoción inmobiliaria	Barcelona – ESPAÑA	49,85	-	49,85
Residencial Parc Can Ratés, S.L.	Promoción inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	35,37	-	35,37
Residencial Lloma del Mar S.L	Inmobiliaria	Valencia – ESPAÑA	-	50,00	50,00
Residencial Naquera Golf S.A	Inmobiliaria	Valencia – ESPAÑA	-	23,75	23,75
Restaura Wislana, Sp z.o.o.	Promoción inmobiliaria	ur Sniadeckich, 10, 00-656 Warszawa, Polonia	50,00	-	50,00
Restaura Inversiones S.L	Inmobiliaria	Gran Vía de les Corts Catalanes, 582 bajos - 08011 Barcelona (Barcelona)	-	20,00	20,00
Ribera Salud Infraestructuras SLU	Asistencia Sanitaria	Valencia – ESPAÑA	-	50,00	50,00
Ribera Salud Proyectos SLU	Asistencia Sanitaria	Valencia – ESPAÑA	-	50,00	50,00
Ribera Salud S.A	Asistencia Sanitaria	Valencia – ESPAÑA	-	50,00	50,00

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
RICARI, Desarrollo de Inversiones Riojanas, S.A.	Sociedad de capital riesgo	Logroño (La Rioja) – ESPAÑA	22,83	-	22,83
Rioja Aragón Desarrollos Urbanísticos, S.A.	Inmobiliaria	La Muela (Zaragoza) – ESPAÑA	-	40,00	40,00
Royactura S.L	Inmobiliarias	Las Rozas de Madrid (Madrid) – ESPAÑA	-	45,00	45,00
San Miguel Urbanizadora S.L	Inmobiliarias	Valencia – ESPAÑA	-	33,33	33,33
Sando Olesana S.L.	Inmobiliaria	Barcelona – ESPAÑA	29,07	-	29,07
Savolyi Termalcentrum KFR	Inmobiliarias	Medve utca, 28 - Budapest - 1027 - Budapest - Hungría	-	43,02	43,02
Sedesa Real Estate KFT	Inmobiliarias	9, Matei Millo St, 3rd floor, 1 District - Bucarest - - - Rumanía	-	43,02	43,02
Sedesa Real Estate ROM S.R.L.	Inmobiliarias	Turr Istvan u. 9. 6. em - Budapest - 1052 - - Hungría	-	43,02	43,02
Segóbrida del Eresma S.L.	Inmobiliaria	Valladolid – ESPAÑA	32,26	-	32,26
Seralican, S.L.	Alimentación	Camilo José Cela nº1 3º El Carrizal-Ingenio	40,00	-	40,00
Share Capital S.L	Inmobiliarias	Paterna (Valencia) – ESPAÑA	-	43,02	43,02
Sistemas Energeticos de Levante S.A.	Resto de actividades	Valencia – ESPAÑA	-	40,00	40,00
Sociedad de Inversiones y Participaciones Comsa Emte, S.L.	Participación en empresas	Barcelona – ESPAÑA	-	20,00	20,00
Societe Casa Madrid Development	Participación en empresas	Casablanca – MARRUECOS	-	50,00	50,00
Soto Once S.L.	Inmobiliaria	Majadahonda (Madrid) - ESPAÑA	24,50	-	24,50
Suelábula, S.A.	Promoción inmobiliaria	Madrid – ESPAÑA		22,74	22,74
Tepeyac Asesores, S.A. C.V., en Liquidación	Servicios administrativos y comercialización	México Df - MÉXICO DF	-	33,00	33,00
Terrenys Beguda Alta S.L	Inmobiliarias	Sant Esteve Sesrovires (Barcelona) – ESPAÑA	-	20,00	20,00
Teulaver, S.L.	Promoción inmobiliaria	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	(50,00	-	50,00
Torre Lugano S.L	Inmobiliarias	Valencia – ESPAÑA	-	50,00	50,00

