

**GRUPO BANCO DE CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES,
SALAMANCA Y SORIA**

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
RESUMIDOS CONSOLIDADOS
E INFORME DE GESTIÓN
INTERMEDIO CONSOLIDADO**

30 DE JUNIO DE 2012

**GRUPO BANCO DE CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES,
SALAMANCA Y SORIA**

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
RESUMIDOS CONSOLIDADOS**

30 DE JUNIO DE 2012

GRUPO BANCO DE CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA

Balances de Situación Resumidos Consolidados al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre 2011

ACTIVO	Nota	Miles de euros	
		30.06.2012 (*)	31.12.2011
Caja y depósitos en bancos centrales		371.071	787.070
Cartera de negociación	8	104.733	94.503
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	9	8.137	8.190
Activos financieros disponibles para la venta	10	3.959.820	3.268.059
Inversiones crediticias	11	27.776.171	28.619.179
Cartera de inversión a vencimiento	12	5.201.197	5.507.994
Derivados de cobertura	13	193.934	208.070
Activos no corrientes en venta	14	1.517.917	1.317.033
Participaciones		200.786	303.033
Entidades asociadas		200.786	303.033
Contratos de seguros vinculados a pensiones		6.957	6.957
Activos por reaseguros		6.533	5.937
Activo material	15	900.382	903.556
Inmovilizado material		659.402	668.245
Inversiones inmobiliarias		240.980	235.311
Activo intangible		1.480	1.968
Fondo de comercio		184	447
Otro activo intangible		1.296	1.521
Activos fiscales		1.049.814	939.278
Corrientes		117.559	75.813
Diferidos		932.255	863.465
Resto de activos	16	269.642	365.985
TOTAL ACTIVO		<u>41.568.574</u>	<u>42.336.812</u>

(*) Cifras no auditadas

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2012.

GRUPO BANCO DE CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA

Balances de Situación Resumidos Consolidados al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre 2011 (Cont.)

<u>PASIVO</u>	Nota	Miles de euros	
		30.06.2012 (*)	31.12.2011
Cartera de negociación	8	27.634	22.927
Pasivos financieros a coste amortizado	17	39.901.615	40.375.570
Derivados de cobertura	13	36.087	29.999
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	14	17.996	19.065
Pasivos por contratos de seguros		26.366	31.772
Provisiones	18	220.353	226.089
Pasivos fiscales		117.182	114.731
Corrientes		3.660	4.282
Diferidos		113.522	110.449
Resto de pasivos		45.929	84.421
TOTAL PASIVO		<u>40.393.162</u>	<u>40.904.574</u>
<u>PATRIMONIO NETO</u>	19		
Fondos propios		1.415.535	1.544.943
Capital / Fondo de dotación		888.837	888.837
Escriturado		888.837	888.837
Prima de emisión		299.556	299.556
Reservas		352.934	329.529
Resultado del periodo/ejercicio atribuido a la entidad dominante		(125.792)	30.021
Menos: Dividendos y retribuciones		-	3.000
Ajustes por valoración		(239.054)	(112.210)
Activos financieros disponibles para la venta		(215.964)	(83.646)
Diferencias de cambio		(2.290)	(1.959)
Entidades valoradas por el método de la participación		(20.800)	(26.605)
Intereses minoritarios		(1.069)	(495)
Resto		(1.069)	(495)
TOTAL PATRIMONIO NETO		<u>1.175.412</u>	<u>1.432.238</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		<u>41.568.574</u>	<u>42.336.812</u>
PRO-MEMORIA			
Riesgos contingentes	20	941.667	982.127
Compromisos contingentes	20	3.105.670	3.303.474

(*) Cifras no auditadas

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2012.

GRUPO BANCO DE CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Resumida Consolidada para el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2012

	Nota	Miles de euros 30.06.2012 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	24	612.352
Intereses y cargas asimiladas		(404.227)
MARGEN DE INTERESES		208.125
Rendimiento de instrumentos de capital	24	11.700
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación		(19.087)
Comisiones percibidas	24	84.101
Comisiones pagadas		(10.038)
Resultados de operaciones financieras (neto)	24	2.396
Diferencias de cambio (neto)		1.410
Otros productos de explotación	24	39.315
Otras cargas de explotación		(50.370)
MARGEN BRUTO		267.552
Gastos de administración		(203.981)
Gastos de personal	21	(149.508)
Otros gastos generales de administración		(54.473)
Amortización		(12.149)
Dotaciones a provisiones (neto)	18	(7.611)
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	11, 12, 13	(131.843)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		(88.032)
Pérdida por deterioro del resto de activos	15	(40.145)
Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta		4.716
Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	14	(60.762)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(184.223)
Impuesto sobre beneficios		59.379
RESULTADO DEL PERIODO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(124.844)
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		(993)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO	24	(125.837)
Resultado atribuido a la entidad dominante		(125.792)
Resultado atribuido a intereses minoritarios		(45)

(*) Cifras no auditadas

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2012.

