

NCG Banco, S.A.

Informe Especial requerido por la O.M.
de 30 de Septiembre de 1992

INFORME ESPECIAL DE ACTUALIZACION DE SALVEDAD

A los Administradores de NCG Banco, S.A.
para su remisión a la Comisión Nacional del Mercado de Valores:

Habiendo sido auditadas las cuentas anuales de NCG Banco, S.A. y las cuentas anuales consolidadas de NCG Banco, S.A. (en adelante, “el Banco”) y sociedades que componen el Grupo NCG Banco, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011, emitimos nuestros informes de auditoría de las cuentas anuales y consolidadas con fecha 23 de abril de 2012, en las que expresamos nuestra opinión que incorporaba sendas salvedades por limitación al alcance al no disponer de la información suficiente para llegar a la conclusión de si en los próximos ejercicios se generarán bases imponibles positivas que permitan la recuperación de los activos fiscales diferidos registrados en las mencionadas cuentas anuales. A continuación se transcriben textualmente dichas salvedades:

Cuentas anuales individuales

“Según se indica en las Notas 1.1. y 25 de la memoria, con fecha 30 de septiembre de 2011 el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB) adquirió una participación del 93,16% en el capital social del Banco. Tal y como prevé el artículo 9 del Real Decreto-ley 9/2009, sobre reestructuración bancaria y saneamiento de las entidades de crédito, la desinversión del FROB de los títulos suscritos se debe realizar mediante su enajenación a través de procedimientos competitivos dentro de un plazo no superior a los tres años desde su suscripción. Teniendo en cuenta el estado actual de este proceso de enajenación (véase Nota 1.3.) y lo indicado en el párrafo 2 siguiente, a la fecha actual no se dispone de información suficiente para llegar a la conclusión de si, en los próximos ejercicios, se generaran bases imponibles positivas que permitan la recuperación de los activos fiscales diferidos que, a 31 de diciembre de 2011, figuran registrados en el balance por importe de 1.911 millones de euros.”

Cuentas anuales consolidadas

“Según se indica en las Notas 1.1. y 26 de la memoria consolidada, con fecha 30 de septiembre de 2011 el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB) adquirió una participación del 93,16% en el capital social del Banco. Tal y como prevé el artículo 9 del Real Decreto-ley 9/2009, sobre reestructuración bancaria y saneamiento de las entidades de crédito, la desinversión del FROB de los títulos suscritos se debe realizar mediante su enajenación a través de procedimientos competitivos dentro de un plazo no superior a los tres años desde su suscripción. Teniendo en cuenta el estado actual de este proceso de enajenación (véase Nota 1.3.) y lo indicado en el párrafo 2 siguiente, a la fecha actual no se dispone de información suficiente para llegar a la conclusión de si, en los próximos ejercicios, se generaran bases imponibles positivas que permitan la recuperación de los activos fiscales diferidos que, a 31 de diciembre de 2011, figuran registrados en el balance consolidado por importe de 2.071 millones de euros.”

De acuerdo con su solicitud, hemos analizado la información exclusivamente referida a la situación actualizada de las citadas salvedades y su incidencia en los estados financieros semestrales consolidados resumidos del Grupo NCG Banco correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 junio de 2012 (en adelante “los estados financieros semestrales”), que se adjuntan como anexo II a este informe y que han sido formulados por el Consejo de Administración del Banco el 30 de agosto de 2012, según lo requiere la O.M. de 30 de septiembre de 1992 y la Circular 1/2008, de 30 de enero, sobre

información periódica de los emisores con valores admitidos a negociación en mercados regulados relativa a los informes financieros semestrales, las declaraciones de gestión intermedias y, en su caso, los informes financieros trimestrales.

Adjuntamos como anexo I del presente Informe la Carta de Manifestaciones de los Administradores, en la que se informa de la situación actualizada al cierre del semestre del 2012 de las salvedades incluidas en los informes de auditoría del ejercicio precedente.

Nuestro análisis se ha limitado a analizar la situación de dichas salvedades y se ha realizado de acuerdo con la Norma Técnica establecida al efecto aprobada por Resolución de fecha 28 de julio de 1994 que debido a su alcance, sustancialmente menor que el de una auditoría de cuentas o una revisión limitada, no permite expresar una opinión o conclusión sobre la corrección del resto de la información semestral ni asegurar que, de haberse aplicado procedimientos de auditoría o revisión complementarios, no hubiésemos podido identificar otros asuntos significativos para llevar a su consideración. Por este motivo, no expresamos una opinión o conclusión sobre la información financiera adjunta correspondiente al primer semestre de 2012.

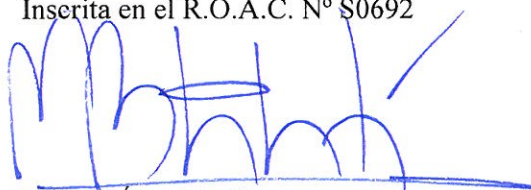
Tal y como se indica en los estados financieros semestrales adjuntos y en la carta de manifestaciones de los Administradores, que se acompaña como Anexo I, el Banco considera que siguen manteniéndose las condiciones que justifican el registro de los activos fiscales diferidos. En relación a la situación actualizada de las salvedades, entendemos que las mismas continúan siendo aplicables y no resultan subsanables a la fecha actual, ya que vienen impuestas al Banco por las circunstancias tan peculiares y excepcionales de las medidas tomadas por distintos Organismos y Administraciones relacionadas con la reestructuración del Sistema Financiero Español, siendo algunas de las más significativas las relacionadas con los Reales Decretos 2/2012 y 18/2012 y las Pruebas de Resistencia, cuyas explicaciones detalladas y su potencial impacto en el Banco se encuentran descritos en la carta de manifestación de los Administradores incluida como Anexo I a este informe.

Por la propia naturaleza de las salvedades mencionadas anteriormente, no es posible determinar los efectos de las mismas ni en los resultados ni en los fondos propios individuales y consolidados del Banco a 30 de junio de 2012. No obstante, cabe señalar que tal como se detalla en la información semestral adjunta, a 30 de junio de 2012 los activos fiscales diferidos que figuran registrados en el balance individual y consolidado del Banco ascienden a 1.934 y 2.105 millones de euros, respectivamente.

Este informe especial ha sido preparado exclusivamente en cumplimiento de lo establecido en la O.M. de 30 de septiembre de 1992 para el uso exclusivo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y no debe ser usado para ningún otro propósito.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Miguel Ángel Bailón', with a checkmark to the right.

Miguel Ángel Bailón
30 de agosto de 2012

ANEXO I: CARTA DE MANIFESTACIONES DE LOS ADMINISTRADORES

Deloitte, S.L.
Calle Ferrol, 1
15004 La Coruña

La Coruña, 30 de agosto de 2012

Señores:

En los informes de auditoría de las cuentas anuales individuales de NCG Banco, S.A. y consolidadas de NCG Banco, S.A. (en adelante, "el Banco") y Sociedades que componen el Grupo NCG Banco correspondientes al ejercicio 2011, emitidos por ustedes en fecha 23 de abril de 2012, se hacía constar la existencia de sendas salvedades de auditoría con los siguientes literales:

Cuentas anuales individuales

"Según se indica en las Notas 1.1. y 25 de la memoria, con fecha 30 de septiembre de 2011 el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB) adquirió una participación del 93,16% en el capital social del Banco. Tal y como prevé el artículo 9 del Real Decreto-ley 9/2009, sobre reestructuración bancaria y saneamiento de las entidades de crédito, la desinversión del FROB de los títulos suscritos se debe realizar mediante su enajenación a través de procedimientos competitivos dentro de un plazo no superior a los tres años desde su suscripción. Teniendo en cuenta el estado actual de este proceso de enajenación (véase Nota 1.3.) y lo indicado en el párrafo 2 siguiente, a la fecha actual no se dispone de información suficiente para llegar a la conclusión de si, en los próximos ejercicios, se generaran bases imponibles positivas que permitan la recuperación de los activos fiscales diferidos que, a 31 de diciembre de 2011, figuran registrados en el balance por importe de 1.911 millones de euros."

Cuentas anuales consolidadas

"Según se indica en las Notas 1.1. y 26 de la memoria consolidada, con fecha 30 de septiembre de 2011 el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB) adquirió una participación del 93,16% en el capital social del Banco. Tal y como prevé el artículo 9 del Real Decreto-ley 9/2009, sobre reestructuración bancaria y saneamiento de las entidades de crédito, la desinversión del FROB de los títulos suscritos se debe realizar mediante su enajenación a través de procedimientos competitivos dentro de un plazo no superior a los tres años desde su suscripción. Teniendo en cuenta el estado actual de este proceso de enajenación (véase Nota 1.3.) y lo indicado en el párrafo 2 siguiente, a la fecha actual no se dispone de información suficiente para llegar a la conclusión de si, en los próximos ejercicios, se generaran bases imponibles positivas que permitan la recuperación de los activos fiscales diferidos que, a 31 de diciembre de 2011, figuran registrados en el balance consolidado por importe de 2.071 millones de euros."

Con la finalidad de informar sobre la evolución de las citadas salvedades, manifestamos lo siguiente:

En relación con los activos por impuestos diferidos reconocidos en balance al cierre de 30 de junio de 2012, cabe destacar:

- Los administradores hemos preparado los estados financieros semestrales al 30 de junio de 2012 siguiendo el principio de empresa en funcionamiento, por entender que la actividad del Banco continuará normalmente. En este sentido, la estrategia prevista en los planes presentados al Banco de España en cumplimiento de los Reales Decretos-ley 2/2012 y 18/2012 contienen diversas alternativas: se prevé la venta de la participación del FROB mediante un proceso competitivo de subasta; la entrada de inversores privados mediante la concesión de un esquema de protección de activos similar a los ya aprobados para otras entidades del sector; y la ampliación de capital suscrita íntegramente por el Estado, con la posible entrada de inversores privados por medio de bonos emitidos por NCG Banco, obligatoriamente convertibles en acciones.
- La información más relevante que se ha tomado en consideración por parte de la Dirección para sustentar el registro contable de los créditos fiscales ha sido la serie numérica que estimaba la evolución futura de los resultados del Banco y que sirvió de soporte al Plan aprobado. Bajo las hipótesis consideradas, las proyecciones permitían estimar la obtención de ganancias fiscales antes de que prescriba el derecho de compensación de los correspondientes créditos fiscales.
- El plazo de aprovechamiento de los créditos fiscales por bases imponibles negativas es de 18 años, plazo cuyo computo se inicia una vez que las diferencias temporarias deducibles, por aplicación de los criterios temporales de imputación fiscal, se convierten efectivamente en bases imponibles negativas. Esta circunstancia hace que, en el caso del Banco, una parte relevante de los activos fiscales diferidos tengan un plazo de compensación que podría ir allá de los 18 años, contados desde la fecha actual, lo que además facilitaría la posibilidad de aprovechar las oportunidades de una adecuada planificación fiscal dentro del grupo.
- Las pérdidas del ejercicio 2011 derivaban de una situación coyuntural como es el impacto de la crisis económica y su especial incidencia por la fuerte exposición del Banco al sector promotor y constructor. Se trata de pérdidas derivadas principalmente del deterioro de la cartera crediticia y la cartera de inmuebles, sin que en ningún caso se hayan producido lo que podríamos denominar pérdidas operativas.

Consideramos que estas circunstancias contempladas en nuestros estados financieros al 30 de junio de 2012 continúan siendo aplicables ya que se sigue cumpliendo lo establecido en la normativa contable para proceder con el registro de los activos fiscales diferidos. Adicionalmente, entendemos que la salvedades descritas en los respectivos informes de auditoría continúan siendo aplicables pero no resultan subsanables a la fecha actual, y le vienen impuestas al Banco por las circunstancias tan peculiares y excepcionales de las medidas tomadas por distintos Organismos y Administraciones relacionadas con la reestructuración del Sistema Financiero Español, algunas de las más significativas se resumen a continuación:

1.- Reales Decretos 2/2012 y 18/2012

Ante los problemas de confianza en el sector financiero y la persistencia en la restricción del crédito, motivado fundamentalmente por la exposición del sector a los activos inmobiliarios, el Gobierno de España ha diseñado una estrategia integral de reforma con el objeto de lograr el saneamiento de los balances de las entidades de crédito, afectados negativamente por el deterioro (*impairment*) de los activos vinculados al sector inmobiliario, en un proceso transparente, en grado tal que se recupere la credibilidad y confianza en el sistema español.

Para conseguir este objetivo el Gobierno ha promulgado dos Reales Decretos-Ley: R.D.L. 2/2012, de 3 de febrero, de saneamiento del sector financiero y R.D.L. 18/2012, de 11 de mayo, sobre saneamiento y venta de los activos inmobiliarios del sector financiero.

Los tres ejes centrales en los que impactan los R.D.L. antes indicados son:

- a) Saneamiento del riesgo, a través del incremento de las coberturas en la exposición al crédito inmobiliario, articulándose un nuevo esquema de cobertura para todas las financiaciones o activos adjudicados relacionados con el sector inmobiliario.
- b) Capitalización de las entidades, mediante la constitución de un “buffer” de capital principal, adicional al requisito de solvencia vigente hasta el momento, para la cobertura adicional de la financiación de los activos adjudicados relacionados con el suelo y las promociones no finalizadas.
- c) Desconsolidación del negocio inmobiliario, de los balances de las entidades financieras, incentivando la constitución de sociedades de gestión inmobiliaria y la transferencia a la misma de los activos adjudicados.

Los plazos para el cumplimiento de las medidas contenidas en los R.D.L. están supeditados a la realización de procesos de integración por parte de las entidades financieras y en los que se establecen como fechas clave el 31 de diciembre de 2012 para el cumplimiento de los requisitos en entidades que no se hayan fusionado y 12 meses después de la fecha de aprobación del plan de integración para las entidades fusionadas. Adicionalmente, para asegurar el cumplimiento de los nuevos requisitos las entidades de crédito deben haber presentado al Banco de España para su aprobación, y con fecha límite del pasado 11 de junio, un nuevo plan en el que se detallen las medidas previstas. En concreto, el Banco presentó ante el Regulator el mencionado nuevo plan el pasado 11 de junio.

2.- Pruebas de resistencia

El Consejo de Ministros, en su Resolución de 11 de mayo de 2012, encomendó al Ministerio de Economía y Competitividad que encargara un análisis externo de carácter agregado para evaluar la resistencia del sector bancario español ante un severo deterioro adicional de la economía.

En consecuencia, el Ministerio de Economía y Competitividad y el Banco de España acordaron el 21 de mayo la contratación de dos evaluadores independientes para realizar una valoración de los balances del sistema bancario español, con el objetivo de incrementar la transparencia del sector y despejar definitivamente las dudas acerca de la valoración de los activos bancarios en España.

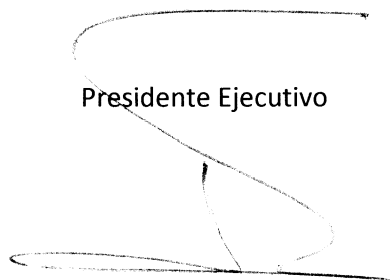
Este proyecto de pruebas de resistencia consta de dos partes. Una primera, consistente en la evaluación general y agregada de los balances bancarios en España y de su capacidad de resistencia ante un escenario adverso, cuyo resultado ya se dio a conocer por el Banco de España el pasado 21 de junio.

La otra parte fundamental del proyecto consiste en realizar un contraste de los procedimientos de estimación y anotación del deterioro de los activos bancarios de cada grupo bancario. Para ello se está realizando actualmente un trabajo de campo sobre estos aspectos en las entidades españolas, que incluye un análisis completo de *due diligence* y un análisis individualizado de las carteras de los bancos, con el fin de que los organismos reguladores puedan decidir las necesidades de capital de cada entidad, basada en los perfiles de riesgo de cada una de ellas.

En principio está previsto que el resultado de esta evaluación individualizada se publique a finales del próximo mes de septiembre. En dicho momento, las entidades tendrán que preparar para su aprobación, planes de recapitalización en los que se indique cómo van a subsanar las necesidades de capital identificadas. A mediados de octubre, estos planes se someterán a la evaluación del Banco de España y de la Comisión Europea, en colaboración con el Banco Central Europeo.