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
Torreon Salud SA	Asistencia Sanitaria	Torrejón de Ardoz (Madrid) - ESPAÑA	-	30,00	30,00
Torrento Can Gelat, S.L.	Promoción inmobiliaria	Barcelona - ESPAÑA	13,50	20,58	34,08
Torreveja Salud SLU	Asistencia Sanitaria	Torreveja (Alicante) - ESPAÑA	-	50,00	50,00
Uncro S.L.	Servicios	Pza. Conde Valle de Suchil, 1-bajo: MADRID	-	25,00	25,00
Urabitat Residencial, S.L.	Inmobiliarias	Valencia – ESPAÑA	-	50,00	50,00
Urbanismo Nuevo Siglo S.L.	Inmobiliarias	Valencia – ESPAÑA	-	29,00	29,00
Urbanizadora la Viña del Mar S.L.	Inmobiliarias	Valencia – ESPAÑA	-	47,50	47,50
Urbanizadora Marina Cope S.L.	Inmobiliarias	Madrid (Madrid) ESPAÑA	-	20,00	20,00
Valdemonte Proyectos, S.L.	Arrendamiento de inmuebles	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	-	50,00	50,00
Valdemonte Rentas, S.L.	Arrendamiento de viviendas	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	-	50,00	50,00
Valmor Sports S.L.	Resto de actividades	Valencia – ESPAÑA	-	33,33	33,33
Valle y Paisaje S.L.	Inmobiliarias	Valencia – ESPAÑA	-	50,00	50,00
Vallemar Residencial, S.L.	Promoción inmobiliaria	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	50,00	-	50,00
VectrinSA Gestión, S.L.	Compraventa de bienes inmobiliarios por cuenta propia	Madrid - ESPAÑA	49,00	-	49,00
Vehículo de Tenencia y Gestión V9 S.L.	Promoción inmobiliaria	Madrid – ESPAÑA	22,87	19,79	42,66
Viladecavalls Park, Centro Industrial, Logístico y Comercial, S.A.	Promoción inmobiliaria	Barcelona – ESPAÑA	34,73	11,70	46,43
Vissum Corporación, S.L.	Asistencia sanitaria	Alicante – ESPAÑA	-	24,69	24,69
Vistabella Habitat S.L.	Inmobiliarias	Pilar de la Horadada (Alicante) - ESPAÑA	-	50,00	50,00
Vivienda Joven Interbigeco II, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	49,00	49,00
Vivienda Joven Interbigeco, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	45,00	45,00

ANEXO IV

DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

La composición de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, es la siguiente:

(en miles de euros)						
TIPO DE EMPRÉSTITO	Divisa de denominación	Último vencimiento	30/06/2011		01/01/2011	
			Nominal	Tipo de interés anual	Nominal	Tipo de interés anual
Débitos representados por valores negociables:						
BON.BANCAJA EMISIONES 02-11	GBP	2011	-	-	175.288	Libor 3m+12,5 p.b.
Bonos de tesorería - Caja Madrid	Euro	2011	-	5,13%	15.000	5,13%
Bonos de tesorería - Caja Madrid	Euro	2011	-	3,76%	100.000	3,76%
Bonos de tesorería - Caja Madrid	Euro	2011	-	3,79%	213.500	3,79%
Bonos de tesorería - Caja Madrid	Euro	2011	-	3,63%	1.000.000	3,63%
Bonos de tesorería - Caja Madrid	Euro	2011	-	5,13%	1.250.000	5,13%
Bonos Simples - Caja Madrid	Euro	2011	-	4,00%	100.000	4,00%
Pagarés de empresa - Caja Madrid	Euro	2011	-	(3)	114.300	(3)
Papel Comercial en divisa - Caja Madrid	USD	2011	-	0,93%	104.775	0,93%
2ª Emisión de Obligaciones Simples Avaladas - Caja Segovia	Euro	2011	-	-	40.000	3,79% (1)
3ª Emisión de Obligaciones Simples Avaladas - Caja Segovia	Euro	2011	-	-	30.000	E3m+204,8 (1)
Bonos de tesorería - Caja Madrid	Euro	2013	-	EUR 3M+0,20%	100.000	EUR 3M+0,20%
Pagaré 2,15 %	Euro	2011	500	2,15%	-	-
Programa Emisión Pagares 2010 - Caixa Laietana	Euro	2011	3.500	2,680%	-	-
Programa Emisión Pagares 2011 - Caixa Laietana	Euro	2011	7.800	2,830%	-	-
BON.BANCAJA EMISIONES 10-11	Euro	2011	20.000	Max(3,25%;93,25%xCMS)	20.000	Max(3,25%;93,25%xCMS)
CAJA DE ÁVILA FLOAT 09/10/2011	Euro	2011	20.000	2,76%	20.000	2,765%
BONS SIMPLES AVALATS CAIXA LAIETANA	Euro	2011	50.000	3,06% (1)	50.000	3,057% (1)
2ª Emisión Bonos Simples Avalados - Caja Insular	Euro	2011	50.000	E6m+0,95% (1)	50.000	E6m+0,95% (1)