GRUPO BANCO DE CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA

Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos Resumido Consolidado para el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2012

	Nota	Miles de euros 30.06.2012 (*)
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO	24	(125.837)
B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(126.844)
Activos financieros disponibles para la venta		(189.025)
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		(199.635)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		10.610
Diferencias de cambio		(473)
Ganancias/ (Pérdidas) por valoración		(473)
Entidades valoradas por el método de la participación		8.203
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		8.203
Impuesto sobre beneficios		54.451
TOTAL INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS (A+B)		(252.681)
Atribuido a la entidad dominante		(252.637)
Atribuido a intereses minoritarios		(44)

(*) Cifras no auditadas

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2012.

GRUPO BANCO DE CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA

Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto Resumido Consolidado para el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2012

Miles de euros										
Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante										
Fondos Propios										
	Capital	Prima de emisión	Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	Resultado del periodo atribuido a la entidad dominante	Menos: dividendos y retribuciones	Total Fondos Propios	Ajustes por valoración	Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
Saldo inicial al 31 de diciembre de 2011	888.837	299.556	364.789	(35.260)	30.021	3.000	1.544.943	(112.210)	(495)	1.432.238
Total ingresos y (gastos) reconocidos	-	-	-	-	(125.792)	-	(125.792)	(126.844)	(45)	(252.681)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(20.101)	(30.021)	(3.000)	(3.616)	-	(529)	(4.145)
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	3.000	(3.000)	-	-	(3.000)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	43.506	(20.101)	(30.021)	-	(6.616)	-	-	(6.616)
Resto de incrementos / (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	(529)	(529)
Saldo final al 30 de junio de 2012 (*)	888.837	299.556	408.295	(55.361)	(125.792)	-	1.415.535	(239.054)	(1.069)	1.175.412

(*) Cifras no auditadas

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2012.

GRUPO BANCO DE CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA

Estado de Flujos de Efectivo Resumido Consolidado para el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2012

	Nota	Miles de euros 30.06.2012 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		(548.245)
1. Resultado consolidado del periodo	24	(125.837)
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:		(229.064)
Amortización	15	12.149
Otros ajustes		(241.213)
3. (Aumento) / Disminución neto de los activos de explotación		(389.086)
4. Aumento / (Disminución) neto de los pasivos de explotación		(599.441)
5. Cobros / (Pagos) por impuesto sobre beneficios		17.011
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		353.846
6. Pagos:		10.283
Activos materiales	15	10.283
7. Cobros:		364.129
Activos intangibles		132
Participaciones		57.120
Cartera e inversión a vencimiento		306.877
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		23.156
9. Cobros:		23.156
Pasivos subordinados	17	23.156
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		1.410
E) AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)		(169.833)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO PERIODO		948.180
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+F)		778.347
Pro-memoria:		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
Caja		120.550
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales		250.521
Otros activos financieros		407.276
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		778.347
<i>Del que: en poder de entidades consolidadas pero no disponible por el grupo</i>		-

(*) Cifras no auditadas

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2012.

ÍNDICE NOTAS EXPLICATIVAS

1. Información general
2. Bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados
3. Principios y criterios de valoración aplicados
4. Estacionalidad o carácter cíclico de las transacciones
5. Partidas inusuales
6. Requerimientos de transparencia informativa
7. Gestión del riesgo de los instrumentos financieros
8. Cartera de negociación
9. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias
10. Activos financieros disponibles para la venta
11. Inversiones crediticias
12. Cartera de inversión a vencimiento
13. Derivados de cobertura (activo y pasivo)
14. Activos y pasivos no corrientes en venta
15. Activo material
16. Otros activos
17. Pasivos financieros a coste amortizado
18. Provisiones
19. Patrimonio neto
20. Riesgos y compromisos contingentes
21. Plantilla media
22. Partes vinculadas
23. Información de los miembros del consejo de administración y personal clave
24. Información segmentada
25. Hechos posteriores

Anexo I: Estados financieros intermedios resumidos individuales

GRUPO BANCO DE CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA

Notas Explicativas de los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2012

1 INFORMACIÓN GENERAL

a) Naturaleza de la Entidad dominante

Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A.(Sociedad unipersonal) (el “Banco”) es una entidad financiera constituida el 24 de noviembre de 2011, en escritura pública ante el notario D. Lorenzo Población Rodríguez e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid.