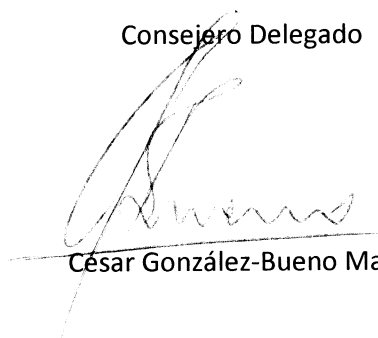
Atentamente,

Presidente Ejecutivo



Jose María Castellano Ríos

Consejero Delegado



César González-Bueno Mayer

**ANEXO II: ESTADOS FINANCIEROS SEMESTRALES CONSOLIDADOS RESUMIDOS DEL GRUPO NCG
BANCO CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 JUNIO DE 2012**



GRUPO NCG BANCO

Estados Financieros Intermedios Resumidos consolidados
e Informe de Gestión Intermedio consolidado correspondientes
al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012

BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	30.06.2012	31.12.2011*
Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 7.2)	1.562.961	928.790
Cartera de negociación (Nota 7.3)	1.715.074	575.561
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	1.547
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 7.4.1)	3.031.352	5.832.244
Inversiones crediticias (Nota 7.5.1)	46.256.076	50.973.884
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 7.6.1)	9.267.163	5.311.415
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	181.494	337.967
Activos no corrientes en venta (Nota 8)	2.355.760	2.183.001
Participaciones	658.224	783.087
a) Entidades Asociadas	622.774	720.229
b) Entidades Multigrupo	35.450	62.858
Contratos de seguros vinculados a pensiones	135.500	132.722
Activos por reaseguros	-	-
Activo material (Nota 9)	1.579.139	1.684.628
a) De uso propio	1.332.477	1.438.639
b) Inversiones inmobiliarias	246.662	245.989
Activo intangible (Nota 10)	100.699	73.484
a) Fondo de comercio	4.113	4.113
b) Otro activo intangible	96.586	69.371
Activos fiscales	2.536.390	2.384.357
a) Corrientes	430.978	312.913
b) Diferidos	2.105.412	2.071.444
Resto de activos (Nota 11)	889.444	1.033.101
TOTAL ACTIVO	70.269.276	72.235.788

BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresados en miles de euros)

PASIVO	30.06.2012	31.12.2011*
Cartera de negociación (Nota 7.3)	1.500.957	437.437
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 12)	66.680.228	68.188.923
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	127.510	139.187
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Pasivos por contratos de seguros	-	-
Provisiones (Nota 13)	404.499	384.232
Pasivos fiscales	250.629	217.689
a) Corrientes	46.078	36.738
b) Diferidos	204.551	180.951
Resto de pasivos	149.184	169.227
Capital reembolsable a la vista	-	-
TOTAL PASIVO	69.113.007	69.536.695

BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en miles de euros)

PATRIMONIO NETO	30.06.2012	31.12.2011*
Fondos propios	1.310.289	2.740.271
Capital	2.681.838	2.681.838
Prima de emisión	867.350	867.350
Reservas (Nota 14)	(839.332)	(640.202)
Otros instrumentos de capital	-	-
<i>Menos:</i> Valores propios	-	-
Resultado del periodo/ejercicio atribuido a la sociedad dominante	(1.399.567)	(168.715)
<i>Menos:</i> Dividendos y retribuciones	-	-
Ajustes por valoración	(285.300)	(179.935)
Activos financieros disponibles para la venta	(193.704)	(130.593)
Coberturas de los flujos de efectivo	(80.795)	(50.516)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	(207)	179
Activos no corrientes en venta	-	-
Entidades valoradas por el método de la participación	(7.488)	3.738
Resto de ajustes por valoración	(3.106)	(2.743)
TOTAL PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	1.024.989	2.560.336
Intereses minoritarios	131.280	138.757
Ajustes por valoración	(9.315)	(10.511)
Resto	140.595	149.268
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	70.269.276	72.235.788
PRO MEMORIA		
Riesgos contingentes	1.986.326	2.333.298
Compromisos contingentes	4.765.104	5.424.760

(*) Información presentada, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA RESUMIDA
CORRESPONDIENTE AL PERIODO SEMESTRAL TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE
2012**

(Expresada en miles de euros)

	<u>30.06.2012**</u>
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 15)	1.080.143
Intereses y cargas asimiladas (Nota 16)	(650.013)
Remuneración de capital reembolsable a la vista	-
MARGEN DE INTERESES	<u>430.130</u>
Rendimiento de instrumentos de capital (Nota 17)	14.268
Resultados en entidades valoradas por el método de la participación (Nota 18)	(40.978)
Comisiones percibidas (Nota 19)	135.126
Comisiones pagadas (Nota 20)	(14.988)
Resultados por operaciones financieras (neto) (Nota 21)	93.192
Diferencias de cambio (neto)	7.881
Otros productos de explotación (Nota 22)	85.611
Otras cargas de explotación (Nota 23)	(97.163)
MARGEN BRUTO	<u>613.079</u>
Gastos de administración	<u>(402.998)</u>
a) Gastos de personal (Nota 24)	(287.996)
b) Otros gastos generales de administración (Nota 25)	(115.002)
Amortización (Notas 9 y 10)	(40.940)
Dotaciones a provisiones (neto) (Nota 13)	(62.610)
Pérdidas deterioro de activos financieros (neto) (Nota 26)	<u>(1.326.036)</u>
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	<u>(1.219.505)</u>
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) (Nota 27)	6.258
Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta (Nota 28)	496
Diferencia negativa de consolidación	-
Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas (Nota 8)	<u>(269.113)</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	<u>(1.481.864)</u>

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA RESUMIDA
CORRESPONDIENTE AL PERIODO SEMESTRAL TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE
2012
(Expresada en miles de euros)**

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS (Continuación)	30.06.2012**
Impuesto sobre beneficios	<u>73.314</u>
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	<u>-</u>
RESULTADO DEL PERIODO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	<u>(1.408.550)</u>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	<u>-</u>
RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO	<u>(1.408.550)</u>
a) Resultado atribuido a la Entidad Dominante	<u>(1.399.567)</u>
b) Resultado atribuido a intereses minoritarios	<u>(8.983)</u>

**ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDO CONSOLIDADO
EN EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2012.
(Expresado en miles de euros)**

	<u>30.06.2012**</u>
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO	(1.408.550)
B) OTROS INGRESOS/GASTOS RECONOCIDOS	(105.365)
1. Activos financieros disponibles para la venta	(89.817)
a) Ganancias/Pérdidas por valoración	(76.981)
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(12.836)
c) Otras reclasificaciones	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo	(30.279)
a) Ganancias/Pérdidas por valoración	(30.279)
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
c) Importes transf. al valor inicial de las partidas cubiertas	-
d) Otras reclasificaciones	-
3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-
a) Ganancias/Pérdidas por valoración	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
c) Otras reclasificaciones	-
4. Diferencias de cambio	(386)
a) Ganancias/Pérdidas por valoración	(386)
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
c) Otras reclasificaciones	-
5. Activos no corrientes en venta	-
a) Ganancias/Pérdidas por valoración	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
c) Otras reclasificaciones	-
6. Ganancias/Pérdidas actuariales en planes de pensiones	-
7. Entidades valoradas por el método de la participación	(11.226)
a) Ganancias/Pérdidas por valoración	(11.226)
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
c) Otras reclasificaciones	-
8. Resto de ingresos y gastos reconocidos	(363)
9. Impuesto sobre beneficios	26.706
TOTAL INGRESOS/GASTOS RECONOCIDOS (A+B)	(1.513.915)
a) Atribuidos a la Entidad Dominante	(1.504.932)
b) Atribuidos a intereses minoritarios	(8.983)

	Patrimonio neto atribuido a la Entidad Dominante					Intereses minoritarios	Total Patrimonio neto
	Fondos Propios	Prima de emisión y Reservas	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores Propios	Resultado del ejercicio atribuido a la Entidad Dominante		
Saldo inicial al 31 de diciembre de 2011	2.681.838	227.148	-	-	(168.715)	138.757	2.695.093
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	2.681.838	227.148	-	-	(168.715)	138.757	2.695.093
Total ingresos/gastos reconocidos	-	-	-	-	(1.504.932)	(8.983)	(1.513.915)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	(199.130)	-	-	274.080	1.506	(28.909)
Aumentos/Reducciones del fondo de dotación	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de/a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos/ Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	(199.130)	-	-	274.080	-	(74.950)
Incremento/Reducción por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-
Dotación discrecional a obras y fondos sociales (Bancos de Ahorro y Cooperativas de Crédito)	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Resto incrementos/reducciones de patrimonio neto	-	-	-	-	(105.365)	1.506	(103.859)
Saldo final al 30 de junio de 2012	2.681.838	28.018	-	-	(1.399.567)	131.280	1.156.269

30.06.2012**

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN

Resultado consolidado del periodo **(1.408.550)**

Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:

395.732

Amortización (+) 40.940

Otros ajustes (+/-) 354.792

Aumento/Disminución neta de los activos y pasivos de explotación

3.470.376

Activos de explotación (+/-) 4.080.457

Pasivos de explotación (+/-) (610.081)

Cobros/Pagos por Impuesto sobre Sociedades

(63.381)

TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1)

2.394.177

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Pagos (-)

2.125.238

Activos materiales -

Activos intangibles 29.676

Participaciones 151.852

Entidades dependientes y otras unidades de negocio -

Activos no corrientes y pasivos asociados en venta 276.777

Cartera de inversión a vencimiento 1.666.933

Otros pagos relacionados con actividades de inversión -

Cobros (+)

417.690

Activos materiales 61.434

Activos intangibles 2.461

Participaciones 235.737

Entidades dependientes y otras unidades de negocio -

Activos no corrientes y pasivos asociados en venta 104.018

Cartera de inversión a vencimiento -

Otros pagos relacionados con actividades de inversión 14.040

TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (2)

(1.707.548)

30.06.2012**

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Pagos (-)	52.457
Dividendos	-
Pasivos subordinados	11.138
Amortización de instrumentos de capital propio	-
Adquisición de instrumentos de capital propio	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	41.319
Cobros (+)	-
Pasivos subordinados	-
Emisión de instrumentos de capital propio	-
Enajenación de instrumentos de capital propio	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (3)	(52.457)
EFEECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (4)	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	634.172
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	928.790
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	1.562.962
	30.06.2012
COMPONENTES EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	
Banco (+)	186.747
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales (+)	1.376.215
Otros activos financieros (+)	-
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista (-)	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	1.562.962

(**) NCG Banco, S.A se constituye con fecha 14/09/2011 motivo por el cual no se presenta información comparativa de la cuenta de resultados a cierre del primer semestre de 2011.



GRUPO NCG BANCO

Memoria consolidada correspondiente al periodo de
seis meses terminado el 30 de junio de 2012

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

1.1. Introducción.

Fusión de Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra y Caja de Ahorros de Galicia

Caixa de Aforros de Galicia, Vigo, Ourense e Pontevedra – Novacaixagalicia (en adelante, “la Caja” o “Novacaixagalicia”) surgió como resultado de la fusión de Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra (en adelante, “Caixanova”) y Caja de Ahorros de Galicia (en adelante, “Caixa Galicia”), en virtud de los proyectos de integración de ambas Cajas aprobados por sus respectivas Asambleas Generales celebradas el 18 de octubre de 2010. Con fecha 29 de noviembre de 2010, se formalizó la escritura de fusión entre ambas entidades y fue inscrita en el Registro Mercantil de A Coruña con fecha 1 de diciembre de 2010 (fecha de inicio de la actividad de la Caja).

Esta fusión se produjo como consecuencia de la necesidad de adaptarse al nuevo entorno de mercado y sus fundamentos se recogen en el Plan de Integración elaborado por Caixa Galicia y Caixanova a los fines del artículo 9 del Real Decreto-Ley 9/2009, de 26 de junio, sobre reestructuración bancaria y reforzamiento de los recursos propios de las entidades de crédito.

Dicho Plan de Integración contemplaba el apoyo institucional y temporal del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB) para reforzar sus recursos propios mediante la suscripción de participaciones preferentes. Con fecha 14 de junio de 2010, los Consejos de Administración de ambas Cajas acordaron solicitar al FROB la adquisición, por el mismo, de Participaciones Preferentes Convertibles, en su caso, en cuotas participativas de la Caja resultante de la fusión por un importe de 1.162 millones de euros. Adicionalmente, aprobaron un Plan de Integración, que fue sometido a la consideración previa del Banco de España y de la Xunta de Galicia, que contemplaba las líneas básicas de actuación de la nueva entidad.

El 28 de junio de 2010, los Consejos de Administración de ambas Cajas, aprobaron el Protocolo de Integración en el que se sentaban las bases del proceso de integración mediante su fusión que, unida al reforzamiento de recursos propios, estaba orientado a una mejora de la eficiencia, a la racionalización de la administración y gerencia, así como a un redimensionamiento de la capacidad productiva de las Cajas intervinientes.

Con fecha 29 de junio de 2010, el Banco de España aprobó el Plan de Integración y la solicitud al FROB de la adquisición, por parte del mismo, de participaciones preferentes convertibles en cuotas participativas de la Caja resultante de la fusión, de acuerdo a los compromisos asumidos en el Plan de Integración.

Con fecha 7 de septiembre de 2010, fue depositado en los Registros Mercantiles de A Coruña y Pontevedra el Proyecto Común de Fusión entre Caixa Galicia y Caixanova, elaborado por sus Respetivos Consejos de Administración con fecha 6 de septiembre de 2010, de acuerdo con lo previsto en el artículo 33 de la Ley 3/2009, de Modificaciones Estructurales de las Sociedades Mercantiles. El citado proyecto consistía en la integración de ambas entidades, sin liquidación, en una sola entidad de nueva creación, que asumiría, a título universal, todos los derechos y obligaciones de ambas cajas.

El 18 de octubre de 2010, las respectivas Asambleas Generales de Caixa Galicia y Caixanova aprobaron los acuerdos de fusión mediante la integración de ambas cajas, todo ello en los términos previstos en el citado Protocolo de Integración, en la entidad de nueva creación, Novacaixagalicia, así como los estatutos de la nueva entidad, el acogimiento de la fusión al régimen fiscal de fusiones, el acogimiento del nuevo Grupo al régimen de consolidación fiscal, y los balances de fusión al 30 de junio de 2010 de ambas entidades.

La Consellería de Facenda de la Xunta de Galicia autorizó la fusión mediante resolución de fecha 18 de noviembre de 2010, así como el Proyecto de Estatutos de la Caja resultante de la fusión, con fecha 22 de noviembre de 2010. Por otra parte, con fecha 15 de noviembre de 2010 se obtuvo la autorización por parte de la Comisión Nacional de la Competencia, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 261/2008, de 22 de febrero.

Con fecha 29 de noviembre de 2010, se formalizó la escritura de fusión entre Caixanova y Caixa Galicia, que tiene su origen en el Protocolo de Integración de ambas Cajas aprobado por sus respectivos Consejos de Administración y suscrito por las dos Entidades con fecha 28 de junio de 2010, y que, de acuerdo con los términos incluidos en el mismo, sienta las bases de la fusión de dichas Cajas de Ahorros. La escritura pública de fusión fue inscrita en el Registro Mercantil de A Coruña el 1 de diciembre de 2010, fecha a partir de la cual, todas las operaciones de las entidades integradas se entienden realizadas por cuenta de Novacaixagalicia.

La fusión entre Caixa Galicia y Caixanova se llevó a cabo de conformidad con el procedimiento establecido en el artículo 50 a) del Decreto Legislativo 1/2005, de 10 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de las leyes 7/1985, de 17 de julio, y 4/1996, de 31 de mayo, de cajas de ahorros de Galicia y en el artículo 23.1 de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre Modificaciones Estructurales de las Sociedades Mercantiles.

La fusión se consideró, a efectos contables, como un negocio conjunto bajo control común.

Segregación y constitución de NCG Banco, S.A.

El 20 de febrero de 2011 entró en vigor el Real Decreto-Ley 2/2011, de 18 de febrero, para el reforzamiento del sistema financiero, en el cual se establece un nivel mínimo de capitalización del 8% para aquellas entidades que no tengan una alta dependencia de los mercados mayoristas o cuenten con una participación de, al menos, el 20% de capital colocado entre inversores privados. Para el resto de entidades, como es el caso de Novacaixagalicia, el nivel mínimo de capital principal establecido es del 10%.

Al objeto de adaptarse al Real Decreto-Ley 2/2011, Novacaixagalicia ha llevado a cabo, entre otras, las siguientes actuaciones:

- Constitución de un banco y segregación al mismo de la actividad financiera desarrollada por Novacaixagalicia. En este sentido, el Consejo de Administración de Novacaixagalicia acordó, en sesión celebrada el 16 de junio de 2011, la creación de NCG Banco, S.A. y el traspaso de todos los activos y pasivos vinculados al ejercicio de la actividad financiera de Novacaixagalicia.
- Con fecha 28 de marzo de 2011, Novacaixagalicia envió a Banco de España la estrategia y el calendario de cumplimiento de acuerdo con los requisitos establecidos en el mencionado Real Decreto-Ley. Dicha estrategia combinaba la generación interna de capital, la entrada de inversores estratégicos externos y la solicitud de nuevos apoyos institucionales temporales al FROB.
- Adicionalmente, al haber solicitado en dicha estrategia nuevos apoyos financieros del FROB, el 28 de abril de 2011 se envió al Banco de España el Plan de Recapitalización que recogía las modificaciones al Plan de Integración original necesarias para adaptarse al nuevo marco regulatorio.