(en miles de euros)

TIPO DE EMPRÉSTITO	Divisa de denominación	Último vencimiento	30/06/2011		01/01/2011	
			Nominal	Tipo de interés anual	Nominal	Tipo de interés anual
Caja Segovia PG VTO/27-10-11	Euro	2011	65.000	2,84%	-	-
Pagaré 2,80 %	Euro	2011	70.000	2,80%	-	-
Pagarés de empresa - Caja Madrid	Euro	2011	100.000	2,54%	-	2,54%
2ª Emisión Bonos Simples - Caja Insular	Euro	2011	114.401	2,37%	114.316	2,37%
Papel Comercial en divisa - Caja Madrid	Euro	2011	200.000	(2)	1.142.500	(2)
BON.BANCAJA EMISIONES 07-11	GBP	2011	231.715	Libor 3m+15 p.b.	240.349	Libor 3m+15 p.b.
Bonos de tesorería - Caja Madrid	Euro	2011	1.000.000	2,25%	1.000.000	2,25%
Pagaré 3,04 %	Euro	2012	1.000	3,04%	-	-
Valores híbridos. Con capital garantizado - Caja Madrid	Euro	2012	5.000	EUR 3M	5.000	EUR 3M
BN.CM 2010-6 300312	Euro	2012	21.000	EUR 3M+0,35%	134.000	EUR 3M+0,35%
Pagarés de empresa - Caja Madrid	Euro	2012	44.150	3,45%	-	3,45%
BON.BANCAJA EMISIONES 4,2402 03-12	Euro	2012	52.972	4,24%	52.972	4,24%
4ª Emisión de Obligaciones Simples Avaladas - Caja Segovia	Euro	2012	61.000	2,5% (1)	61.000	2,5% (1)
Obligaciones Simples 16 - Bancaja	Euro	2012	100.000	2,49%	98.843	2,02%
BONS SIMPLES AVALATS CAIXA LAIETANA JUNY 2009	Euro	2012	100.000	2,91% (1)	100.000	2,91% (1)
1ª Emisión de Obligaciones Simples Avaladas - Caja Segovia	Euro	2012	100.000	3,125% (1)	100.000	3,125% (1)
CAJA DE ÁVILA 3,125 % 19/06/2012	Euro	2012	110.000	3,13%	110.000	3,125%
CAJA DE ÁVILA FLOAT 30/04/2012	Euro	2012	150.000	2,06%	150.000	2,045%
1ª Emisión Bonos Simples Avalados - Caja Insular	Euro	2012	150.000	3,125% (1)	150.000	3,125% (1)
2ª Emisión de Bonos Simples - Caja Rioja 2007	Euro	2012	175.700	EURIBOR 3 M + 0,20	175.700	EURIBOR 3 M + 0,20%
SEGONA EMISSIÓ BONS SIMPLES AVALATS	Euro	2012	230.000	3,13% (1)	230.000	3,125% (1)
Obligaciones Simples 19 - Bancaja	Euro	2012	250.000	3,38%	252.615	3,38%
Obligaciones Simples 13 - Bancaja	Euro	2012	300.000	1,65%	300.073	1,17%
Bonos de tesorería - Caja Madrid	Euro	2012	358.100	2,902% (1)	358.100	2,902% (1)
Obligaciones Simples 22 - Bancaja	Euro	2012	775.410	2,38%	787.418	2,38%