El domicilio social del Banco se encuentra situado en el número 6-8, de la calle Marqués de Villamagna de Madrid. En el domicilio social del Banco se pueden consultar los estatutos sociales del Banco junto con otra información legal relevante.

El Banco se constituye con fecha 24 de noviembre de 2011 y de acuerdo con lo establecido en el Proyecto de segregación suscrito el 26 de mayo de 2011 la única entidad accionista (Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, Caja de Ahorros y Monte de Piedad, en adelante “la Caja”), transmite la totalidad de los activos y pasivos que integran el patrimonio de la Caja, con la única excepción de los activos y pasivos excluidos, no vinculados directamente a la actividad financiera de la Caja.

Como consecuencia del proceso de fusión de Caja de Ahorros de Salamanca y Soria y Caja España de Inversiones, Caja de Ahorros y Monte de Piedad, se crea en el ejercicio 2010 Caja España de Inversiones Salamanca y Soria, Caja de Ahorros y Monte de Piedad, traspasando ambas entidades en bloque a la nueva entidad, a título universal, la totalidad de los patrimonios de las entidades disueltas, quedando subrogada la Caja en todos los derechos, acciones, expectativas, obligaciones, responsabilidades y cargas de la mismas, con carácter general y sin reserva ni limitación alguna, permaneciendo vigentes por tal subrogación, sin modificación, gravamen ni perjuicio, los derechos y garantías de terceros. La fecha contable de fusión fue fijada el 1 de julio de 2010.

b) Actividad de la Entidad dominante

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

La Entidad dominante es cabecera de un grupo de sociedades (en adelante el Grupo), cuya actividad controla directa o indirectamente, y representa el 99% de los activos y pasivos del Grupo al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011. Entre las actividades

desarrolladas por las sociedades dependientes destacan la inmobiliaria y construcción, la tenencia de carteras, la emisión de participaciones preferentes, la correduría de seguros, seguros del ramo de vida y no vida y de gestión de valores entre otras.

c) Proyecto de integración con Unicaja

El Consejo de Administración de la Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, Caja de Ahorros y Monte de Piedad. con fecha 7 de septiembre de 2011, aprobó por unanimidad, el proyecto de integración con Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga, Antequera y Jaén (“Unicaja”). Este acuerdo se produce después de que los Consejos de las dos Cajas de Ahorros dieran luz verde al protocolo de intenciones de integración el 14 de abril de 2011.

El día 26 de septiembre de 2011, la Asamblea de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, Caja de Ahorros y Monte de Piedad aprobó el mencionado proyecto de integración, para la constitución de un grupo consolidable de entidades de crédito sobre la base de un Sistema Institucional de Protección, entre Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A. y Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga, Antequera y Jaén, todo ello, en los términos que figuran en el contrato de integración.

Con fecha 16 de marzo de 2012, el Consejo de Administración del Banco y de Unicaja Banco acordaron redefinir el Plan económico-financiero adaptándolo a las nuevas exigencias derivadas de los cambios en los marcos regulatorios, las nuevas condiciones internacionales para el sector financiero y la propia evolución del entorno económico, lo que conllevará la adaptación de diversos puntos del Contrato de integración. Asimismo se han definido las bases de la citada adaptación.

La información sobre los acuerdos citados se encuentra en las Cuentas Anuales Consolidadas del Banco correspondientes al ejercicio 2011.

d) Coeficiente de Solvencia y Planes de Capitalización

▪ Real Decreto-Ley 2/2012, de saneamiento del sector financiero

Con fecha 3 de febrero de 2012 se ha aprobado el Real Decreto-Ley 2/2012, de saneamiento del sector financiero. Dicho Real Decreto-Ley contempla una revisión de los parámetros para estimar las necesidades de provisiones y un incremento de las necesidades de capital para cubrir las posiciones mantenidas por las entidades financieras relativas a la financiación del crédito promotor y los activos recibidos en pago de deudas. Los requerimientos mencionados en los párrafos siguientes deberán ser alcanzados con anterioridad al 31 de diciembre de 2012.