Proyecto de segregación-

La estructura jurídica elegida para llevar a cabo el traspaso del negocio financiero de Novacaixagalicia a NCG Banco, S.A. (en adelante, el "Banco") es la segregación (en adelante, la "Segregación"), como forma típica de escisión prevista en los artículos 68 y 71 de la Ley de Modificaciones Estructurales (LME), acogiéndose la Segregación al régimen de neutralidad fiscal. En particular:

- a) A cambio del patrimonio segregado por Novacaixagalicia a favor del Banco, Novacaixagalicia recibió la totalidad de las acciones del Banco.
- b) Mediante la segregación se produce el traspaso en bloque por sucesión universal a favor del Banco de los elementos patrimoniales que integran, como unidad económica, la totalidad del patrimonio de Novacaixagalicia, con la única excepción de los activos y pasivos excluidos, de forma que Novacaixagalicia pase a ejercer de forma indirecta la actividad financiera y el Banco se subroga en la totalidad de los derechos, acciones, obligaciones, responsabilidades y cargas del negocio financiero segregado de Novacaixagalicia.
- c) La Segregación es de carácter especial, toda vez que el Banco está en el momento inicial participado, de forma directa, por Novacaixagalicia. Por ello, la Segregación se articula de acuerdo con el procedimiento especial simplificado previsto en el artículo 49.1.1º de la LME en relación con el 73, lo que permite que el Proyecto de Segregación no incluya menciones al tipo y procedimiento de canje y excluye la necesidad de elaboración del informe de administradores y de experto independiente.
- d) No obstante la dispensa establecida en el artículo 49.1.2º de la LME, toda vez que la Segregación se concreta en la aportación al Banco del Patrimonio Segregado, en desembolso de capital y prima de emisión en que se constituye el Banco, se emitió un informe por un experto independiente designado al efecto por el Registro Mercantil de la Coruña, cuyo objeto fue la valoración de dicha aportación no dineraria, a los efectos que se determinan en el artículo 67 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio.
- e) A efectos fiscales, la Segregación se ha acogido al régimen de neutralidad fiscal previsto en el Capítulo VIII del Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

Balance de Segregación y determinación del Patrimonio Segregado-

A los efectos previstos en el artículo 36.1 de la LME, en relación con el artículo 73, se consideró como balance de segregación el balance individual de Novacaixagalicia al 31 de diciembre de 2010, formulado por el Consejo de Administración de Novacaixagalicia con fecha 31 de marzo de 2011 y aprobado por la Asamblea General de Novacaixagalicia en su reunión celebrada el 21 de julio de 2011.

El traspaso en bloque del negocio financiero comprende tanto los activos y pasivos afectos al mismo como los medios humanos y materiales actualmente vinculados a la explotación del negocio financiero (en adelante, el "Patrimonio Segregado"). El perímetro de segregación, se definió en el proyecto de segregación, como el conjunto de elementos patrimoniales principales, y accesorios, que componen el negocio financiero de Novacaixagalicia, entendido en el sentido más amplio, esto es, la totalidad de los activos y pasivos excluidos, únicamente, los siguientes:

- Los activos y pasivos afectos a la Obra benéfico social de Novacaixagalicia;
- Los activos y pasivos afectos a la actividad de Monte de Piedad;

En el apartado 1.2 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, se detallan los elementos del activo y del pasivo del balance de Novacaixagalicia que componen el Patrimonio Segregado. A efectos del artículo 31.7ª de la LME, se establece el 1 de enero de 2011 como la fecha a partir de la cual las operaciones de Novacaixagalicia relativas al Patrimonio Segregado se consideran

realizadas a efectos contables por cuenta del Banco, de conformidad con el Plan General de contabilidad, aprobado por el Real Decreto 1514/2007 de 16 de noviembre.

Constitución de NCG Banco, S.A.-

En virtud de la Segregación, y en unidad de acto con su ejecución, quedó constituido el Banco como sociedad anónima dotada del estatuto de banco mediante escritura pública autorizada por el Notario José Manuel Amigo Vázquez el 14 de septiembre de 2011 e inscrita en el Registro mercantil de A Coruña, con fecha 14 de septiembre de 2011.

Este proceso de segregación y constitución del Banco ha obtenido las siguientes autorizaciones, aprobaciones e inscripciones:

- Aprobación de la Dirección General de Política Financiera y Tesoro de la Xunta de Galicia con fecha 13 de septiembre de 2011
- Autorización del Ministerio de Economía y Hacienda, de conformidad con el Real Decreto 1245/1995, con fecha 6 de septiembre de 2011. Con motivo de la segregación, el Banco queda constituido y autorizado para el ejercicio de la actividad crediticia al amparo del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, sobre creación de bancos, actividad transfronteriza y otras cuestiones relativas al régimen jurídico de las entidades de crédito, siendo formalmente hábil para continuar el negocio financiero desarrollado por Novacaixagalicia.

El Banco se constituye con un capital social de 216.838.000 euros, dividido en 216.838.000 acciones nominativas, de 1 euro de valor nominal cada una, pertenecientes a la misma clase y serie y una prima de emisión por importe de 867.350.000 euros. Tanto el valor nominal de las acciones emitidas como la correspondiente prima de emisión quedaron enteramente desembolsados por Novacaixagalicia como consecuencia de la citada transmisión en bloque a favor del Banco de los elementos patrimoniales de Novacaixagalicia segregados.

Con el fin de acogerse a nuevas ayudas públicas del FROB para cumplir con los niveles de recursos propios establecidos en el Real Decreto-Ley 2/2011, el 28 de abril de 2011 se envió al Banco de España el Plan de Recapitalización necesario para adaptarse al Real Decreto-Ley 2/2011, que recogía las modificaciones al Plan de Integración original elaborado para la fusión por ambas cajas. Con fecha 26 de septiembre de 2011, el Banco de España aprobó el Plan de Recapitalización presentado, con el correspondiente plan de negocio que contemplaba, entre otros aspectos, la solicitud de una nueva ayuda en forma de capital al FROB por importe de 2.465 millones de euros.

El objeto social del Banco lo constituye la realización de toda clase de actividades, operaciones y servicios propios del negocio de banca en general o relacionados directa o indirectamente con éste y que le estén permitidos por la legislación vigente, incluida la prestación de servicios de inversión y auxiliares y la realización de actividades de mediación de seguros, así como la adquisición, tenencia, disfrute y enajenación de toda clase de valores mobiliarios.

Para el desarrollo de su actividad, el Banco dispone de 615 sucursales operativas en la Comunidad Autónoma de Galicia, 285 sucursales en el resto del territorio nacional, 8 en Portugal, 1 en Miami y 1 en Suiza y oficinas de representación en México, Brasil, Panamá, Venezuela, Argentina, Suiza, Alemania, Gran Bretaña y Francia.

Adicionalmente, el Banco es propietario de distintas participaciones en el capital de empresas (dependientes y asociadas) que realizan actividades industriales y comerciales.

El Banco está sujeto a la normativa y regulaciones de las instituciones financieras que operan en España. La gestión y utilización de determinados recursos ajenos captados a clientes por las entidades financieras, así como otros aspectos de su actividad económica y financiera, se encuentran sujetos a determinadas normas legales que regulan su actividad. El Banco forma parte del Fondo de Garantía de Depósitos.

Su domicilio social se encuentra situado en Rúa Nueva 30-32, A Coruña. Tanto en la "web" oficial del Grupo (www.novagaliciabanco.es) como en su domicilio social pueden consultarse los estatutos sociales y otra información pública sobre el Grupo. La sede social y fiscal se encuentra ubicada en Rúa Nueva 30-32, A Coruña mientras que la Dirección efectiva del negocio y la sede institucional del Banco radica en García Barbón, 1 y 3, Vigo (Pontevedra).

1.2. Bases de presentación, principios contables y normas de valoración aplicados en la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2012 del Grupo se presentan de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 1/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de 30 de enero, en el Real Decreto 1362/07 de 19 de octubre, en la Circular 4/2004 del Banco de España y sus modificaciones posteriores y en la Norma Internacional de Contabilidad ("NIC") 34 adoptada por la Unión Europea a la fecha de su formulación.

En particular, los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012, han sido formulados, al igual que las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, siguiendo el principio de empresa en funcionamiento, por entender los Administradores que la actividad del Banco continuará normalmente. Los factores de riesgo y factores mitigantes tenidos en cuenta por los Administradores pueden ser consultados en la Nota 1.3 de dichas cuentas anuales consolidadas.

Los principios contables y las normas de valoración que se han aplicado en la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012 coinciden con los aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, que pueden ser consultados en la Nota 2 de dichas cuentas anuales consolidadas. Por tanto, los estados financieros intermedios resumidos consolidados se han elaborado aplicando los principios contables y las normas de valoración establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante, "NIIF-UE"), teniendo en consideración la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, que constituye el desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito españolas de las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por la Unión Europea.

La información financiera intermedia resumida consolidada formulada por los Administradores del Grupo debe ser leída en conjunto con las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, elaboradas conforme a las NIIF-UE y a la Circular 4/2004 de Banco de España, que fueron formuladas con fecha 31 de marzo de 2012 y aprobadas por la Asamblea General celebrada el 30 de junio de 2012. En consecuencia, no ha sido preciso repetir ni actualizar determinadas notas o estimaciones incluidas en las mencionadas cuentas anuales consolidadas. En su lugar, las notas explicativas seleccionadas adjuntas incluyen una explicación de los sucesos o variaciones que resultan, en su caso, significativos para la explicación de los cambios en la situación financiera consolidada y en los resultados consolidados de las operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados del Grupo desde el 31 de diciembre de 2011, fecha de las cuentas anuales consolidadas anteriormente mencionadas, hasta el 30 de junio de 2012.

Con fechas 4 de febrero y 11 de Mayo de 2012 se publican los Reales Decreto-ley 2/2012 y 18/2012, de saneamiento del sector financiero, por los que se obliga a las entidades financieras a realizar dotaciones adicionales para incrementar la cobertura de su exposición al sector inmobiliario;

- Obliga a dotar una provisión específica adicional sobre inmuebles adjudicados y financiación vinculada a la actividad inmobiliaria así como una provisión genérica sobre la financiación vinculada a dicha actividad y clasificada como riesgo normal.
- Establece un requerimiento adicional de capital sobre el mínimo, referida a la exposición a suelo y promoción en curso.

Dichas dotaciones y requerimiento adicional de capital deben efectuarse tomando como referencia las exposiciones a diciembre de 2011, y los ajustes derivados de estas normas se tienen que ejecutar durante el ejercicio 2012.

Sobre esta base, ambos Reales Decretos suponen para NCG Banco la obligación de dotar provisiones adicionales por 2.857 millones de euros y generar un buffer de capital de 703 millones. A 30 de junio de 2012 se ha cumplido parcialmente con las exigencias de dotaciones previstas en los Reales Decretos, estando prevista la cumplimentación total en el cierre a 31 de diciembre de 2012, tal y como lo exige la normativa aplicable.

Conforme a lo previsto en el RD-L 18/2012, el 11 de junio de 2012, NCG Banco, S.A. presentó ante el Banco de España la estrategia de ajuste para dar debido cumplimiento al ejercicio de saneamiento y los nuevos requisitos de recapitalización, así como subsanar el déficit de capital existente a 31 de diciembre de 2011. La estrategia de cumplimiento contempla cuatro alternativas que requieren una aportación pública para la capitalización de la entidad que se ha estimado entre 5.000 y 7.000 millones de euros, según la estructura que finalmente se aplique. Dos de las alternativas, la concesión de un esquema de protección de activos y la subasta de la entidad, ya se contemplaban en el plan del 30 de marzo, elaborado con motivo de la publicación del RD-L 2/2012 y pueden ser consultadas en la Nota 1.3 de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2011. Las dos nuevas alternativas consideradas en la estrategia de cumplimiento presentada el 11 de junio de 2012 son las siguientes:

- Ampliación de capital suscrita íntegramente por el estado a la vez que se produce la entrada de inversores internacionales por medio de la suscripción de bonos emitidos por NCG Banco obligatoriamente convertibles en acciones ordinarias de NCG Banco, con cesión a aquellos de derechos políticos superiores al 20% del total.
- Alternativamente, teniendo en consideración el contexto adverso para la economía española en el ámbito internacional, como resultado de la elevación de la prima de riesgo soberana y la fuerte incertidumbre sobre el sector financiero español, se ha considerado un cuarto escenario en el que se produciría una inyección directa de capital público, retrasándose o no produciéndose la entrada de inversores.

Todas las alternativas se plantean supeditadas a que las autoridades españolas, y en su caso comunitarias, lo consideren ajustado a la normativa y sea aprobado por las mismas.

En todos los casos, el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB) se reserva el derecho a fijar con plena autonomía la estructura y términos de la desinversión de su participación, así como, en particular, la decisión sobre el tipo, características e importe, en su caso, de las medidas a adoptar para apoyarla.

En cualquiera de las alternativas, NCG Banco valorará la incorporación del Banco Gallego, como entidad integrada en su Grupo Consolidable, a la estrategia de cumplimiento, con el fin de maximizar el valor de la inversión indirecta de FROB en el Banco Gallego a través de la participación directa en NCG Banco. A tal efecto, en coordinación con los responsables del Banco Gallego y atendiendo también a los intereses de éste, se analizarán distintas opciones, tales como la venta del Banco Gallego en su totalidad, la venta de la participación de NCG Banco en el mismo, la fusión de Banco Gallego con otra entidad o con NCG Banco.

El plan fue aprobado por la Comisión Ejecutiva del Banco de España el 27 de junio de 2012, haciendo constar que las 2 alternativas que contemplan la entrada de inversores internacionales en el momento inicial introducen elementos cuyo encaje normativo no es evidente en el momento en que se realiza la aprobación del plan y que, sin entrar a valorar a los potenciales accionistas, además de estar sujetas a la aprobación previa de las autoridades españolas y comunitarias, están también supeditadas a los acuerdos que, en su caso, adopte el FROB.

2. Estacionalidad de las operaciones, hechos inusuales y cambios significativos en las estimaciones realizadas.

2.1. Estacionalidad de las operaciones.

Dada la naturaleza de las actividades y operaciones más significativas llevadas a cabo por el Grupo, las cuales corresponden, fundamentalmente, a las actividades características y típicas de las entidades financieras, se puede afirmar que sus operaciones no se encuentran afectadas por factores de estacionalidad o ciclicidad, que pueden existir en otro tipo de negocios.

No obstante, existen determinados ingresos y resultados del Grupo que, sin representar un efecto significativo en los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012, si presentan históricamente un componente de estacionalidad o ciclicidad en su distribución a lo largo del ejercicio anual o un comportamiento no lineal a lo largo del mismo, entre los que cabe destacar:

Determinados resultados del Grupo están asociados a operaciones singulares o que no pueden considerarse como cíclicas o con un patrón de comportamiento uniforme a lo largo del tiempo, como son los resultados que se derivan de la valoración de la cartera de negociación o de disponibles para la venta, los resultados por la venta de participaciones o de instrumentos de deuda del Grupo y los obtenidos por la realización de operaciones singulares realizadas por el Grupo como los comentados en la Nota 28.

2.2. Hechos inusuales y cambios significativos en las estimaciones realizadas.

En el semestre finalizado el 30 de junio de 2012 no se ha producido ningún hecho significativo inusual por su naturaleza, importe o incidencia que haya afectado a los activos, pasivos, fondos propios o resultados del Grupo de una manera significativa, salvo aquellos que, en su caso, son indicados en los distintos apartados de estas Notas.

En las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2011 se utilizaron ocasionalmente estimaciones realizadas por los Administradores del Grupo para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a (i) las pérdidas por deterioro de determinados activos, (ii) las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados, (iii) la vida útil de los activos materiales e intangibles, (iv) la valoración de los fondos de comercio de consolidación; (v) el valor razonable de determinados activos no cotizados y (vi) el periodo de recuperación de los impuestos diferidos.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha en que se realizaron sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obligaran a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios de manera significativa; lo que se haría, conforme a lo establecido en la normativa en vigor, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

En este sentido, las estimaciones realizadas por el Grupo al 31 de diciembre de 2011 no han sufrido cambios significativos durante el primer semestre del ejercicio 2012.

Al cierre del semestre, la sociedad del grupo Banco Gallego S.A. tenía en curso trabajos de revisión de la inversión crediticia, en lo que se refiere a su clasificación, cobertura específica y revisión de su clasificación por CNAE; y la revisión de la cartera de participadas ante la situación económica actual y su evolución futura. Del resultado de dicha revisión no se descarta que se pueda poner de manifiesto la necesidad de constituir fondos específicos en cuantía importante o significativa, frente a los registrados en los presentes estados financieros afectando, en ese caso, a las necesidades de saneamiento.