(en miles de euros)

TIPO DE EMPRÉSTITO	Divisa de denominación	Último vencimiento	30/06/2011		01/01/2011	
			Nominal	Tipo de interés anual	Nominal	Tipo de interés anual
Bonos de tesorería - Caja Madrid	Euro	2012	825.600	EUR 3M +0,125%	825.600	EUR 3M +0,125%
Obligaciones Simples 3 - Bancaja	Euro	2012	1.200.000	1,59%	1.200.305	1,18%
Bonos de tesorería - Caja Madrid	Euro	2012	1.306.600	EUR 3M +0,125%	1.306.600	EUR 3M +0,125%
Obligaciones Simples 11 - Bancaja	Euro	2012	1.500.000	1,50%	1.502.691	1,18%
Obligaciones Simples 15 - Bancaja	Euro	2012	1.500.000	3,00%	1.517.192	3,00%
Obligaciones Simples 20 - Bancaja	Euro	2012	1.500.000	3,00%	1.507.282	3,00%
Bonos de tesorería - Caja Madrid	Euro	2012	2.000.000	3,125% (1)	2.000.000	3,125% (1)
Bonos de tesorería - Caja Madrid	Euro	2012	2.500.000	2,875% (1)	2.500.000	2,875% (1)
Bonos de tesorería - Caja Madrid	Euro	2013	20.000	CMS10Y (min 5,63% y max 8%)	20.000	CMS10Y (min 5,63% y max 8%)
BON.BANCAJA EMISIONES 5,6700 04-13	Euro	2013	90.000	5,67%	89.872	5,67%
Bonos de tesorería - Caja Madrid	Euro	2013	200.000	MIN(CMS5Y+0,0575%) ; 5,1575%	200.000	MIN(CMS5Y+0,0575%) ; 5,1575%
BN CM GGB 2010-1	Euro	2013	300.000	EUR 3M+0,60%	300.000	EUR 3M+0,60%
Bonos de tesorería - Caja Madrid	Euro	2013	300.000	EUR 3M+2,75%	300.000	EUR 3M+2,75%
Bonos de tesorería - Caja Madrid	Euro	2013	300.000	EUR 1M+0,125%	300.000	EUR 1M+0,125%
Obligaciones Simples 9 - Bancaja	Euro	2013	500.000	4,25%	512.130	4,25%
Obligaciones Simples 10 - Bancaja	Euro	2013	650.000	1,71%	649.795	0,91%
Valores híbridos. Con capital garantizado - Caja Madrid	Euro	2014	50.000	CUPON 0%	50.000	CUPON 0%
Valores híbridos. Con capital garantizado - Caja Madrid	Euro	2014	52.000	CUPON 0%	52.000	CUPON 0%
Cédulas territoriales - Caja Madrid	Euro	2014	275.000	4,25%	275.000	0
Obligaciones Simples 14 - Bancaja	Euro	2014	850.000	1,52%	851.434	1,20%
Cédulas territoriales - Caja Madrid	Euro	2014	1.250.000	4,25%	1.250.000	0
Valores híbridos. Con capital garantizado - Caja Madrid	Euro	2015	20.000	CUPON 0%	20.000	CUPON 0%
Valores híbridos. Con capital garantizado - Caja Madrid	Euro	2015	20.000	CUPON 0%	20.000	CUPON 0%
Valores híbridos. Con capital garantizado - Caja Madrid	Euro	2015	70.000	CUPON 0%	70.000	CUPON 0%
Valores híbridos. Con capital garantizado - Caja Madrid	Euro	2015	70.000	CUPON 0%	70.000	CUPON 0%
Bonos 20 - Bancaja	Euro	2015	210.000	3,94%	210.322	3,94%

(en miles de euros)