El eje central del saneamiento de los balances se articula a través de un nuevo esquema de cobertura para todas las financiaciones relacionadas con el sector promotor y para los activos adjudicados o recibidos en pago de deudas relacionados con el sector inmobiliario. Dicho esquema se materializa en una estimación del deterioro específico de estos activos de acuerdo con unos parámetros establecidos y en un endurecimiento de las coberturas necesarias sobre aquellas exposiciones con el sector promotor calificadas como dudosos o subestándar, así

como los activos adjudicados o recibidos en pago de deudas, además de la inclusión de una cobertura del 7% del saldo vivo al 31 de diciembre de 2011 del total de las financiaciones de esta naturaleza que estuviesen clasificadas como riesgo normal.

Adicionalmente, el Real Decreto-Ley obliga a contar con un capital adicional al nivel de capital principal exigido por el Real Decreto-Ley 2/2011, de 18 de febrero, para el reforzamiento del sistema financiero.

Teniendo en cuenta las posiciones mantenidas por el Grupo al 31 de diciembre de 2011, las estimaciones sobre el importe total necesario para dar cumplimiento a los nuevos requerimientos de provisiones de sus activos problemáticos, referidos al sector inmobiliario, ascienden a 638 millones de euros netos del correspondiente efecto fiscal, y una vez aplicados los fondos disponibles existentes al cierre del ejercicio anterior.

Asimismo, y en relación con las estimaciones sobre necesidades de capital que el mencionado Real decreto establece para los mencionados activos, se estiman en unos requerimientos adicionales por importe de 502 millones de euros.

Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A. (Sociedad unipersonal) tiene previsto cumplir las exigencias del Real Decreto Ley 2/2012, dentro del proyecto de integración con Unicaja Banco SAU.

- Real Decreto-Ley 18/2012, sobre saneamiento y venta de los activos inmobiliarios del sector financiero

Con fecha 11 de mayo de 2012 se ha aprobado el Real Decreto-Ley 18/2012, sobre saneamiento y venta de los activos inmobiliarios del sector financiero. Dicho Real Decreto-Ley contempla requerimientos de cobertura adicionales a los establecidos en el Real Decreto-Ley 2/2012 por del deterioro de las financiaciones vinculadas a la actividad inmobiliaria clasificadas como en situación normal. Estos nuevos requerimientos se establecen sobre el saldo vivo al 31 de diciembre de 2011 del total de las financiaciones de esta naturaleza que estuviesen clasificadas como riesgo normal, de manera diferenciada en función de las diversas clases de financiaciones. Los requerimientos mencionados deberán ser alcanzados con anterioridad al 31 de diciembre de 2012.

Teniendo en cuenta las posiciones mantenidas por el Grupo al 31 de diciembre de 2011, las estimaciones sobre el impacto en resultados de los citados requerimientos, ascienden a 607 millones de euros, netos del correspondiente efecto fiscal.

Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A. (Sociedad unipersonal) tiene previsto cumplir las exigencias del Real Decreto Ley 18/2012, dentro del proyecto de integración con Unicaja Banco SAU.

Así mismo, el Real Decreto-Ley 18/2012, prevé, con el fin de aislar y dar salida en el mercado los activos inmobiliarios, la constitución de sociedades de capital a las que las entidades de crédito deberán aportar todos los inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas relacionados con el suelo para la promoción inmobiliaria o con las construcciones o promociones inmobiliarias. Además, establece las reglas necesarias para garantizar la neutralidad fiscal de las operaciones que se realicen en la constitución de las mencionadas sociedades. Finalmente, se moderan los aranceles notariales y registrales que serán de aplicación en el supuesto de traspasos de activos financieros o inmobiliarios como consecuencia de operaciones de saneamiento y reestructuración de entidades financieras.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

a) Bases de presentación de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2011 fueron formuladas por los Administradores del Banco, en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 30 de marzo de 2012, de acuerdo con el marco normativo que resulta de aplicación al Grupo que es el establecido en el Código de Comercio y la restante legislación mercantil y en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y tomando en consideración la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2011 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se produjeron en el ejercicio terminado en dicha fecha. Dichas cuentas anuales fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de junio de 2012.