3. Estado de flujos de efectivo consolidado.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo consolidado, se han considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor. De esta manera, el Grupo considera efectivo o equivalentes de efectivo, los siguientes activos y pasivos financieros:

- El efectivo propiedad del Grupo, el cual se encuentra registrado en el epígrafe "Caja y depósitos en bancos centrales" del balance consolidado.
- Los saldos deudores mantenidos con Bancos Centrales, los cuales se encuentran registrados en el epígrafe "Caja y depósitos en bancos centrales" del activo del balance de situación consolidado.

4. Cambios en la composición del Grupo.

En la Nota 2 de la memoria consolidada integrante de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondiente al 31 de diciembre de 2011 se describen los criterios seguidos por el Grupo para considerar a una entidad como empresa del Grupo, multigrupo o asociada, junto con una descripción de los métodos de consolidación y valoración aplicados a cada una de ellas a efectos de la elaboración de dichas cuentas anuales consolidadas. En los Anexos I, II y III de dicha memoria consolidada se incluye un detalle de las sociedades consideradas como del grupo, multigrupo y asociadas, respectivamente, a efectos de la elaboración de las cuentas anuales consolidadas antes indicadas, junto con determinada información relevante de las mismas, disponible a la fecha de la elaboración de las mismas.

A efectos de elaborar estos estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012, los criterios aplicados para considerar a una empresa como integrante del Grupo, multigrupo o asociada y los métodos de consolidación o valoración aplicados a cada tipología de sociedades no han variado con respecto a los aplicados al 31 de diciembre de 2011 indicados anteriormente, e igualmente durante el primer semestre del ejercicio 2012 no se han producido cambios significativos en la composición del Grupo y de su perímetro de consolidación. En este sentido, las variaciones producidas en el perímetro de consolidación del Grupo durante el primer semestre del ejercicio 2012 con origen en la adquisición o baja de participaciones en entidades o negocios del Grupo, se resume en la tabla siguiente:

Disminución de participaciones en entidades dependientes, negocios conjuntos y/o inversiones en asociadas u otras operaciones de naturaleza similar realizadas entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2012.

Denominación de la entidad enajenada, escindida o dada de baja	Categoría	Fecha efectiva de la operación (dd/mm/aa)	% de los derechos de voto enajenados o dados de baja	% de los derechos de voto totales en la entidad con posterioridad a la enajenación	Beneficio / (Pérdida) generado (miles de Euros)
Sivsa, S.A.	Grupo	27/02/12	100	-	212
Ponto Inversiones S.L.	Multigrupo	29/06/12	50	-	11.812
Enerfin Enervento Exterior S.L.	Asociada	23/05/12	30	-	(420)

Adicionalmente a la información contenida en la tabla anterior, durante el primer semestre del ejercicio 2012 no se han producido variaciones en la relación de control, control conjunto o influencia significativa mantenida con determinadas entidades participadas, por lo que no se ha modificado en consecuencia la clasificación de las mismas como entidades del Grupo, asociadas y multigrupo y el método de consolidación o valoración aplicado a las mismas a efectos de la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012 con respecto a la situación existente al 31 de diciembre de 2011.

5. Remuneración de los miembros del Consejo de Administración y a la Alta Dirección.


A continuación, se presenta el importe agregado de las remuneraciones percibidas por el personal clave de la Alta Dirección del Grupo y por los miembros del Consejo de Administración del Banco en su calidad de directivos, así como las dietas por asistencia y otras remuneraciones análogas percibidas por los miembros del Consejo de Administración en el semestre finalizado el 30 de junio de 2012:

a) Miembros del Consejo de Administración en su condición de consejeros.

	Miles de euros
	30.06.12
Dietas por asistencia y otras remuneraciones	261

b) Personal clave de la Alta Dirección y miembros del Consejo de Administración en su calidad de directivos del Grupo.

	Miles de euros
	30.06.12
Sueldos y otras remuneraciones análogas	1.741
Obligaciones contraídas en materia de pensiones o de pago de primas de seguros de vida	-



A efectos de lo dispuesto en los apartados anteriores, se ha considerado como personal clave de la Dirección a 13 personas, que incluyen al Presidente Ejecutivo, al Consejero Delegado y a los miembros del Comité de dirección del Banco.

6. Información por segmentos de negocio.

6.1. Criterios de segmentación.

La información por segmentos se estructura, en primer lugar, en función de las distintas líneas de negocio del Grupo (segmento primario) y, a continuación, siguiendo una distribución geográfica (segmento secundario).

Las líneas de negocio que se describen seguidamente se han establecido en función de la estructura organizativa del Grupo en vigor al cierre del primer semestre de 2012; teniendo en cuenta, por un lado, la naturaleza de los productos y servicios ofrecidos y, por otro, los segmentos de clientes a los que van dirigidos.

En el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2012 el Grupo centró sus actividades en las siguientes grandes líneas de negocio:

1. Banca Minorista
2. Banca Mayorista
3. Unidad Corporativa
4. Filiales No Financieras

Los ingresos y gastos que no pueden ser atribuidos específicamente a ninguna línea de carácter operativo o que son el resultado de decisiones que afectan al Grupo - entre ellos, los gastos originados por proyectos y actividades que afectan a varias líneas de negocio, así como la rentabilidad de los recursos propios y otros activos y pasivos no asignables a cada unidad de negocio - se atribuyen a una "Unidad Corporativa". A esta unidad también se asignan las partidas de conciliación que surgen al comparar el resultado de integrar los estados financieros de las distintas líneas de negocio (que se formulan con criterios de gestión) con los estados financieros consolidados del Grupo.

6.2. Bases y metodología empleados en la elaboración de la información por segmentos de negocio.

La información por segmentos que se indica a continuación se basa en los informes mensuales elaborados a partir de la información facilitada por una aplicación informática de control de gestión.

La estructura de esta información está diseñada como si cada línea de negocio se tratara de un negocio autónomo.

Los rendimientos netos por intereses e ingresos ordinarios de la línea de negocio se calculan aplicando a sus correspondientes activos y pasivos unos precios de transferencia que están en línea con los tipos de mercado vigentes. Los rendimientos de la cartera de renta variable se distribuyen entre las líneas de negocio en función de su participación.

Los gastos de administración incluyen tanto los costes directos como indirectos y se distribuyen entre las líneas de negocio y unidades de servicios de apoyo en función de la utilización interna de dichos servicios.

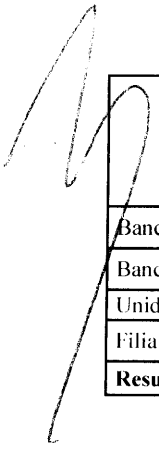
Los activos distribuidos entre los distintos segmentos de negocio incluyen la cartera de negociación y de valores y los créditos sobre entidades financieras y sobre clientes, netos de su provisión para pérdidas. Los pasivos distribuidos entre los distintos segmentos de negocio incluyen los débitos representados por valores negociables, los débitos a entidades financieras y a clientes. Los demás activos y pasivos y los recursos propios se asignan a la Unidad Corporativa.

6.3. Información por segmentos de negocio.

En el siguiente cuadro se muestra la información por segmentos de negocios (segmento primario) para el semestre finalizado el 30 de junio de 2012:

Segmentos	Margen Bruto (Miles de euros)
	30.06.12
Banca Minorista	579,446
Banca Mayorista	32,979
Unidad Corporativa	7,218
Filiales no Financieras	(6,564)
Margen Bruto	613,079

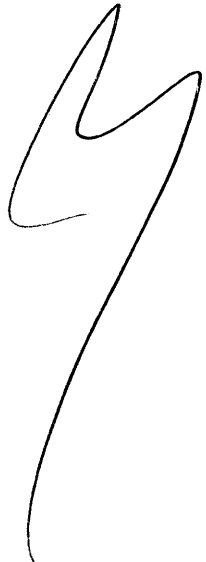
En el siguiente cuadro se muestra la información acerca del resultado antes de impuestos por segmentos de negocios (segmento primario) para el semestre finalizado el 30 de junio de 2012.



Segmentos	Resultado consolidado antes de impuestos (Miles de euros)
	30.06.12
Banca Minorista	(871,098)
Banca Mayorista	(495,944)
Unidad Corporativa	(28,041)
Filiales no Financieras	(86,781)
Resultado antes de impuestos	(1.481.864)

6.4 Segmentación por ámbito geográfico.

En el siguiente cuadro se muestra la información acerca de los intereses y rendimientos asimilados a nivel individual y consolidado por áreas geográficas para el semestre finalizado el 30 de junio de 2012:



Área Geográfica	Intereses y rendimientos asimilados (Miles de Euros)	
	Individual	Consolidado
	30.06.2012	30.06.2012
Mercado interior	935.025	1.026.136
Mercado exterior		
a) Unión Europea	29.527	43.206
b) Resto de Países	19.685	10.801
Total	984.237	1.080.143

7. Activos financieros.

7.1. Desglose de Activos financieros por naturaleza y categoría.

A continuación se presenta el detalle del valor en libros de los activos financieros propiedad del Banco y del Grupo al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 clasificados atendiendo a su naturaleza y a la categoría definida en la normativa aplicable en la que se encuentran clasificados a dichas fechas:

	Miles de euros (*)				
	30.06.2012				
	Cartera de Negociación	Otros Activos Financieros a VR con Cambios en PyG	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Inversiones Crediticias	Cartera de Inversión a Vencimiento
Datos correspondientes a los libros individuales del Banco:					
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	1.101.853	-
Crédito a la clientela	75.170	-	-	43.328.990	-
Valores representativos de deuda	1.271.568	-	1.843.055	-	8.327.567
Instrumentos de capital	12.337	-	743.160	-	-
Derivados de negociación	351.717	-	-	-	-
Total individual	1.710.792	-	2.586.215	44.430.843	8.327.567
Datos correspondientes a los libros consolidados del Grupo:					
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	1.086.699	-
Crédito a la clientela	75.170	-	-	45.169.377	-
Valores representativos de deuda	1.271.568	-	1.924.315	-	9.267.163
Instrumentos de capital	12.337	-	1.107.037	-	-
Derivados de negociación	355.999	-	-	-	-
Total consolidado	1.715.074	-	3.031.352	46.256.076	9.267.163

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

	Miles de euros (*)				
	31.12.2011				
	Cartera de Negociación	Otros Activos Financieros a VR con Cambios en PyG	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Inversiones Crediticias	Cartera de Inversión a Vencimiento
Datos correspondientes a los libros individuales del Banco:					
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	2.356.365	-
Crédito a la clientela	-	-	-	46.414.420	-
Valores representativos de deuda	42.356	-	4.447.218	-	4.604.509
Instrumentos de capital	82.847	-	843.588	-	-
Derivados de negociación	446.712	-	-	-	-
Total individual	571.915	-	5.290.806	48.770.785	4.604.509
Datos correspondientes a los libros consolidados del Grupo:					
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	2.421.658	-
Crédito a la clientela	-	-	-	48.552.226	-
Valores representativos de deuda	42.356	1.547	4.565.264	-	5.311.415
Instrumentos de capital	82.847	-	1.266.980	-	-
Derivados de negociación	450.358	-	-	-	-
Total consolidado	575.561	1.547	5.832.244	50.973.884	5.311.415

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

7.2. Caja y depósitos en bancos centrales.

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2012	31.12.2011
Caja	186.747	209.260
Depósitos en Banco de España	1.285.836	672.542
Depósitos en otros bancos centrales	90.045	46.658
Ajustes por valoración (Intereses)	333	330
	1.562.961	928.790

El saldo de este epígrafe no incluye saldos que se hayan valorado a valor razonable.

7.3. Carteras de negociación.

7.3.1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo- saldos deudores.

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

	Miles de euros	
	30.06.2012	31.12.2011
Por clases de contrapartes		
Administraciones Públicas	1.197.177	8.119
Entidades de crédito	167.218	345.535
Otros sectores residentes	348.341	216.548
Otros sectores no residentes	2.338	5.359
	1.715.074	575.561
Por tipos de instrumentos		
Renta fija cotizada	1.275.850	46.002
Acciones cotizadas	12.337	82.847
Derivados negociados en mercados no organizados	351.717	446.712
Depósitos	75.170	-
	1.715.074	575.561
Por áreas geográficas		
España	1.622.674	305.332
Resto de países de la Unión Europea	16.478	144.454
Resto de Europa	70.359	116.777
Resto del mundo	5.563	8.998
	1.715.074	575.561

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel de exposición máximo al riesgo de crédito del Grupo en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

7.3.2. Composición del saldo - saldos acreedores.

A continuación se presenta un desglose de los pasivos financieros incluidos en esta categoría al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

	Miles de euros	
	30.06.2012	31.12.2011
Por clases de contrapartes		
Administraciones Públicas	1.217	-
Entidades de crédito	333.063	409.071
Otros sectores residentes	1.164.252	25.460
Otros sectores no residentes	2.425	2.906
	1.500.957	437.437
Por tipos de instrumentos		
Derivados negociados en mercados organizados	-	-
Derivados negociados en mercados no organizados	360.455	437.437
Depósitos	1.140.502	-
	1.500.957	437.437
Por áreas geográficas		
España	1.398.273	250.873
Resto de países de la Unión Europea	70.787	96.053
Resto de Europa	30.967	84.442
Resto del mundo	930	6.069
	1.500.957	437.437

7.4. Activos financieros disponibles para la venta.

7.4.1. Composición del saldo.

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos y por clases de contrapartes

	Miles de euros	
	30.06.2012	31.12.2011
Por áreas geográficas-		
España	2.972.889	5.427.045
Resto de países de la Unión Europea	176.857	421.836
Resto de Europa	29.070	49.718
Latinoamérica	-	-
Resto	16.045	4.026
(Pérdidas por deterioro)	(175.210)	(76.716)
Otros ajustes por valoración	11.701	6.335
	3.031.352	5.832.244
Por clases de contrapartes -		
Entidades de crédito	922.016	1.715.835
Entidades de crédito no residentes	24.332	30.339
Administraciones Públicas residentes	1.072.319	2.372.171
Administraciones Públicas no residentes	3.510	184.895
Otros sectores residentes	988.236	1.340.807
Otros sectores no residentes	184.448	258.578
(Pérdidas por deterioro)	(175.210)	(76.716)
Otros ajustes por valoración	11.701	6.335
	3.031.352	5.832.244

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel de exposición máximo al riesgo de crédito del Grupo en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

Durante el primer semestre del ejercicio 2012 se han reclasificado activos desde la cartera disponible para la venta a la cartera de inversión a vencimiento por un importe nominal de 2.499.052 miles de euros (Nota 7.6).

7.4.2 Cobertura del riesgo.

Al 30 de junio de 2012, el Grupo ha registrado un importe de 175.210 miles de euros como cobertura de los activos recogidos en esta cartera (76.716 miles de euros al 31 de diciembre de 2011). A continuación se recoge el movimiento durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	(76.716)
Dotación con cargo a los resultados consolidados del período (Nota 26)	(110.772)
Utilización de fondos	12.278
Saldo al final del ejercicio	(175.210)

7.5. Inversiones crediticias

7.5.1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo

A continuación, se presenta un desglose de los activos financieros registrados en esta categoría al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

	Miles de euros	
	30.06.2012	31.12.2011
Por modalidad y situación del crédito		
Crédito Comercial	842.204	1.307.899
Deudores con garantía real	24.605.166	28.149.176
Deudores a la vista y varios	2.257.885	1.445.116
Otros Deudores a plazo	11.421.055	14.917.231
Activos deteriorados	10.020.641	5.710.050
	49.146.951	51.529.472
Por áreas geográficas		
España	45.760.449	47.932.413
Resto de países de la Unión Europea	2.129.255	2.267.509
Estados Unidos de América y Puerto Rico	614.418	640.778
Resto OCDE	574.124	610.266
Latinoamérica	50.225	57.515
Resto del Mundo	18.480	20.991
	49.146.951	51.529.472
Por sector de actividad del acreditado		
Administraciones Públicas Españolas	1.591.570	1.304.071
Otros Sectores Residentes	44.168.879	46.628.346
No residentes	3.386.502	3.597.055
	49.146.951	51.529.472
Por modalidad del tipo de interes		
A tipo de interés variable	39.668.995	8.642.448
A tipo de interés fijo	9.477.956	42.887.024
	49.146.951	51.529.472
Más Depósitos en entidades de crédito	1.079.263	2.421.658
Menos Ajustes por valoración	(3.970.138)	(2.977.246)
De los que		
- Pérdidas por deterioro	(3.974.632)	(2.978.011)
- Intereses devengados	133.800	141.976
- Operaciones de microcobertura	4.060	4.113
- Comisiones	(133.366)	(130.477)
- Descuento en la adquisición	-	(14.847)
	46.256.076	50.973.884

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito del Grupo en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

7.5.2 Activos deteriorados.

A continuación, se muestra un detalle de aquellos activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011

Activos deteriorados al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011.