TIPO DE EMPRÉSTITO	Divisa de denominación	Último vencimiento	30/06/2011		01/01/2011	
			Nominal	Tipo de interés anual	Nominal	Tipo de interés anual
Bonos de tesorería - Caja Madrid	Euro	2016	32.000	EUR 3M+0,20%	32.000	EUR 3M+0,20%
Obligaciones Simples 4 - Bancaja	Euro	2016	500.000	1,55%	500.619	1,23%
BON.BANCAJA EMISIONES 03-17	Euro	2017	20.000	97%xCMS10y	20.000	97%xCMS10y
BON.BANCAJA EMISIONES 11-17	Euro	2017	120.000	Euribor 3m+25 p.b.	122.805	Euribor 3m+25 p.b.
Obligaciones Simples 12 - Bancaja	Euro	2017	500.000	4,38%	515.829	4,38%
Bonos de tesorería - Caja Madrid	Euro	2018	25.000	EUR 3M+0,98%	25.000	EUR 3M+0,98%
Obligaciones Simples 8 - Bancaja	Euro	2018	50.000	1,50%	58.096	1,50%
Consumo Bancaja 1	Euro	2020	75.129	2,10%	105.713	1,54%
7ª Emisión de Obligaciones Simples Caja Segovia	Euro	2021	35.000	0,96%	35.000	0,53%
Bonos de tesorería - Caja Madrid	Euro	2023	172.000	5,75%	172.000	5,75%
Bonos de tesorería - Caja Madrid	Euro	2028	65.000	4,76%	65.000	4,76%
Mbs Bancaja 1	Euro	2035	136.442	1,65%	150.495	1,27%
CMBS Bancaja 1	Euro	2036	96.692	2,20%	116.016	1,99%
Bancaja 7	Euro	2036	646.526	1,68%	681.017	1,28%
Ftpyme Bancaja 3	Euro	2037	78.390	1,50%	89.710	1,33%
BON. BANCAJA EMISIONES 12-37	JPY	2037	127.965	2,76%	138.058	2,76%
Bancaja 8	Euro	2037	636.187	1,63%	683.286	1,31%
Ftpyme Bancaja 4	Euro	2038	-	-	146.934	2,13%
Mbs Bancaja 2	Euro	2038	276.530	1,80%	292.190	1,39%
Ftpyme Bancaja 5	Euro	2039	142.074	2,20%	161.319	1,77%
Mbs Bancaja 3	Euro	2043	333.533	1,45%	351.586	1,27%
Bancaja 9	Euro	2043	832.604	1,48%	928.070	1,30%
MBS Bancaja 4	Euro	2050	731.153	1,59%	773.424	1,27%
Bancaja 11	Euro	2050	1.305.645	1,65%	1.425.788	1,33%
Bancaja 10	Euro	2050	1.580.819	1,69%	1.599.756	1,29%
Bancaja 13	Euro	2052	37.715	1,72%	-	-

(en miles de euros)

TIPO DE EMPRÉSTITO	Divisa de denominación	Último vencimiento	30/06/2011		01/01/2011	
			Nominal	Tipo de interés anual	Nominal	Tipo de interés anual
FTGenvall Bancaja 1	Euro	2052	170.000	1,79%	-	-
3ª Emisión Bonos Simples Avalados - Caja Insular	Euro	2011	-	-	150.000	E3m+0,90% (1)
Bonos 10 - Bancaja	Euro	2011	-	-	120.811	3,95%
Bonos 11 - Bancaja	Euro	2011	-	-	120.408	3,95%
Caja Segovia PG VTO/24-01-11	Euro	2011	-	-	20.000	1,021%
Obligaciones Simples 17 - Bancaja	-	2011	-	-	204.024	2,81%
Obligaciones Simples 18 - Bancaja	-	2011	-	-	74.854	1,78%
Obligaciones Simples 7 - Bancaja	-	2011	-	-	751.143	1,18%
Pagaré 1,33 %	Euro	2011	-	-	9.000	1,33%
Pagaré 1,36 %	Euro	2011	-	-	10.000	1,36%
Pagaré 1,39 %	Euro	2011	-	-	6.800	1,39%
Pagaré 1,40 %	Euro	2011	-	-	5.600	1,40%
Pagaré 1,52 %	Euro	2011	-	-	200	1,52%
Pagarés - Caja Insular	Euro	2011	-	-	1.000	3,08%
Pagarés - Caja Insular	Euro	2011	-	-	2.000	3,16%
Pagarés - Caja Insular	Euro	2011	-	-	1.000	3,90%
Pagarés Caja Rioja 7º Programa	Euro	-	26.039	-	35.500	-
Pagares por Bancaja	-	-	104.696	-	244.874	-
Bonos de Titulización	Euro	-	1.546.266	-	1.702.089	-
Cédulas hipotecarias (4)			37.697.650		35.597.483	
Cédulas hipotecarias - Bancaja (Vto.20110511)	Euro	2011	-	-	500.000	2,00%
Cédulas hipotecarias - Caja Madrid	Euro	2011	-	EUR 3M+0,40%	200.000	EUR 3M+0,40%
Cédulas hipotecarias 2004-1	Euro	2011	-	3,50%	2.000.000	3,50%
Cédulas hipotecarias - Bancaja (Vto.20111107)	Euro	2011	220.000	5,50%	220.000	5,50%
Cedulas hipotecarias 9 - Bancaja	Euro	2011	603.800	4,00%	609.954	4,00%
Cédulas hipotecarias - Caja Madrid	Euro	2011	788.800	4,00%	788.800	4,00%
Cédulas hipotecarias Caja Insular 2009-1	Euro	2012	20.000	3,87%	20.000	3,87%