Las cuentas semestrales resumidas consolidadas del Grupo (o estados financieros intermedios resumidos consolidados) correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012 han sido formuladas por sus Administradores, en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 31 de julio de 2012. Dichas cuentas semestrales resumidas consolidadas se han elaborado y se presentan de acuerdo con el marco normativo que resulta de aplicación al Grupo que es el establecido en el Código de Comercio y la restante legislación mercantil y en la NIC 34 “Información Financiera Intermedia”. En su preparación también se ha tomado en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España, las modificaciones establecidas en el Real Decreto-Ley 2/2012, de 3 de febrero, y en el Real Decreto-ley 18/2012, de 11 de mayo y teniendo en cuenta los desgloses de información requeridos por la Circular 1/2008, de 30 de enero, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Dichas cuentas semestrales serán incluidas en la Información financiera semestral correspondiente al primer semestre de 2012 que el Grupo presente de acuerdo con la mencionada Circular 1/2008.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34 la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridas durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estas cuentas semestrales las mismas deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2011.

b) Comparación de la información

La Entidad presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación resumido consolidado y de sus correspondientes notas explicativas, las cifras al 31 de diciembre de 2011.

La cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada, el estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado, el estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado, el estado de flujos de efectivo resumido consolidado, no presentan cifras comparativas con el mismo periodo del semestre del año anterior por no estar constituido el Banco.

Asimismo, la Entidad presenta, únicamente a efectos comparativos, en alguna de sus notas explicativas, cifras comparativas que corresponden al balance de situación individual y a la cuenta de pérdidas y ganancias individual del Banco al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011.

c) Principios contables y normas de valoración

Las políticas y principios contables utilizados en la elaboración de las presentes cuentas semestrales resumidas consolidadas son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011, tomando en consideración las Normas e Interpretaciones que entraron en vigor durante el primer semestre de 2012, que se detallan a continuación. No obstante los formatos de balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de ingresos y gastos reconocidos, estado total de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo, consolidados, presentados en estas cuentas resumidas semestrales se han preparado siguiendo los modelos contenidos en la citada Circular 1/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores que coinciden, aunque de modo resumido, con los que se utilizaron en las cuentas anuales del ejercicio 2011.

Entrada en vigor de nuevas normas contables

Desde el 1 de enero de 2012 han entrado en vigor las siguientes Normas e Interpretaciones adoptadas por la Unión Europea y el Grupo, que no han tenido un impacto significativo en las cuentas semestrales resumidas consolidadas:

- Modificaciones a la NIIF 7 Instrumentos financieros: Desgloses – Transferencias de activos financieros: Refuerza los requisitos de desglose aplicables a las transferencias de

activos, tanto en aquellas en las que los activos no se dan de baja del balance como, y principalmente, aquellas que implican la baja del activo del balance pero la entidad mantiene alguna implicación continuada.

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

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

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

- Modificación de la NIC 12 Impuesto sobre las ganancias – impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias: El cambio fundamental de esta modificación es que introduce una excepción a los principios generales de NIC 12 que afecta a los impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias que el Grupo valora de acuerdo al modelo de valor razonable de NIC 40 Propiedades de inversión, mediante la presunción de cara al cálculo de los impuestos diferidos que el valor en libros de estos activos será recuperado en su totalidad vía venta.
- Modificación de la NIC 1 Presentación del Otro Resultado Integral: consistente en la obligación de presentar un total separado de los ingresos y gastos del “Otro Resultado Integral” de aquellos conceptos que se reciclarán a la cuenta de pérdidas y ganancias en ejercicios futuros y de aquellos que no.
- Modificación de la NIC 1 Clasificación de los requerimientos de información comparativa: Cuando una entidad cambia una política contable retrospectivamente o hace una corrección de un error o una reclasificación, la norma requiere la presentación de un tercer balance al inicio del periodo comparativo. La modificación clarifica que se requiere dicho tercer balance cuando esa modificación retrospectiva tiene un efecto material en las cifras de ese balance de apertura y se concretan los desgloses a facilitar en relación a este balance, aclarándose que no son necesarias las notas relacionadas. También se introducen una serie de aclaraciones en relación a la información comparativa adicional que puede incluirse en unos estados financieros NIIF
- NIIF 10 Estados Financieros consolidados. modificará la definición de control existente actualmente. La nueva definición de control consta de tres elementos que deben cumplirse, el poder sobre la participada, la exposición o el derecho a los resultados variables de la inversión y la habilidad de utilizar ese control de modo que se pueda influir en el importe esos retornos.