	Miles de euros				Total
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 9 meses	Entre 9 y 12 meses	Más de 12 meses	
Saldos al 30 de junio de 2012	7.351.282	548.600	463.071	1.657.688	10.020.641
Saldos al 31 de diciembre de 2011	4.017.432	250.744	290.604	1.151.270	5.710.050

El importe de activos deteriorados corresponde en su totalidad, al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, a créditos y préstamos concedidos por el Grupo.

7.5.3 Cobertura del riesgo de crédito.

A continuación se presenta el movimiento para el semestre finalizado el 30 de junio de 2012 de las pérdidas por deterioro registradas para la cobertura del riesgo de crédito y el importe acumulado de las mismas al inicio y al final de dichos periodos, de aquellos instrumentos de deuda clasificados como inversiones crediticias:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	2.978.011
Mas-	
Dotaciones con cargo a los resultados consolidados del ejercicio (Nota 26)	1.206.254
Saneamientos directos en inversión	(71.235)
Traspaso fondo adjudicados	(54.802)
Utilización de fondos pase a fallidos	(83.596)
Saldo cierre del ejercicio	3.974.632
<i>En función de su forma de determinación:</i>	
<i>Determinadas individualmente</i>	<i>3.971.302</i>
<i>Determinadas colectivamente</i>	<i>3.330</i>

Los activos en suspenso recuperados en el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2011 y el 30 de Junio de 2012 han ascendido a 40.011 miles de euros, que figuran registrados en el epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos financieros-Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Por su parte, incrementando dicho capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias, se recogen las amortizaciones de créditos considerados como activos e suspenso por importe de 49.021 miles de euros.

A continuación, se muestra el movimiento producido durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012 de los activos financieros deteriorados del Grupo que no se encuentran registrados en el balance de situación por considerarse remota su recuperación, aunque el Grupo no haya interrumpido las acciones para conseguir la recuperación de los importes adeudados:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	2.515.601
Altas: Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	83.596
Con cargo directo en cuenta pérdidas y ganancias	49.021
Otros	23.965
Total altas	156.672
Bajas: Por recuperación en efectivo de principal	(40.011)
Por condonación	(2.555)
Por adjudicación de activo material	(37.463)
Total bajas	(80.029)
Saldo cierre del ejercicio	2.592.244

7.6. Cartera de inversión a vencimiento.

7.6.1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo.

A continuación, se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos; por clases de contrapartes y por tipos de instrumentos:

	Miles de euros	
	30.06.2012	31.12.2011
Por áreas geográficas		
España	8.994.287	5.239.122
Resto de países de la Unión Europea	272.876	72.293
Resto	-	-
(Pérdidas por deterioro)	-	-
	9.267.163	5.311.415
Por clases de contrapartes		
Entidades de crédito residentes	1.310.269	591.483
Entidades de crédito no residentes	16.739	22.181
Administraciones Públicas residentes	6.229.808	3.517.875
Otros sectores residentes	1.427.534	1.129.764
Otros sectores no residentes	282.813	50.112
(Pérdidas por deterioro)	-	-
	9.267.163	5.311.415
Por tipo de instrumentos -		
Deuda Pública española	6.229.808	3.261.082
Obligaciones y Bonos del Estado	4.639.429	1.626.347
Deuda Autonómica	1.590.379	1.634.735
Otros valores de renta fija	3.037.355	2.050.334
Cotizados en mercados organizados	3.037.355	2.050.334
(Pérdidas por deterioro)	-	-
	9.267.163	5.311.415

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito del Grupo en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

Durante el primer semestre del ejercicio 2012 se han reclasificado activos desde la cartera disponible para la venta a la cartera de inversión a vencimiento por un importe nominal de 2.499.052 miles de euros (Nota 7.4).

7.6.2 Activos vencidos y deteriorados y cobertura de riesgo de crédito.

No existen activos vencidos ni deteriorados ni coberturas por deterioro dentro de esta cartera ni al 30 de junio de 2012 ni al 31 de diciembre de 2011.

8. Activos no corrientes en venta.

Estos activos corresponden a activos adjudicados en pago de deudas y a adquisiciones de activos con subrogaciones de deuda, que se valoran por el valor neto contable del correspondiente crédito en la fecha de la adjudicación, o por el valor razonable del bien adjudicado, en caso de que este último sea menor.

Adicionalmente durante el primer semestre del ejercicio 2012 el Grupo ha registrado un deterioro contra la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio de ciertos activos inmobiliarios recogidos como Activos no corrientes en venta en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas" por importe de 221.518 miles de euros al considerar que existe una pérdida de valor de los mismos

9. Activo material.

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación consolidado durante el semestre finalizado al 30 de junio de 2012 es el siguiente:

	Miles de euros		
	De Uso Propio	Inversiones Inmobiliarias	Total
Coste -			
Saldos al 1 de enero de 2012	2.247.537	261.458	2.508.995
Adiciones	29.593	22.875	52.468
Bajas por enajenaciones o por otros medios	(26.543)	(19.392)	(45.935)
Otros traspasos y otros movimientos	(81.439)	-	(81.439)
Saldos al 30 de junio de 2012	2.169.148	264.941	2.434.089
Amortización acumulada			
Saldos al 1 de enero de 2012	(808.899)	(15.477)	(824.376)
Bajas por enajenaciones o por otros medios	3.598	-	3.598
Dotaciones	(31.370)	(2.802)	(34.172)
Saldos al 30 de junio de 2012	(836.671)	(18.279)	(854.950)
Activo material neto -			
Saldos al 30 de junio de 2012	1.332.477	246.662	1.579.139

Durante el primer semestre del ejercicio 2012 se producen traspasos de Inmovilizado de Uso Propio a Activos no Corrientes en venta y a Inmovilizado Inmaterial por importes de 50.158 y 31.281 miles de euros respectivamente.

10. Activo intangible.

10.1. Deterioro de Fondos de comercio.

En el primer semestre correspondiente al ejercicio 2012 no se han producidos movimientos que hayan afectado a las pérdidas por deterioro de los fondos de comercio del Grupo.

10.2. Deterioro de Otros activos intangibles.

En el primer semestre correspondiente al ejercicio 2012 no se han producidos movimientos que hayan afectado a las pérdidas por deterioro de los otros activos intangibles del Grupo. El gasto por amortización de Otros activos intangibles en el primer semestre correspondiente al ejercicio 2012 asciende a 6.768 miles de euros que se registran en el epígrafe Amortización de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

11. Resto de activos.

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2012	31.12.2011
Resto de activos		
Existencias	480.565	527.307
Resto	408.879	505.794
	889.444	1.033.101

12. Pasivos financieros.

A continuación se presenta el detalle del valor en libros de los pasivos financieros del Grupo al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 clasificados atendiendo a su naturaleza y a la categoría definida en la normativa aplicable en la que se encuentran clasificados:

	Miles de euros (*)					
	30.06.12			31.12.11		
	Cartera de Negociación	Otros Pasivos Financieros a VR con Cambios en PYG	Pasivos Financieros a Coste Amortizado	Cartera de Negociación	Otros Pasivos Financieros a VR con Cambios en PYG	Pasivos Financieros a Coste Amortizado
Datos correspondientes a los libros individuales del Banco:						
Depósitos de bancos centrales	-	-	13.004.228	-	-	6.004.668
Depósitos de entidades de crédito	-	-	2.178.538	-	-	3.361.856
Depósitos de la clientela	1.136.836	-	40.701.831	-	-	44.208.346
Débitos representados por valores negociables	-	-	3.146.207	-	-	7.071.349
Derivados de negociación	360.455	-	-	434.622	-	-
Pasivos subordinados	-	-	3.667.748	-	-	3.668.551
Posiciones cortas de valores	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	90.571	-	-	103.163
Total individual	1.497.291	-	62.789.123	434.622	-	64.417.933
Datos correspondientes a los libros consolidados del Grupo:						
Depósitos de bancos centrales	-	-	13.842.594	-	-	6.720.085
Depósitos de entidades de crédito	-	-	2.441.336	-	-	3.543.628
Depósitos de la clientela	1.136.836	-	42.847.245	-	-	46.677.448
Débitos representados por valores negociables	-	-	3.146.417	-	-	7.071.349
Derivados de negociación	364.121	-	-	437.437	-	-
Pasivos subordinados	-	-	3.861.291	-	-	3.872.692
Posiciones cortas de valores	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	541.345	-	-	303.721
Total consolidado	1.500.957	-	66.680.228	437.437	-	68.188.923

(*) No incluye derivados de cobertura.

12.1. Pasivos financieros a coste amortizado.

12.1.1. Depósitos de bancos centrales.

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 era la siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2012	31.12.2011
Banco de España	13.791.293	6.718.001
Ajustes por valoración (Intereses devengados)	51.301	2.084
	13.842.594	6.720.085

12.1.2 Depósitos de entidades de crédito.

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	30.06.2012	31.12.2011
A plazo o con preaviso:		
Cuentas a plazo	684.125	2.157.050
Cesión temporal de activos	743.673	793.374
Otras cuentas	996.223	574.414
Ajustes por valoración	17.315	18.790
	2.441.336	3.543.628

12.1.3. Depósitos de la clientela.

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, atendiendo a la situación geográfica donde tienen su origen los pasivos financieros, su naturaleza y a las contrapartes de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	30.06.2012	31.12.2011
Por situación Geográfica		
España	39.511.533	43.026.040
Resto de países de la Unión Europea	892.828	1.163.059
Resto del mundo	1.977.555	2.129.591
Ajustes por valoración	465.329	358.758
	42.847.245	46.677.448
Por naturaleza		
Cuentas corrientes	5.215.565	4.972.276
Cuentas de ahorro	8.485.062	8.595.019
Imposiciones a plazo	25.733.713	29.025.765
Pasivos financieros híbridos	1.196.423	1.462.738
Cesiones temporales de activos	1.751.153	2.262.892
Ajustes por valoración	465.329	358.758
	42.847.245	46.677.448
Por moneda		
Euro	41.041.963	44.812.005
Moneda extranjera	1.339.953	1.506.685
Ajustes por valoración	465.329	358.758
	42.847.245	46.677.448

12.1.4. Débitos representados por valores negociables.

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2012	31.12.2011
Bonos y obligaciones emitidos	2.228.934	5.542.047
Pagarés y otros valores	120.385	-
Cédulas hipotecarias	916.000	1.443.800
Ajustes por valoración	(118.902)	85.502
- Intereses devengados	50.711	136.159
- Operaciones de microcobertura	14.305	16.031
- Costes de transacción	(183.918)	(66.688)
	3.146.417	7.071.349

12.1.5 Emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda.

El detalle y movimiento de las emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda, realizados, en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012, tanto por la propia Entidad Dominante como por otras sociedades del Grupo es el siguiente:

	Datos en miles de euros				
	Saldo al 31/12/2011	(+) Emisiones	(-) Recompras reembolsos o amortizaciones	(+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo al 30/06/2012
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo.	8.102.729	6.114.175	(3.811.815)	(4.880)	10.400.209
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo	-	-	-	-	-
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	-	-	-	-	-
TOTAL	8.102.729	6.114.175	(3.811.815)	(4.880)	10.400.209

No existen importes garantizados por la Entidad dominante o por otras sociedades del Grupo en el caso de emisiones, recompras o reembolsos realizadas por entidades asociadas, negocios conjuntos que se consolidan por el método de la participación o por cualquier otra sociedad distinta a las entidades que forman parte del Grupo en los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2012 y el 31 de diciembre de 2011.

La relación de emisiones de valores representativos de deuda realizadas en el periodo comprendido entre el inicio del ejercicio económico y el 30 de junio de 2012 es la siguiente:

Emisión	Código ISIN	Fecha	Importe emisión	Saldo al 30/6/2011
PAGARÉS 09-07-2012	ES0565936004	09-01-2012	452 000	452 000
PAGARÉS 08-01-2013	ES0565936012	09-01-2012	2 105 000	2 105 000
PAGARÉS 16-07-2012	ES0565936020	16-01-2012	2 886 000	2 886 000
PAGARÉS 15-01-2013	ES0565936038	16-01-2012	7 000 000	7 000 000
PAGARÉS 23-07-2012	ES0565936046	23-01-2012	4 432 000	4 432 000
PAGARÉS 22-01-2013	ES0565936053	23-01-2012	11 531 000	11 531 000
PAGARÉS 30-07-2012	ES0565936061	30-01-2012	4 842 000	4 842 000
PAGARÉS 29-01-2013	ES0565936079	30-01-2012	11 475 000	11 475 000
PAGARÉS 06-08-2012	ES0565936087	06-02-2012	3 524 000	3 524 000
PAGARÉS 05-02-2013	ES0565936095	06-02-2012	7 328 000	7 328 000
CÉDULAS HIPOTECARIAS NEGOCIABLES 10-02-2014	ES0465936013	10-02-2012	1 000 000 000	1 000 000 000
CÉDULAS HIPOTECARIAS NEGOCIABLES 12-05-2014	ES0465936021	10-02-2012	1 000 000 000	1 000 000 000
CÉDULAS HIPOTECARIAS NEGOCIABLES 10-12-2014	ES0465936005	10-02-2012	500 000 000	500 000 000
CÉDULAS HIPOTECARIAS NEGOCIABLES 10-02-2015	ES0465936039	10-02-2012	500 000 000	500 000 000
PAGARÉS 13-08-2012	ES0565936103	13-02-2012	5 241 000	5 241 000
PAGARÉS 12-02-2013	ES0565936111	13-02-2012	7 811 000	7 811 000
PAGARÉS 20-08-2012	ES0565936129	20-02-2012	1 834 000	1 834 000
PAGARÉS 19-02-2013	ES0565936137	20-02-2012	4 604 000	4 604 000
PAGARÉS 27-08-2012	ES0565936145	27-02-2012	2 049 000	2 049 000
PAGARÉS 26-02-2013	ES0565936152	27-02-2012	6 285 000	6 285 000
PAGARÉS 05-09-2012	ES0565936160	05-03-2012	1 794 000	1 794 000
PAGARÉS 05-03-2013	ES0565936178	05-03-2012	3 971 000	3 971 000
PAGARÉS 12-09-2012	ES0565936186	12-03-2012	1 482 000	1 482 000
PAGARÉS 12-03-2013	ES0565936194	12-03-2012	5 183 000	5 183 000
PAGARÉS 19-09-2012	ES0565936202	19-03-2012	1 458 000	1 458 000
PAGARÉS 19-03-2013	ES0565936210	19-03-2012	2 445 000	2 445 000
PAGARÉS 26-09-2012	ES0565936228	26-03-2012	824 000	824 000
PAGARÉS 26-03-2013	ES0565936236	26-03-2012	3 068 000	3 068 000
PAGARÉS 02-10-2012	ES0565936244	02-04-2012	560 000	560 000
PAGARÉS 02-04-2013	ES0565936251	02-04-2012	2 718 000	2 718 000
PAGARÉS 16-10-2012	ES0565936269	16-04-2012	939 000	939 000
PAGARÉS 16-04-2013	ES0565936277	16-04-2012	3 374 000	3 374 000
PAGARÉS 23-10-2012	ES0565936285	23-04-2012	574 000	574 000
PAGARÉS 23-04-2013	ES0565936293	23-04-2012	1 447 000	1 447 000
BONOS TESORERÍA AVALADOS POR LA ADMINISTRACIÓN DEL ESTADO 30-04-2015	ES0365936006	30-04-2012	600 000 000	600 000 000
BONOS TESORERÍA AVALADOS POR LA ADMINISTRACIÓN DEL ESTADO 30-04-2016	ES0365936014	30-04-2012	500 000 000	500 000 000
BONOS TESORERÍA AVALADOS POR LA ADMINISTRACIÓN DEL ESTADO 30-10-2016	ES0365936022	30-04-2012	500 000 000	500 000 000
BONOS TESORERÍA AVALADOS POR LA ADMINISTRACIÓN DEL ESTADO 30-04-2017	ES0365936030	30-04-2012	1 394 000 000	1 394 000 000
PAGARÉS 30-10-2012	ES0565936301	30-04-2012	519 000	519 000
PAGARÉS 30-04-2013	ES0565936319	30-04-2012	774 000	774 000
PAGARÉS 07-11-2012	ES0565936327	07-05-2012	462 000	462 000
PAGARÉS 07-05-2013	ES0565936335	07-05-2012	352 000	352 000
PAGARÉS 14-11-2012	ES0565936343	14-05-2012	170 000	170 000
PAGARÉS 14-05-2013	ES0565936350	14-05-2012	618 000	618 000
PAGARÉS 21-11-2012	ES0565936368	21-05-2012	211 000	211 000
PAGARÉS 21-05-2013	ES0565936376	21-05-2012	1 669 000	1 669 000
PAGARÉS 28-11-2012	ES0565936384	28-05-2012	83 000	83 000
PAGARÉS 28-05-2013	ES0565936392	28-05-2012	610 000	610 000
PAGARÉS 04-12-2012	ES0565936400	04-06-2012	154 000	154 000
PAGARÉS 04-06-2013	ES0565936418	04-06-2012	412 000	412 000
PAGARÉS 11-12-2012	ES0565936426	11-06-2012	68 000	68 000
PAGARÉS 11-06-2013	ES0565936434	11-06-2012	553 000	553 000
PAGARÉS 18-12-2012	ES0565936442	18-06-2012	30 000	30 000
PAGARÉS 18-06-2013	ES0565936459	18-06-2012	273 000	273 000
PAGARÉS 27-12-2012	ES0565936467	25-06-2012	17 000	17 000
PAGARÉS 25-06-2013	ES0565936475	25-06-2012	4 000 000	4 000 000