(en miles de euros)

TIPO DE EMPRÉSTITO	Divisa de denominación	Último vencimiento	30/06/2011		01/01/2011	
			Nominal	Tipo de interés anual	Nominal	Tipo de interés anual
Cédulas hipotecarias - Caja Madrid	Euro	2012	25.000	5,13%	25.000	5,13%
Cédulas hipotecarias - Bancaja (Vto.20120223)	Euro	2012	100.000	3,25%	100.000	3,25%
Cedulas hipotecarias 10 - Bancaja	Euro	2012	463.100	3,50%	463.100	3,50%
Cédulas hipotecarias - Caja Madrid	Euro	2012	532.900	3,50%	532.900	3,50%
Cédulas hipotecarias - Caja Madrid	Euro	2012	1.445.000	5,25%	1.445.000	5,25%
Cedulas hipotecarias 4 - Bancaja	Euro	2013	210.000	4,50%	210.000	4,50%
Cédulas hipotecarias - Bancaja (Vto.20130626)	Euro	2013	500.000	2,63%	500.000	2,63%
Cédulas hipotecarias 18 - Bancaja	Euro	2013	1.000.000	4,63%	1.000.000	4,63%
Cédulas hipotecarias - Caja Madrid	Euro	2013	1.325.000	EUR 1M	1.250.000	EUR 1M
Cedulas hipotecarias 13 - Bancaja	Euro	2013	1.350.000	3,00%	1.341.791	3,00%
Cédulas hipotecarias - Caja Madrid	Euro	2014	150.000	3,50%	150.000	3,50%
Cédulas hipotecarias - Caja Madrid	Euro	2014	600.000	3,50%	600.000	3,50%
Cédulas hipotecarias - Caja Madrid	Euro	2014	750.000	4,88%	-	4,88%
Cédulas hipotecarias - Caja Madrid	Euro	2014	1.000.000	3,50%	1.000.000	3,50%
Cédulas hipotecarias 19 - Bancaja	Euro	2014	1.000.000	4,88%	1.000.000	4,88%
Cédulas hipotecarias - Caja Madrid	Euro	2014	1.500.000	5,00%	1.500.000	5,00%
Cédulas hipotecarias - Caja Madrid	Euro	2014	2.000.000	EUR 1M+2,50%	-	EUR 1M+2,50%
Cédulas hipotecarias 3 - Bancaja	Euro	2015	250.000	4,38%	251.888	4,38%
Cédulas hipotecarias - Caja Madrid	Euro	2015	2.000.000	3,50%	2.000.000	3,50%
Cédulas hipotecarias - Caja Madrid	Euro	2016	124.050	EUR 3M	124.050	EUR 3M
Cédulas hipotecarias - Caja Madrid	Euro	2016	1.000.000	5,75%	1.000.000	5,75%
Cédulas hipotecarias - Caja Madrid	Euro	2016	1.750.000	3,63%	1.750.000	3,63%
Cédulas hipotecarias - Caja Madrid	Euro	2016	2.520.000	4,25%	2.520.000	4,25%
Cédulas hipotecarias - Caja Madrid	Euro	2017	1.000.000	EUR 1M+2,50%	-	EUR 1M+2,50%
Cédulas hipotecarias - Caja Madrid	Euro	2017	1.000.000	EUR 1M+2,50%	-	EUR 1M+2,50%
Cédulas hipotecarias - Caja Madrid	Euro	2018	200.000	EUR 3M+0,70%	200.000	EUR 3M+0,70%
Cédulas hipotecarias - Caja Madrid	Euro	2018	2.060.000	4,25%	2.060.000	4,25%