- NIIF 11: Acuerdos conjuntos: sustituirá a la actualmente vigente NIC 31. El cambio fundamental que plantea NIIF 11 respecto de la norma actual es la eliminación de la opción de consolidación proporcional para las entidades que se controlan conjuntamente, que pasarán a incorporarse por puesta en equivalencia.
- NIIF 12: Desgloses sobre participaciones en otras entidades. La NIIF 12 es una norma de desglose que agrupa todos los requisitos de revelación en cuentas relativos a participaciones en otras entidades (sean dependientes, asociadas, negocios conjuntos u otras participaciones) incluyendo nuevos requerimientos de desgloses.
- Reglas de transición de las modificaciones a NIIF 10, 11 y 12: Clarificación de las reglas de transición de estas normas.
- NIC 27: Estados financieros individuales. y NIC 28: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos Las modificaciones a NIC 27 y NIC 28 son paralelas a la emisión de las nuevas NIIF (NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12) anteriormente mencionadas.
- NIIF 13: Medición del valor razonable. Esta nueva norma se emite para ser la fuente normativa única para calcular el valor razonable de elementos del activo o del pasivo que se valoran de esta forma de acuerdo a lo requerido por otras normas. NIIF 13 cambia la definición actual de valor razonable e introduce nuevos matices a considerar; adicionalmente amplía los desgloses exigidos.
- Modificación de NIC 19 Retribuciones a los empleados. El cambio fundamental de esta modificación de NIC 19 afectará al tratamiento contable de los planes de beneficios definido puesto que se elimina la “banda de fluctuación” por la actualmente es posible elegir diferir cierta porción de las ganancias y pérdidas actuariales. A partir de la entrada en vigor de la modificación, todas las ganancias y pérdidas actuariales se reconocerán inmediatamente. También supondrá cambios en la presentación de los componentes del coste en el estado de resultado integral, que se agruparán y presentarán de forma distinta.
- Modificación de NIC 32 Compensación de activos con pasivos financieros y modificación de NIIF 7 Desgloses, compensación de activos con pasivos financieros: La modificación de NIC 32 introduce una serie de aclaraciones adicionales en la guía de implementación sobre los requisitos de la norma para poder compensar un activo y un pasivo financiero en su presentación en el balance de situación. NIC 32 ya indica que un activo y un pasivo financiero solo podrán compensarse cuando la entidad tenga en el momento actual el derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos. La guía de implementación modificada indica, entre otros aspectos, que para cumplirse esta condición, el derecho de compensación no debe depender de eventos futuros y debe ser legalmente exigible, tanto en el curso normal de los negocios como en caso de incumplimiento, insolvencia o quiebra de la entidad y todas las contrapartes.

La modificación paralela de NIIF 7 introduce un apartado específico de requisitos nuevos de desglose para aquellos activos y pasivos financieros que se presentan neteados en el balance y también para aquellos otros instrumentos financieros que están sujetos a un acuerdo exigible de compensación neta o similar, independientemente de que se estén presentando o no compensados contablemente de acuerdo a NIC 32.

- Modificación de NIC 32 Efecto fiscal de las distribuciones a accionistas: Introduce una aclaración en la norma para indicar que los impactos fiscales de distribuciones a

accionistas o de costes de transacciones relacionadas con patrimonio se contabilizarán de acuerdo a NIC 12 Impuesto sobre Beneficios.

- Modificación de NIC 34 Información financiera intermedia e información de segmentos: El total de activos y de pasivos de un segmento reportable se desglosará en unos estados financieros intermedios solo si esta información se facilita a la máxima autoridad en la toma de decisiones y ha habido un cambio material desde las cifras reportadas para el segmento en los últimos estados financieros anuales.
- Mejoras a las NIIF Ciclo 2009 – 2011: Modificaciones menores de una serie de normas.

El impacto de la aplicación de estas normas aún no se ha evaluado.

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

d) Juicios y estimaciones utilizados

Durante el período comprendido del 1 de enero al 30 de junio de 2012 no se han producido cambios en los juicios y estimaciones contables utilizados por el Banco y el Grupo, respecto del ejercicio económico anual precedente, excepto por lo indicado en la Nota 1(c).