La relación de recompras o reembolsos de valores representativos de deuda realizadas en el periodo comprendido entre el inicio del ejercicio económico y el 30 de junio de 2012 es la siguiente:

Emisión	Código ISIN	Fecha	Importe recompra o reembolso	Divisa
Obligaciones Subordinadas Perpetuas	ES0214843148	12-01-2012	1.500.000,00	EUR
Obligaciones Simples	ES0314958036	16-01-2012	2.600.000,00	EUR
Obligaciones Subordinadas	ES0214843130	25-01-2012	50.000,00	EUR
Obligaciones Simples	ES0314958036	30-01-2012	7.000.000,00	EUR
Obligaciones Simples	ES0314958036	01-02-2012	3.500.000,00	EUR
Caixa Galicia Preferentes Serie B	XS0237727440	21-02-2012	650.000,00	EUR
Obligaciones Subordinadas Perpetuas	ES0214958052	22-02-2012	100.000,00	EUR
Obligaciones Simples	ES0214958060	16-03-2012	8.600.000,00	EUR
Cédulas Hipotecarias	ES0414843146	23-03-2012	16.000.000,00	EUR
Cédulas Hipotecarias	ES0414843146	02-05-2012	69.000.000,00	EUR
Obligaciones Simples	ES0214958060	14-05-2012	15.000.000,00	EUR
Bonos Simples Garantizados	ES0314843329	22-05-2012	1.000.000,00	EUR
Cédulas Hipotecarias	ES0414843146	31-05-2012	288.100.000,00	EUR
Obligaciones Simples Garantizadas	ES0314958069	18-06-2012	6.000.000,00	EUR

Todas las emisiones anteriores, están garantizadas con el patrimonio de NCG BANCO, S.A. y cotizan en el mercado AIAF.

En el caso de las emisiones en Cédulas Hipotecarias, adicionalmente por hipoteca sobre las que en cualquier tiempo consten inscritas a favor de NCG BANCO, S.A. de conformidad con lo previsto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y el Real Decreto 685/1982, de 17 de marzo que la desarrolla.

En el caso de las emisiones de Cédulas Territoriales, adicionalmente al patrimonio de NCG BANCO, S.A. con la cartera de préstamos y créditos concedidos por NCG BANCO, S.A. al Estado, las Comunidades Autónomas, los Entes locales, así como a los organismos autónomos y a las entidades públicas empresariales dependientes de los mismos o a otras entidades de naturaleza análoga del Espacio Económico Europeo.

13. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes y otras provisiones.

El movimiento experimentado durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012 en el epígrafe de Provisiones se muestran a continuación:

	Miles de euros		
	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		Otras provisiones
	Fondos para pensiones y obligaciones similares	Otras Provisiones para riesgos contingentes	
Saldos al 31 de diciembre de 2011	229.592	38.542	116.098
Dotación con cargo a resultados	1.200	-	61.410
Provisiones utilizadas	(5.102)	(3.427)	(33.814)
Saldos al 30 de junio de 2012	225.690	35.115	143.694

Provisiones - Fondos para Pensiones y obligaciones similares.

En la memoria de las cuentas anuales del Grupo al 31 de diciembre de 2011 se recogen las características principales de los compromisos por pensiones del Grupo.

Provisiones para riesgos y compromisos contingentes.

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

Otras Provisiones para riesgos.

Otras provisiones para riesgos y cargas incluye los fondos constituidos por el Grupo para cubrir riesgos que, derivados de hechos ya acaecidos, es probable que generen desembolsos futuros relacionados con la operativa habitual del Grupo.

14. Patrimonio neto.

Durante el primer semestre del ejercicio 2012 no se ha producido ninguna otra variación cuantitativa o cualitativa en los recursos propios del Grupo, más allá de las que se indican en el estado de ingresos y gastos reconocidos y en el estado de cambios en el patrimonio neto total consolidado adjuntos.

15. Intereses y rendimientos asimilados.

El desglose del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012 es el siguiente:

	Miles de euros
	30.06.2012
Depositos en Bancos Centrales	2.408
Depósitos en entidades de crédito	28.113
Créditos a la clientela	802.526
Valores representativos de deuda	211.194
Activos dudosos	36.441
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	(4.700)
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	2.778
Otros rendimientos	1.383
	1.080.143

16. Intereses y cargas asimiladas.

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012 es el siguiente:

	Miles de euros
	30.06.2012
Banco de España	50.540
Depósitos de entidades de crédito	44.551
Depósitos de la clientela	475.789
Débitos representados por valores negociables	103.987
Pasivos subordinados	31.347
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(59.549)
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos	3.157
Otros intereses	191
	650.013

17. Rendimiento de instrumentos de capital.

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012 por carteras y por naturaleza de los instrumentos financieros es el siguiente:

	Miles de euros
	30.06.2012
Instrumentos de capital clasificados como:	
Cartera de negociación	-
Activos financieros disponibles para la venta	14.268
	14.268
Instrumentos de capital con la naturaleza de:	
Acciones	14.268
	14.268

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

El desglose por sociedades del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012 es el siguiente:

	Miles de euros
	30.06.2012
Entidades asociadas	
Ponto Inversiones	11.916
CxG Aviva, S.A.	4.863
Parque la Salaosa, S.L.	4.866
Caixanova Vida y pensiones S.L.	2.594
Enerfin Enervento, S.A	2.514
R Cable y Telecomunicaciones de Galicia S.L.	2.412
Banco Echeverría, S.A	902
Trasmonbús .S.A	272
Complejo Residencial Marina Atlántica, S.L.	(244)
Raminova S.A	(1.000)
Inversora de Hoteles Vacacionales, S.A	(1.531)
Sacyr Vallehermoso, S.A.	(64.002)
Resto sociedades	(4.540)
	(40.978)

19. Comisiones percibidas.

A continuación se presenta el importe del ingreso por comisiones devengadas en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado:

	Miles de euros
	30.06.2012
Comisiones percibidas	
Comisiones por riesgos contingentes	13.282
Comisiones por compromisos contingentes	2.699
Comisiones por servicios de cobros y pagos	62.470
Comisiones por servicios de inversión y actividades complementarias	4.806
Comisiones por cambio de divisas y billetes extranjeros	235
Comisiones de comercialización de productos financieros no bancarios	17.335
Otras	34.299
	135.126

20. Comisiones pagadas.

A continuación se presenta el importe del gasto por comisiones devengadas en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado:

	Miles de euros
	30.06.2012
Comisiones pagadas	
Comisiones cedidas otras entidades y corresponsales	4.008
Comisiones pagadas por operaciones con valores	1
Otras comisiones	10.979
	14.988

21. Resultado de operaciones financieras.

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012 en función de las carteras de instrumentos financieros que los originan es el siguiente:

	Miles de euros
	30.06.2012
Cartera de negociación	(6.404)
Activos financieros disponibles para la venta	14.273
Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(52)
Pasivos financieros a coste amortizado	73.843
Resto	11.532
	93.192

El resultado de las recompras de deuda subordinada y de participaciones preferentes realizadas en el primer semestre del ejercicio 2012 (Nota 12.1.5) se recoge en el epígrafe "Resultado de operaciones financieras – Pasivos financieros a coste amortizado".

22. Otros productos de explotación.

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012, es el siguiente:

	Miles de euros
	30.06.2012
Ingresos de las inversiones inmobiliarias	1.250
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	57.665
Otros productos	26.696
	85.611

23. Otras cargas de explotación.

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012, es el siguiente:

	Miles de euros
	30.06.2012
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	41.435
Gastos de las inversiones inmobiliarias	103
Coste de ventas	29.931
Otros conceptos	25.694
	97.163

24. Gastos de personal.

La composición del capítulo "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012 es la siguiente:

	Miles de euros
	30.06.2012
Sueldos y salarios	176.550
Seguridad Social	42.657
Dotaciones a planes de pensiones de prestación definida	61
Dotaciones a planes de pensiones de aportación definida	5.839
Indemnizaciones	54.653
Gastos de formación	349
Otros gastos de personal	7.887
	287.996

A continuación se presenta el detalle de la plantilla media de la Entidad Dominante y del Grupo para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012:

	Novagalicia Banco	Grupo Novagalicia
	30.06.2012	30.06.2012
Hombres	3.127	4.038
Mujeres	2.886	5.381
Total Plantilla Media	6.013	9.419

25. Otros gastos generales de administración

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012 es el siguiente:

	Miles de euros
	30.06.2012
Inmuebles e instalaciones	19.383
Alquileres	19.951
Informática	21.440
Comunicaciones	11.611
Publicidad	8.189
Gastos judiciales e informes técnicos	3.235
Servicios de vigilancia	3.551
Primas de seguros	1.876
Por órganos de gobierno	745
Gastos de representación	2.784
Cuotas de asociaciones	666
Tributos	3.786
Otros conceptos	17.785
	115.002

26. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012 es el siguiente:

	Miles de euros
	30.06.2012
Activos financieros disponibles para venta (Nota 7.4)	110.772
Inversión crediticia (Nota 7.5.3)	1.215.264
	1.326.036

27. Perdidas por deterioro del resto de activos (neto)

Este epígrafe recoge fundamentalmente la liberación del deterioro por un importe de 6.486 miles de euros como consecuencia de la venta de propiedades inmobiliarias de determinadas Sociedades Dependientes del Grupo a lo largo del primer semestre del 2012.

28. Otras ganancias y pérdidas

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2012	
	Ganancia	Pérdida
Por venta de activo material	1.821	(791)
Por venta de participaciones		(312)
Por venta de inversiones inmobiliarias	515	(1.229)
Otros conceptos	1.795	(1.303)
	4.131	(3.635)

29. Transacciones con partes vinculadas

Además de la información presentada en la Nota 5 en relación con las remuneraciones percibidas por los Administradores y la Alta Dirección, a continuación se presentan los saldos registrados en el balance consolidado resumido al 30 de junio de 2012 y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012 que tienen su origen en transacciones con partes vinculadas, de acuerdo a lo establecido en el apartado tercero de la Orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre.

	Miles de euros				
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
GASTOS E INGRESOS:					
1) Gastos financieros	946	88	748	3.453	5.235
2) Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
3) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
4) Arrendamientos	-	5	-	-	5
5) Recepción de servicios	-	-	-	-	-
6) Compra de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	6.866	6.866
7) Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	-	-	-	-	-
8) Pérdidas por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
9) Otros gastos	-	-	-	-	-
GASTOS	946	93	748	10.319	12.106
10) Ingresos financieros	4	152	5.642	4.335	10.133
11) Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
12) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
13) Dividendos recibidos	-	-	-	-	-
14) Arrendamientos	-	-	-	-	-
15) Prestación de servicios	-	-	-	-	-
16) Venta de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
17) Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
18) Otros ingresos	-	-	4	195	199
INGRESOS	4	152	5.646	4.530	10.332

	Miles de euros				Total
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	
OTRAS TRANSACCIONES					
Compra de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	-	3.670	402.626	589.083	995.379
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	-	-	-	-	-
Venta de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	-	4.039	71.535	493.833	569.407
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	-	-	-	-
Garantías y avales prestados	12.411	1.368	10.031	38.017	61.827
Garantías y avales recibidos	-	-	-	-	-
Compromisos adquiridos	-	-	-	-	-
Compromisos/Garantías cancelados	-	-	-	-	-
Dividendos y otros beneficios distribuidos	-	-	-	-	-
Otras operaciones	-	-	-	-	-

30. Cambios habidos en los activos y pasivos contingentes del Grupo

30.1 Activos contingentes

Durante el primer semestre del ejercicio 2012 no se ha producido ninguna variación significativa en los activos contingentes del Grupo con respecto a la situación mostrada en las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2011.

30.2 Pasivos contingentes

Las cuentas semestrales resumidas consolidadas del Grupo 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 consolidadas, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la NIC 37. No se han producido variaciones significativas en los pasivos contingentes del Grupo con respecto a la situación mostrada en las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2011.

31. Hechos posteriores

El 20 de julio el Eurogrupo ha dado el visto bueno al programa de asistencia a España para la recapitalización del sector financiero a través de un préstamo de hasta 100 mil millones de €.

El acuerdo incorpora el Memorando de Entendimiento (Mou), en el que se recogen las condiciones específicas que deberá asumir su sistema financiero. En particular, es necesario garantizar unas condiciones de viabilidad, minimizar el coste para el contribuyente y garantizar la solvencia bancaria, por lo que aquellas entidades que necesiten apoyo público, deberán presentar planes de reestructuración basados, entre otros, en las siguientes medidas:

- Venta de participadas y desinversiones en negocios no rentables
- Racionalización de las redes de sucursales y las plantillas
- Reparto de cargas entre los accionistas y los titulares de instrumentos híbridos
- Segregación de los balances de los activos problemáticos mediante transferencia a una sociedad de gestión de activos
- Límites en materia de retribuciones

De este modo, se establece el marco que determinará los términos del apoyo público a recibir por la entidad y que se concretará a lo largo del segundo semestre de 2012.

Informe de Gestión Consolidado correspondiente al primer semestre de 2012

Grupo NCG Banco

1. Alcance del informe de gestión

El presente informe de gestión del grupo NCG Banco correspondiente al primer semestre del 2012, recoge las actuaciones, evolución de negocio y resultados obtenidos por el Grupo, y es el primero que se presenta sobre un período que se ha desarrollado bajo una única gestión y estrategia, tras la creación del banco fruto de la segregación de la actividad financiera de Novacaixagalicia en septiembre de 2011.

La segregación de activos y la conversión en Banco, han supuesto profundos cambios en los Órganos de Gobierno, en el equipo de gestión y en las estrategias seguidas por la entidad, si bien la evolución de los negocios y resultados a lo largo del primer semestre se ve condicionada por la situación del balance transferido.

2. Entorno económico y financiero

Entorno económico

El primer semestre de 2012 ha supuesto un profundo deterioro del entorno económico y financiero en el que desarrolla la actividad el Grupo, que ha mostrado una evolución más adversa de la que apuntaban las previsiones de los principales organismos e instituciones internacionales:

- La economía mundial lejos de consolidar su recuperación ha mostrado una clara desaceleración, que ha sido más intensa en el ámbito de la Eurozona cuyo crecimiento interanual en el 1T2012 ha sido nulo, y del -0,4% en el segundo trimestre, al tiempo que se incrementaban las dudas respecto a la sostenibilidad de los ritmos de crecimiento en las economías emergentes y Estados Unidos, país que ha pasado de crecer un 2% en el primer trimestre al 1,5% en el segundo trimestre del año.
- La presión sobre la deuda pública de importantes economías del área euro obligó a intensificar los programas del ajuste presupuestario, al tiempo que dificultó los flujos de financiación en la economía real, factores que penalizaron consumo, inversión y niveles de actividad.
- España, ha sido una de las economías más afectadas por este proceso, con una caída interanual de la demanda interna en el segundo trimestre del -3,9%, con descensos del -3% en el consumo público, del -6,9% en la inversión empresarial y del -11,8% en la actividad constructora. Dinámica que no ha podido compensarse con la aportación del sector exterior cuya contribución al crecimiento está mostrando síntomas de desaceleración, ya que pasa de aportar un 3,2% en el último trimestre de 2011 a suponer un 2,6% dos trimestres después.
- El resultado es un descenso interanual del PIB en el primer trimestre del -0,6% y del -1,3% en el segundo trimestre, y una revisión a la baja de las previsiones de crecimiento para los próximos trimestres de tal modo que el crecimiento para 2012 se sitúa en el -1,7% cuando las previsiones realizadas a septiembre de 2011 apuntaban una variación del PIB del 1,1%.
- El deterioro en los ritmos de actividad ha tenido un claro impacto en el mercado laboral, con una tasa de paro que se sitúa en el 24,6% al finalizar el semestre con 5,7 millones de parados. Por su parte el mercado de vivienda continua con su proceso de ajuste, con un descenso del 36% en el número de viviendas visadas en los cinco primeros meses del año y del 22% en la compraventa de viviendas, mientras los precios acumulan una caída del 21% desde máximos de 2008.