(en miles de euros)

TIPO DE EMPRÉSTITO	Divisa de denominación	Último vencimiento	30/06/2011		01/01/2011	
			Nominal	Tipo de interés anual	Nominal	Tipo de interés anual
Cédulas hipotecarias - Caja Madrid	Euro	2019	1.600.000	5,00%	1.600.000	5,00%
Cédulas hipotecarias 20 - Bancaja	Euro	2019	3.000.000	1,49%	3.000.000	1,49%
Cédulas hipotecarias - Caja Madrid	Euro	2022	1.500.000	4,50%	1.500.000	4,50%
Cédulas hipotecarias - Caja Madrid	Euro	2025	2.000.000	4,00%	2.000.000	4,00%
Cédulas hipotecarias - Caja Madrid	Euro	2036	2.000.000	4,13%	2.000.000	4,13%
Cédulas hipotecarias - Caja Madrid	Euro	2038	50.000	5,02%	50.000	5,02%
Cédulas hipotecarias - Caja Madrid	Euro	2038	60.000	5,41%	60.000	5,41%
Cédulas hipotecarias Caja Insular 2008-1	Euro	-	-	-	25.000	E6m+ 0,35%
Suma			70.577.503		74.792.469	
Autocartera			(15.397.637)		(13.167.135)	
Ajustes por valoración y otros			1.481		478.450	
Saldos al cierre del ejercicio (Coste amortizado)			55.181.347		62.103.784	

(1) Emisión avalada por el Estado español.

(2) Papel comercial en DIVISA EURO emitido en un tipo de interés de 2,33% y a un precio de 98,84%.

(3) Pagares emitidos con una TIR entre el 1,072% y el 2,010%.

(4) El valor nominal total correspondiente a las cédulas hipotecarias clasificadas como valores negociables y relacionadas en el presente Anexo IV asciende, al 30 de junio de 2011, a 37.698 millones de euros (35.597 millones de euros, al 1 de enero de 2011). Adicionalmente el Grupo mantiene, al 30 de junio de 2011 y al 1 de enero de 2011, cédulas hipotecarias no negociables (singulares) por importe de 15.976 millones de euros y 20.204 millones de euros, respectivamente, incluidas en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de la clientela", y cédulas hipotecarias no negociables (singulares) por importe de 447 millones de euros (en ambas fechas), registradas en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de entidades de crédito", del balance consolidado adjunto (véase Nota 17). En consecuencia, el valor nominal total de las cédulas hipotecarias emitidas por el Grupo asciende, al 30 de junio de 2011 y al 1 de enero de 2011, a 54.121 millones de euros y 51.248 millones de euros, respectivamente (véase Nota 1.12).

ANEXO V

PASIVOS SUBORDINADOS EMITIDOS

La composición de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, es la siguiente:

(en miles de euros)						
TIPO DE EMPRÉSTITO	Divisa de denominación	Último vencimiento	30/06/2011		01/01/2011	
			Nominal	Tipo de interés anual	Nominal	Tipo de interés anual
Pasivos Subordinados						
1ª Emisión de Bonos subordinados Bancaja Emisiones	Euro	Perpetua	297.220	4,625% Fijo	300.000	4,625% (Fijo)
Suma			297.220		300.000	
Ajustes por valoración y otros			13.893		1.037	
Saldos al cierre del ejercicio (Coste amortizado)			311.113		301.037	