La preparación de esta información financiera intermedia resumida consolidada requiere que el Grupo realice juicios y estimaciones basadas en hipótesis que afectan a la aplicación de los criterios y principios contables y a los importes del activo, pasivo, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Las estimaciones más significativas utilizadas en la elaboración de estos estados financieros resumidos consolidados intermedios fueron:

- El valor razonable y las pérdidas por deterioro de activos financieros.
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizados para valorar los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo.
- El valor razonable, pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos materiales e intangibles.
- El valor razonable de determinados activos y pasivos financieros no cotizados en mercados secundarios oficiales.
- Estimaciones para el cálculo de otras provisiones.
- Estimaciones para el cálculo de Impuesto sobre Beneficios y de activos y pasivos fiscales diferidos.

Las estimaciones e hipótesis utilizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se han considerado los más razonables en el momento presente y son revisadas de forma periódica. Si como consecuencia de estas revisiones o de hechos futuros se

produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registraría en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de ese período y de periodos sucesivos.

e) **Perímetro de consolidación**

En la Nota 2(a) de la Memoria consolidada integrante de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo correspondiente al 31 de diciembre de 2011 se describen los criterios seguidos para considerar a una entidad como empresa del grupo, multigrupo o asociada, junto con una descripción de los métodos de consolidación y valoración aplicado 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 del Grupo, consideradas como 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.

Si bien a efectos de elaborar estos estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2012, los criterios aplicados para considerar a una empresa 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, durante el primer semestre del ejercicio 2012 se han producido cambios 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 resumen a continuación:

• Altas del primer semestre del ejercicio 2012

Denominación de la entidad adquirida o fusionada	Categoría	Fecha efectiva de la operación	Coste (neto) de la combinación (a) + (b) (miles de euros)		% de derechos de voto adquiridos	% de derechos de voto totales en la entidad con posterioridad a la adquisición
			Importe (neto) pagado en la adquisición + otros costes directamente atribuibles a la combinación (a)	Valor razonable de los instrumentos de patrimonio neto emitidos para la adquisición de la entidad (b)		
Ahorro Gestión Inmuebles S.L.	Asociada	14/03/2012	3.723	-	28,87	28,87

• Bajas del primer semestre del ejercicio 2012

Denominación de la entidad enajenada, escindida o dada de baja	Categoría	Fecha efectiva de la operación	% de derechos de voto enajenados o dados de baja	% de derechos de voto totales en la entidad con posterioridad a la enajenación	Beneficio / (Pérdida) generado (miles de euros)
Industrias Derivadas del Aluminio, S.L.	Asociada	28/06/2012	25,97	-	5.601
Efectivox, S.A.	Asociada	14/03/2012	28,87	-	1.721
Insegal, S.A.	Asociada	30/04/2012	45,00	-	-

3. PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

Para la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio del 2012 se han seguido los mismos principios contables y normas de valoración generalmente aceptados que los descritos en la Nota 2 de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2011.

4. ESTACIONALIDAD O CARÁCTER CÍCLICO DE LAS TRANSACCIONES

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 puede existir en otro tipo de negocios.

5. PARTIDAS INUSUALES

En el semestre finalizado a 30 de junio de 2012 no se han producido hechos significativos inusuales por su naturaleza, importe o incidencia que hayan afectado a los activos, pasivos, fondos propios o resultados del Grupo de una manera significativa.

6. REQUERIMIENTOS DE TRANSPARENCIA INFORMATIVA

6.1 Información sobre financiación destinada a los sectores de promoción inmobiliaria y construcción

La información cuantitativa sobre riesgo inmobiliario al 30 de junio de 2012 es la siguiente:

	Miles de euros		
	Importe bruto	Exceso sobre valor garantía	Coberturas específicas
Riesgo de crédito	5.788.390	3.340.258	697.591
<i>Del que dudoso y moroso</i>	2.257.992	1.112.623	597.438
<i>Del que subestándar</i>	889.511	573.381	100.153
Pro-Memoria			
Activos fallidos	611.785	-	-

Del total del crédito a la clientela, a continuación se detallan los saldos al 30 de junio de 2012, excluidas las posiciones con Administraciones Públicas:

	<u>Miles de euros</u>
Total crédito a la clientela, excluidas AAPP (*)	23.783.933
Total activo consolidado (**)	41.568.574
Total correcciones de valor y provisiones por riesgo de crédito (***)	5.318