Entorno financiero

- Los episodios de inestabilidad en los mercados europeos de deuda pública se han intensificado a lo largo del semestre, con Italia y España en el foco de dicha presión, ante las dudas sobre su capacidad para cumplir los objetivos de déficit y las necesidades de saneamiento del sistema financiero. En este contexto, el diferencial de la deuda española con el bono alemán se disparó hasta máximos de 639 puntos básicos, en un proceso en el que los inversores internacionales buscaron reducir su exposición a riesgo España.
- El deterioro económico tiene su reflejo en un tipo de interés en descenso. El Euribor 1A se ha situado a junio de 2012 en el 1,22% frente al registro medio del 2% de diciembre de 2011, al tiempo que el BCE reduce su tipo de interés oficial hasta el 0,75 % en la subasta de julio.
- Este escenario tuvo un claro impacto en las entidades financieras españolas a lo largo del primer semestre de 2012. El crédito a clientes se redujo un -1,0% en los seis primeros meses del año, la tasa de morosidad se elevó hasta el 8,9%, mientras que la intensa competencia por el ahorro de familias y empresas no se trasladó a un mayor dinamismo de los depósitos de clientes que caen un -6,5% en el mismo periodo.
- La caída de actividad unida a las necesidades de provisiones provocaron que el beneficio antes de impuestos de las entidades de depósitos españolas cayese en el primer trimestre un -76,8% respecto al mismo periodo del año anterior.
- El continuo deterioro del entorno económico y en particular del mercado de la vivienda, las mayores exigencias de provisiones de riesgo inmobiliario y los resultados de algunas entidades, desencadenaron las dudas sobre las necesidades de saneamiento de los balances del sistema financiero español y su déficit de capital.
- Para clarificar este escenario, el gobierno encargó a dos consultoras independientes (Oliver Wyman y Roland Berger) una estimación de las necesidades de capital para el sistema financiero español ante escenarios macroeconómicos adversos. El resultado de dicho análisis arroja que las necesidades de capital del sector se situarían entre 16 mil y 25 mil millones de euros en un escenario normal y entre 51 mil y 62 mil millones en el escenario adverso.
- Estas exigencias unidas a las dificultades de financiación en los mercados por parte del Estado propiciaron que se formalizase la petición de asistencia financiera a la UE, ante la que el Eurogrupo ha manifestado su disposición a facilitar hasta 100.000 millones de euros para cubrir con holgura estas necesidades de capital.

3. Hechos relevantes que condicionan la evolución en el primer semestre

Junto al deterioro del entorno económico y financiero se produce un endurecimiento del marco normativo estableciendo nuevas exigencias de provisiones, que condicionan de forma relevante la actividad en 2012:

- El 4 de febrero de 2012 se publicó **el Real Decreto Ley 2/2012, de saneamiento del sector financiero** que incrementa los requerimientos de provisiones y capital para cubrir el deterioro de los activos vinculados a la actividad inmobiliaria. i) fija una provisión específica para activos problemáticos que puede llegar al 60% del valor de la exposición en el caso del suelo, ii) establece una provisión genérica del 7% sobre el saldo de la financiación a la actividad inmobiliaria clasificada como normal y iii) fija un colchón de capital por encima del mínimo legal cuantificado en el 20% de la exposición al suelo y del 15% de la exposición a promociones en curso. El plazo para cumplir estas nuevas exigencias, que el Ministerio de Economía estima en 50.000 millones de euros para el conjunto del sistema financiero, es el 31 de diciembre de 2012.

- El 12 de mayo se publica el **Real Decreto Ley 18/2012** sobre saneamiento y venta de activos inmobiliarios del sector financiero, que fija un saneamiento adicional del riesgo normal concedido para promoción inmobiliaria según el tipo de garantía, que va del 45% en el caso del suelo al 7% en promoción terminada. Dicho saneamiento, que el Ministerio estima en 27.800 millones de euros estará realizado antes de 31 de diciembre de 2012. Este Real Decreto Ley abre la posibilidad de que el Estado realice aportaciones de capital a entidades que no participen en procesos de integración y fija la creación de sociedades a las que las entidades aportarán los activos adjudicados o recibidos en pago de deuda.

Ambos Reales Decretos Ley establecieron la necesidad de que la entidad presentase un plan al Banco de España con la estrategia para el cumplimiento de los requisitos de provisiones. El plan presentado el 11 de junio para el cumplimiento de RDL 18/ 2012 recogía las dos vías ya presentadas para el cumplimiento del Real Decreto Ley 2/2012 e incorpora dos nuevas vías como consecuencia de las posibilidades de apoyo público abiertas por la nueva regulación.

El Banco de España ha dado el visto bueno al plan presentado, si bien su concreción final está pendiente de que se definan los términos del apoyo de la Unión Europea al sistema financiero español y se complete el análisis individualizado de las necesidades de capital que está realizando Oliver Wyman.

Otro hecho relevante sucedido en el semestre, ha sido la revisión a la baja de los rating otorgados a la entidad por las agencias Moody's y Fitch Ratings, lo que afecta a las condiciones de acceso a financiación en mercados mayoristas. Estas agencias han realizado una revisión a la baja de la calificación de las entidades españolas como consecuencia de la reducción del rating al Reino de España, del deterioro del entorno económico y su impacto sobre el balance y los resultados de las entidades financieras, hasta el punto de que a lo largo del semestre todas las entidades españolas calificadas han visto reducida su calificación. En este contexto, el rating de fortaleza financiera de NCG Banco otorgado por Moody's se ha reducido a E+, mientras que la calificación de largo plazo de Fitch Rating se ha reducido a BB+.

En el mes de Abril el Gobierno Argentino decide la expropiación del 51% de las acciones de la petrolera YPF que estaban en manos de Repsol. Estimaciones de los analistas valoran el impacto de YPF en el valor de las acciones de Repsol en torno a 5,5 euros por acción, lo cual supone un deterioro en el valor de los 122 millones de acciones que Sacyr tiene en Repsol, que afecta de forma acusada a sus resultados y consecuentemente a la aportación por método de participación del 8,66% que NCG tiene en el capital de Sacyr, que ha supuesto un impacto negativo en la cuenta de resultados del primer semestre por importe de 64 millones de euros.

Asimismo los cambios normativos introducidos por el RDL 12/2012, relativos a la limitación de la deducibilidad de los gastos por intereses de la financiación ajena, se prevé que tengan un impacto significativo en el valor de la participación que el Banco detenta en la sociedad Itinere Infraestructuras, S.A, habiéndose estimado este impacto en 90 millones de euros, que se han registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del primer semestre de 2012.

Por último, tras la formulación de cuentas correspondientes al ejercicio 2011 por el Consejo de Administración del 30 de marzo y en cumplimiento de la normativa aplicable, la entidad suspendió el pago de las remuneraciones e intereses correspondientes a las emisiones de participaciones preferentes y obligaciones subordinadas perpetuas.

4. Actividad del grupo NCG Banco

4.1. Estrategia

Ejes básicos de la estrategia seguida por NCG Banco son:

1. Establecer estrategias de gestión, políticas comerciales y estructuras organizativas claramente diferenciadas en Galicia y en el resto de mercados, acordes con el diferente posicionamiento y objetivos en dichos mercados.
2. Mejorar el perfil de riesgo intensificando la venta de activos adjudicados, reduciendo la exposición inmobiliaria y concentración de riesgos y aumentando la recuperación de dudosos.
3. Evolucionar hacia las mejores prácticas del mercado en términos de eficiencia, avanzando en una profunda racionalización de estructuras.
4. Fortalecer la solvencia y liquidez de la Entidad a través de procesos de desinversión, reducción y reequilibrio del balance e incremento de capital.
5. Independencia y profesionalización de los órganos de gobierno y del equipo directivo.

A continuación se trasladan los principales avances en la ejecución de estos ejes a lo largo del primer semestre:

1. **Estrategias diferenciadas por áreas de negocio:** a finales de 2011 se crearon cuatro áreas de negocio: Novagalicia (agrupa el negocio y los clientes de la red de oficinas ubicadas en Galicia, Asturias y provincia de León), EVO (canaliza la actividad del banco fuera de Galicia con una estructura muy eficiente de red de oficinas y canales alternativos), UGAS (para la gestión de los clientes con riesgo problemático y la puesta en valor de los activos inmobiliarios) y Mayorista (gestión de la tesorería, operatoria en mercados mayoristas y negocio de banca corporativa). Tras la definición de esta estructura a lo largo del primer semestre, se ha procedido a la segregación de los negocios, fijación de objetivos, estructuras de carteras y adaptación de los sistemas de información.
 - En Novagalicia se ha completado la optimización de su red eliminando solapamientos y ha centrado su actuación en la financiación a pymes y autónomos y en fortalecer el negocio con familias.
 - EVO avanzó en el ajuste de red, se definen tipologías de oficinas diferenciadas buscando la mejor adecuación a los requerimientos del cliente, lo que ha supuesto reconducir a 29.092 clientes, y se lanza la Cuenta Inteligente acorde con el giro hacia una orientación captadora de esta red a partir de productos sencillos y competitivos.
 - UGAS integró y reestructuró todo el proceso de recuperación adjudicación y venta de activos lo que ya ha comenzado a tener impacto en la eficacia de estos procesos
 - Mayorista junto a la gestión de la liquidez ha centrado su actuación en la reducción de riesgo con grandes empresas y la política de desinversión de participadas
2. **Mejorar perfil de riesgo y reducir exposición inmobiliario:** A lo largo del semestre la exposición a riesgo promotor se reduce un 4,5% y se han vendido 1.426 inmuebles adjudicados por un importe de 170 millones de euros lo que supone un crecimiento del 103% respecto al mismo período del año anterior y supera en casi 35 millones el objetivo fijado. Por su parte, la venta de viviendas de promociones financiadas ha alcanzado los 198 millones de euros, con unos ritmos de venta en línea a los del año anterior a pesar del descenso del 22% que se ha producido en la compraventa de viviendas en España.
3. **Eficiencia:** En el primer semestre del año se cerraron 127 oficinas (24 oficinas en Galicia y 103 fuera de Galicia), a las que se sumaron otras 33 oficinas cerradas en el mes de julio fuera de Galicia. En conjunto han sido 474 las oficinas cerradas desde diciembre de 2010. En cuanto a plantilla, a lo largo del semestre se produce la salida de 386 empleados, lo que supone una reducción de 1.771 empleados en el último año y medio. En marzo de 2012 se firma un acuerdo con la representación sindical para implantar medidas de reorganización y mejora de la eficiencia, que sienta las bases para la reducción de costes en los próximos años a través de

diferentes mecanismos como la reducción progresiva de sueldo, reducción de jornada o la suspensión de contratos.

4. **Reequilibrio de balance y liquidez.** La captación de recursos minoristas en balance financia el 80% del crédito minorista a 30 de junio, 197 puntos básicos más que la situación a la misma fecha de 2011. Mejoría a la que se suma el aumento de los activos elegibles en la póliza del BCE que ascendían a 11.547 millones de euros a 30 de junio de 2012, lo que suponen 5.216 millones más que la posición existente a cierre de 2011.
5. **Desinversión cartera participadas:** Se mantiene la política de desinversión en participadas de tal modo que hasta julio la entidad ha vendido participadas por importe de 50 M€ con unas plusvalías de 12 M€, entre las que destacan Calvo y Enerfin Enervento Exterior.
6. **Gobierno corporativo:** tras renovar todos los integrantes del consejo de administración y el cambio de gestión realizada a finales de 2011, la entidad sigue avanzando en la implantación de mejores prácticas en el gobierno corporativo. Se han renovado y reducido un 30% los representantes de NCG Banco en los consejos de 130 empresas participadas, en el marco de un nuevo reglamento que establece la no remuneración y la profesionalización de dichos representantes.

4.2. Negocio y Resultados

La estrategia seguida por el Grupo NCG Banco en el primer semestre de 2012 se ha traducido en una reducción del balance consolidado en 1.967 millones de euros en el semestre, una menor dependencia de la financiación vía emisiones en mercados mayoristas que se reducen en 4.481 millones de euros, y el descenso del crédito en un 4,6%, fundamentalmente en promotor y gran empresa. La mejoría del margen de intereses que crece un 21,8% y la reducción de los gastos de explotación, que caen un 5,5% a pesar de los costes asociados a la integración, no han sido suficientes para compensar provisiones y saneamientos que, por importe de 1.638 millones de euros, provocan que el semestre se cierre con un beneficio atribuido de -1.399,6 millones de euros.

Estos resultados se comentan con mayor detalle a continuación.

a)- Captación

El total de **recursos ajenos del balance** se eleva a 50.992 millones de euros, con un descenso interanual del 21,2% que se concentra en emisiones mayoristas que, sólo en los seis primeros meses del año redujeron su saldo en 4.481 millones de euros.

Los **depósitos de clientes** se mantienen como principal partida del pasivo del Grupo NCG Banco, cerrando el semestre con un saldo de 43.984 millones de euros, con una reducción del 15,6%. El descenso fue especialmente significativo en partidas que responden a una operatoria mayorista o con un comportamiento más volátil, como las cédulas no negociables, la cesión temporal de activos o la operatoria con el Tesoro, que redujeron su saldo conjunto en 3.735 millones de euros, respecto al mismo período del año anterior.

La captación de recursos de **clientes minoristas** refleja el impacto de la intensa competencia por el pasivo y una tasa de ahorro familiar que continúa deteriorándose en España. Los depósitos a plazo minoristas finalizan junio con un saldo de 18.791 millones de euros, mientras que los depósitos a la vista experimentaron un descenso del 5,6% en el semestre para situar su saldo en 12.772 millones de euros, reflejando la presión ejercida sobre los ingresos familiares y la liquidez empresarial de un contexto de crisis. La **cuenta inteligente**, cuya comercialización a través de EVO Banco se inició en el mes de marzo captó 34.972 clientes y 280 millones de euros en tres meses y medio.

Los recursos gestionados **fuera de balance** presentaban un saldo a cierre de semestre de 3.903 millones de euros, de los que 1.520 corresponden a seguros, 1.220 a planes de pensiones y 1.163 millones a fondos de inversión.

b)- Inversión

El **crédito a clientes** se sitúa en 45.169 millones €, con una reducción de 2.383 millones de euros en el semestre, acorde con una estrategia de reequilibrio de balance, de desconcentración de riesgos y reducción de exposición a inmobiliario, cuyo saldo se reduce un 4,5% en el semestre. Entre enero y junio la matriz del Grupo formalizó nuevas operaciones de financiación por importe de 2.812 millones de euros, importe al que se suma el volumen financiado a través de líneas de descuento, factoring o confirming para totalizar 5.220 millones de euros de financiación concedida en el semestre.

Durante el presente semestre la entidad ha iniciado los ajustes derivados de los requerimientos vinculados con los Reales Decretos de saneamiento del sector inmobiliario. Como consecuencia el saldo de activos dudosos, especialmente en el sector promotor en donde se ha calificado como dudosa o subestandar la práctica totalidad de la cartera, se sitúa en 10.021 millones de euros tras incrementarse en 4.311 millones de euros en el semestre. Paralelamente, el saldo del **fondo de insolvencias** asciende a 3.975 millones de euros que sitúa la tasa de cobertura en el 39,7%.

A cierre de junio de 2012 los **activos adjudicados** o recibidos en pago de deuda presentaban un valor neto contable de 2.583 millones de euros, tras un aumento de 127 millones respecto a diciembre de 2011, tras haber realizado la venta de 1.426 inmuebles por importe de 170 millones.

En cuanto a la **cartera de valores**, la cartera de renta fija presenta un saldo de 12.463 millones de euros, tras un incremento del 25,6% en el semestre, reforzando las posiciones en renta fija pública como activos que mantienen elevados niveles de liquidez, al tiempo que se siguió avanzando en la reordenación de la cartera de participaciones empresariales, lo que se tradujo en una reducción de 355 millones del saldo de la cartera de renta variable. El saldo de cartera de valores a cierre de junio de 2012 se sitúa en los 14.241 millones de euros.

c) Resultados

La evolución de los principales epígrafes de la cuenta de resultados del Grupo ha sido la siguiente:

- El **margen de intereses** se eleva a 430 millones €, acumulando un incremento del 21,8% derivado de una reducción de los costes financieros del 11,4%, superior a la contracción de los ingresos financieros que fue del 0,6%.
- Los ingresos netos por **comisiones** se reducen un 14,3% hasta los 120 millones de euros, si bien parte de la caída está motivada por ajustes en los criterios de contabilización tras la integración, de tal modo que si se elimina esta distorsión el descenso sería de un 11%, en línea con la estrategia comercial de la entidad que elimina el cobro de determinadas comisiones para aquellos clientes con mayores niveles de vinculación y fidelidad.
- Los resultados del semestre también se han visto afectados por: i) un descenso de 40 millones en el **resultado de operaciones financieras** respecto al mismo período de 2011, ii) el resultado de entidades valoradas por **método de la participación** que ha sido negativo por importe de 41 millones de euros principalmente por la aportación de Sacyr de -63,6 millones al ver afectados sus resultados por la expropiación de YPF ,iii) un aumento de 30,4 millones de la aportación al **Fondo de Garantía de Depósitos** tras los cambios introducidos en su regulación y iv) el deterioro de la participación en Itinere por importe de 90 millones de euros.

- La evolución de estos epígrafes determinó que a pesar de un crecimiento de un 11,5% del **margen básico**, línea que refleja la capacidad del Grupo para generar ingresos recurrentes, el **margen bruto** mostrase una caída del 10,6% para situarse en los 613 millones de euros.
- Los **gastos de explotación** se reducen un 5,5% hasta los 444 millones €, a pesar de incorporar los costes asociados a la reducción de plantilla que se ha producido en el primer semestre. Sin considerar dichos costes, los gastos de explotación se reducirían un 17,2% y los de personal un 21,5%, una evolución que ha permitido que el ratio de eficiencia mejore en 20 puntos porcentuales respecto al primer semestre de 2011.
- Esta evolución de ingresos y gastos determina que el semestre finalice con un **margen antes de provisiones** de 169 millones de euros, importe que no ha sido suficiente para compensar la exigente política de saneamiento seguida por la entidad. A lo largo del semestre se han realizado **provisiones y saneamientos** por importe de 1.638 millones de euros, lo que supone un considerable incremento respecto a los 194 millones de € realizados en el mismo período de 2011. En particular, se han destinado 1.215 millones de euros al saneamiento del crédito, 250 millones a cubrir el deterioro de activos adjudicados y 173 millones de euros al saneamiento de otros activos financieros.
- Esta política de saneamiento, que está alineada con las mayores exigencias de provisiones sobre exposición a inmobiliario derivadas de los Reales Decretos Ley 2/2012 y 18/ 2012, provoca que el semestre se cierre con un **beneficio atribuido** de -1.399,6 millones de euros.

d) Otras Informaciones

Tras el ajuste realizado en el semestre, NCG banco dispone a 30 de junio de una red de 900 **oficinas** operativas en España, de las cuales 680 están adscritas a la red Novagalicia y 220 a EVO/EVO NGB. A ellas se unen 10 oficinas operativas en el extranjero y 9 de representación internacional, con lo que la red total se sitúa en 919 oficinas.

El número de **cajeros** asciende a 1.244, el de **TPV's** a 35.493 unidades instaladas y el parque de **tarjetas** de los 2,7 millones de **clientes** se sitúa en 1,66 millones de unidades. Actualmente más del 50% del total de operaciones del banco se realizan ya a través de canales de atención tecnológicos (Internet, banca telefónica, cajeros, teléfonos móviles, tabletas, etc.).

El número de empleados ha tenido una evolución acorde con el ajuste realizado en la estructura de distribución, de tal modo que la plantilla del Grupo NCG Banco finaliza el primer semestre del ejercicio con 9.251 empleados.

4.3. Operaciones en el conjunto de entidades participadas

El grupo ha seguido desarrollando su plan de reordenación y desinversión de sociedades participadas a lo largo del 1º semestre, proceso en el que destacan las siguientes operaciones:

- Desinversión del 11,1% de Calvo del que era titular desde 2004 a través Ponto Inversiones, materializándose la salida del accionariado tras haber apoyado la consolidación y expansión de la conservera gallega.
- Desinversión del 30% de la participación en la empresa eólica Enerfin Enervento Exterior, cuyo principal ámbito de actuación es el mercado brasileño.
- Venta por parte de CXG, del 10% de Autovía del Barbanza concesionaria de construcción, conservación y explotación de la Autovía del Barbanza; tras la operación NCG pasa a ostentar un 10% del capital de dicha sociedad.
- Venta del 37,6% de Meisa empresa dedicada a la explotación y gestión de la estación de montaña de Manzaneda.

- Desinversión del 100% de la participación en SIVSA compañía se dedica a consultoría y desarrollo informático.
- Venta del 12,98% con el que participaba a través del Fondo Social Caixa Galicia, FCR en Allarluz, S.A. sociedad dedicada a la generación eléctrica, así como en la gestión de recursos medioambientales y la recuperación forestal.
- Con posterioridad al cierre del semestre en el mes de julio se ha vendido el 100% de Geriatros, sociedad que gestionaba 4.000 plazas residenciales, 27 residencias de mayores y 20 centros de día.

Como se ha indicado, en febrero se procedió a la renovación y reducción en un 30% los representantes de NCG Banco en los consejos de 130 empresas participadas, en el marco de un nuevo reglamento que establece la no remuneración y la profesionalización de dichos representantes. Esta reordenación ha completado una nueva etapa con la renovación del consejo de administración de CXG realizada en junio, sociedad bajo la que se unificarán en los próximos meses las participaciones del banco y que pasa a denominarse CXG Corporación Novagalicia.

5. Exposición al riesgo de mercado, crédito, liquidez, interés, cambio y operacional

El grupo NCG Banco tiene definidos, para cada uno de los tipos de riesgo inherentes al ejercicio de su actividad financiera, unas políticas y límites globales, refrendados por el Consejo de Administración. Tales directrices figuran en los manuales de gestión interna de la entidad. NCG Banco también cuenta con un sistema de delegaciones y un esquema de atribuciones, cuyo objetivo es agilizar la toma de decisiones en materia de evaluación y aprobación de riesgos. Los límites fijados en cada ámbito de riesgo obedecen al objetivo de reducir el consumo de capital, de acuerdo con el perfil minorista de la entidad.

A continuación se relacionan los aspectos más relevantes en materia de políticas y límites de cada uno de los tipos de riesgos asumidos:

- **Riesgo de Mercado:** su gestión se sustenta por una parte, en la segregación de funciones entre las áreas tomadoras de riesgo y las encargadas de su medición y control, y por otra, en el establecimiento de límites en cuanto a actividades permitidas y riesgos a asumir en términos de posiciones, resultados y pérdidas potenciales (utilizando el método *VaR*). Paralelamente se realizan análisis de sensibilidad ante variaciones en los precios de mercado y el análisis de escenarios o *stress testing*. A 30 de junio de 2012 el valor en riesgo para las carteras de negociación era de 589 mil euros.
- **Riesgo de Crédito:** el control del riesgo de crédito se sustenta sobre los siguientes pilares: i) la objetividad, independencia y visión global en la toma de decisiones; ii) un sistema de límites globales a la concentración por clientes, a la exposición por segmentos, sectores, garantías, países, etc.; iii) un sistema de concesión descentralizado que combina el análisis experto individualizado con el uso de sistemas y modelos estadísticos suficientemente validados y supervisados de acuerdo a las políticas establecidas por la entidad; iv) un seguimiento continuado de la calidad de la inversión por parte de toda la estructura de la entidad. A 30 de junio de 2012, el grupo NCG Banco contaba con un volumen riesgo calificado como dudoso de 10.021 millones de euros con unas provisiones de 3.975 millones de euros.

A 30 de junio de 2012 la exposición del grupo a actividades de construcción y promoción inmobiliaria era de 10.464 millones de euros, lo que supone una reducción semestral del -4,5%. La cartera de activos inmobiliarios provenientes de la financiación destinada a adquisición de vivienda o a la actividad de construcción y promoción inmobiliaria presentaba un valor neto contable de 2.583 millones de euros.

- **Riesgo de Liquidez:** su gestión se basa en la existencia de un plan anual de liquidez diseñado en función del análisis de escenarios y de vencimientos que tiene en cuenta no solo situaciones

normales de mercado, sino otras contingencias que pudiesen llegar a presentarse y que se trasladan al plan de contingencias. Su control se centra en verificar la disponibilidad de activos líquidos suficientes para hacer frente a potenciales situaciones de tensión de liquidez y el seguimiento diario de la posición de liquidez mediante indicadores, alertas y análisis de estrés.

Los activos elegibles en la póliza del BCE ascendían a 11.547 millones de euros a 30 de junio de 2012, lo que suponen 5.216 millones más que la posición existente a cierre de 2011. Adicionalmente, la entidad disponía de otros activos líquidos como deuda pública no pignorada por 101 millones de euros o cartera de renta variable cotizada por 282 millones de euros. Por último la capacidad de emisión de valores, como fuente de liquidez adicional, ascendía a 30 de junio de 2012 a 477 millones de euros.

- **Riesgo de Interés:** para su control se utilizan modelos que permiten establecer límites y determinar la sensibilidad del margen financiero y del valor económico de la entidad a variaciones en el tipo de interés. Así, se establece un límite tal que el efecto de un movimiento adverso del 2% en los tipos, no deberá superar un determinado porcentaje de reducción del valor económico, los recursos propios computables y el margen financiero de la entidad.
- **Riesgo de Cambio:** su gestión se apoya en la fijación de límites a las posiciones globales en las divisas más relevantes de la operatoria internacional, y el acotamiento de las pérdidas potenciales en función de técnicas *Var*.
- **Riesgo Operacional:** su control se apoya en la gestión realizada por las unidades de negocio y soporte, y en la revisión permanente del cumplimiento de los modelos de gestión, basados en los requerimientos establecidos por el Banco de España.

6. Hechos relevantes posteriores al cierre de 1º semestre de 2012

Después de que el 25 de junio el Gobierno español formalizase la petición de asistencia financiera, el 20 de julio el Eurogrupo ha dado el visto bueno al programa de asistencia a España para la recapitalización del sector financiero a través de un préstamo de hasta 100 mil millones de €.

El acuerdo incorpora el Memorando de Entendimiento (Mou), en el que se recogen las condiciones específicas que deberá asumir su sistema financiero. En particular, es necesario garantizar unas condiciones de viabilidad, minimizar el coste para el contribuyente y garantizar la solvencia bancaria, por lo que aquellas entidades que necesiten apoyo público, deberán presentar planes de reestructuración basados, entre otros, en las siguientes medidas:

- Venta de participadas y desinversiones en negocios no rentables
- Racionalización de las redes de sucursales y las plantillas
- Reparto de cargas entre los accionistas y los titulares de instrumentos híbridos
- Segregación de los balances de los activos problemáticos mediante transferencia a una sociedad de gestión de activos
- Límites en materia de retribuciones

De este modo, se establece el marco que determinará los términos del apoyo público a recibir por la entidad y que se concretará a lo largo del segundo semestre de 2012.

7. Líneas de actuación y perspectivas para segundo semestre 2012

A medida que avanza 2012 se va confirmando la expectativa de una desaceleración de la economía mundial en el ejercicio superior a la prevista al inicio del año, lo que se reflejará en un menor dinamismo en el segundo tramo del ejercicio, de tal modo que el FMI ha reducido dos décimas las previsiones de crecimiento para la economía mundial, respecto a su anterior estimación de abril. Todas las grandes áreas económicas se ven afectadas por esta corrección a la baja en las previsiones de crecimiento, con una Europa que profundizará en su dinámica de atonía y países emergentes como China que afrontan un mayor grado de enfriamiento de su robusto crecimiento.

En España la combinación de un escenario mundial menos expansivo, que limita el papel del sector exterior como motor económico, junto al impacto sobre el consumo interno de las últimas medidas de control del déficit público, hacen prever un empeoramiento de las perspectivas de crecimiento para la segunda mitad del año, de tal modo que la caída de PIB prevista para el segundo semestre se sitúa en el -1% frente al -0,7% del primer semestre.

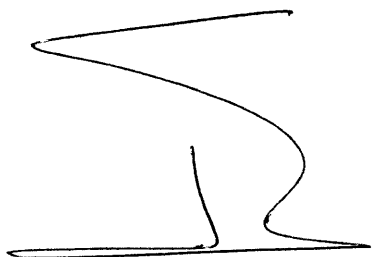
Los mercados financieros, mantendrán su incertidumbre y volatilidad en el segundo semestre del año, considerando los tiempos de ejecución previstos para las reformas en marcha en la Eurozona. El semestre estará marcado también por el cumplimiento de las exigencias de provisiones derivadas de los reales decretos ley 2/2012 y 18/2012, así como por la materialización del apoyo europeo para el saneamiento y capitalización del sistema financiero español. En este escenario se mantiene la previsión de descenso de crédito y reducción en los depósitos de clientes.

Este escenario reafirma la idoneidad de los ejes estratégicos de la entidad orientados al reequilibrio de balance, la mejora de eficiencia, el incremento del capital o la reducción de la exposición al inmobiliario, por lo que se mantendrán como prioridades en el segundo semestre de 2012. Un semestre en el que se materializará el apoyo público a la entidad, permitiendo sanear su balance y elevar los niveles de capital y solvencia, garantizando su viabilidad futura. Una vez que el MoU establece el marco y la condicionalidad para dicho apoyo público, su concreción última está pendiente de la publicación en el mes de septiembre de los resultados del ejercicio *bottom-up* que está siendo realizado por Oliver y Wyman y que permitirá conocer de forma individualizada las necesidades de capital de cada entidad.

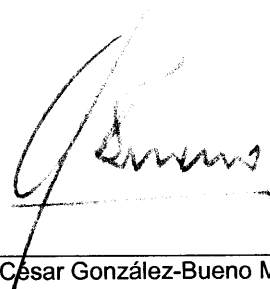
Reunido el Consejo de Administración de NCG Banco, S.A. el 30 de agosto de 2012 en Vigo, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en la legislación vigente, formula los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados, correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012, constituidos por el balance de situación resumido consolidado, la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada, el estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado, el estado de flujos de efectivo resumido consolidado y la memoria resumida consolidada, así como el informe de gestión intermedio consolidado, correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012, documentos que se adjuntan a este escrito transcritos en 29 folios de papel normal, estando los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados numerados, por ambas caras, con los números 1 al 47, ambos inclusive, y el Informe de Gestión Intermedio Consolidado, numerado por ambas caras con los números 1 al 10, ambos inclusive, visados por el Secretario del Consejo de Administración en todos sus folios.

Hasta donde alcanza nuestro conocimiento, los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012, elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo de NCG BANCO. Asimismo el informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012 incluye un análisis fiel de la evolución, resultados y posición del Grupo de NCG BANCO.

Vigo, 30 de agosto de 2012



D. José María Castellano Ríos



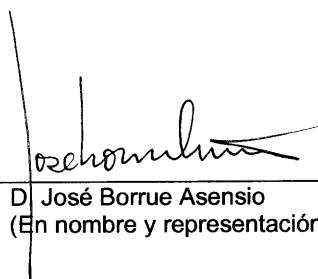
D. César González-Bueno Mayer



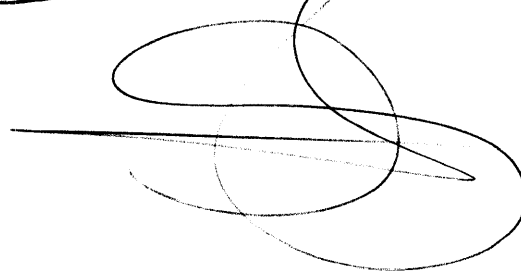
D. Xabier Alkorta Andonegi



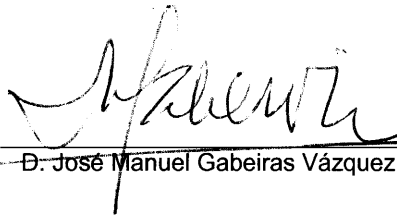
Dña. Pilar Cibrán Ferraz



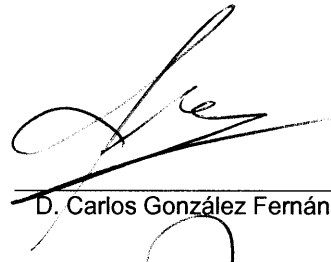
D. José Borrué Asensio
(En nombre y representación del FROB)




D. José Antonio Portugal Alonso
(En nombre y representación del FROB)



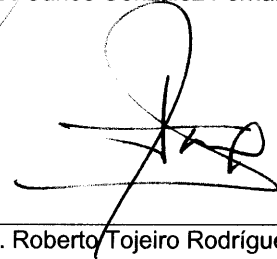
D. José Manuel Gabeiras Vázquez



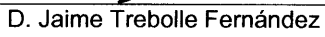
D. Carlos González Fernández



D. Gonzalo Ortiz Amor



D. Roberto Tojeiro Rodríguez



D. Jaime Trebolle Fernández