(*) Negocios en España
(**) Negocios totales
(***) Cobertura genérica total

A continuación se detalla el riesgo de crédito inmobiliario en función de la tipología de las garantías asociadas:

	<u>Miles de euros</u>
Sin garantía hipotecaria	662.163
Con garantía hipotecaria	5.126.227
<i>Edificios terminados-viviendas</i>	1.215.901
<i>Edificios terminados-resto</i>	1.109.600
<i>Edificios en construcción-viviendas</i>	700.660
<i>Edificios en construcción-resto</i>	36.719
<i>Suelo- terrenos urbanizados</i>	1.238.347
<i>Suelo-resto</i>	825.000
Total	5.788.390

La información cuantitativa relativa al riesgo de la cartera hipotecaria minorista al 30 de junio de 2012 es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Crédito para adquisición de viviendas:	
<i>Sin garantía hipotecaria</i>	296.611
De los que: Dudoso	4.463
<i>Con garantía hipotecaria</i>	10.732.392
De los que: Dudoso	255.233

Los rangos de *loan to value (LTV)* de la cartera hipotecaria minorista sobre la última tasación disponible al 30 de junio de 2012 son los siguientes:

	<u>Rangos de LTV</u>					<u>Total</u>
	<u>Miles de euros</u>					
	<u>≤ 40%</u>	<u>>40%, ≤ 60%</u>	<u>>60%, ≤ 80%</u>	<u>>80%, ≤ 100%</u>	<u>>100%</u>	
Crédito para adquisición de viviendas vivos						
- <i>Con garantía hipotecaria</i>	1.653.566	2.930.095	4.675.884	1.340.732	132.115	10.732.392
Crédito para adquisición de viviendas dudosos						
- <i>Con garantía hipotecaria</i>	11.072	29.831	113.642	80.063	20.625	255.233

El detalle de la procedencia de bienes adjudicados y adquiridos en función del destino del préstamo o crédito concedido, referido al 30 de junio de 2012, es el siguiente:

	Miles de euros		
	Valor contable	Del que Cobertura	% de Cobertura
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria:	1.212.534	281.462	23,21
<i>Edificios terminados</i>	513.168	100.797	19,64
<i>Viviendas</i>	420.146	88.973	21,18
<i>Resto</i>	93.022	11.824	12,71
<i>Edificios en construcción</i>	151.424	29.933	19,77
<i>Viviendas</i>	151.424	29.933	19,77
<i>Resto</i>			
<i>Suelo</i>	547.942	150.732	27,51
<i>Terrenos urbanizados</i>	439.615	131.706	29,96
<i>Resto de suelo</i>	108.327	19.026	17,56
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de viviendas	264.433	46.765	17,69
Resto de activos inmobiliarios adjudicados	4.153	549	13,22
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	40.647	48.916	120,34

Las políticas y estrategias de gestión del Grupo para el ejercicio 2012, en relación a la financiación a la construcción, promoción inmobiliaria y para la adquisición de viviendas, así como para los activos adquiridos en pago de deudas, no difieren significativamente de las descritas en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2011.

6.2 Estructura de financiación

A continuación se presenta el detalle de la estructura de financiación del Grupo al 30 de junio de 2012:

	Miles de euros
Crédito a la clientela	26.139.130
Créditos a entidades del grupo y relacionadas	1.073.000
Préstamos titulizados	276.153
Fondos específicos	(1.590.149)
Activos adjudicados	1.881.136
Total crédito a la clientela	<u>27.779.270</u>
Participaciones	<u>151.722</u>
Necesidades de financiación estables	<u>27.930.992</u>

Total depósitos de la clientela	<u>18.896.471</u>
Bonos y cédulas hipotecarias	7.919.000
Cédulas territoriales	300.000
Deuda senior	600.000
Emisiones avaladas por el Estado	2.408.000
Subordinadas preferentes y convertibles	962.287
Otros instrumentos financieros a medio y largo plazo	-
Titulizaciones vendidas a terceros	-
Otra financiación con vencimiento residual mayor a un año	357.700
Financiación mayorista a largo plazo	<u>12.546.987</u>
Emisiones colocadas a minoristas	<u>2.816.090</u>
Patrimonio neto	<u>1.176.586</u>
Fuentes de financiación estables	<u>35.436.134</u>

A continuación se presenta el detalle de los vencimientos (por años) de emisiones mayoristas del Grupo al 30 de junio de 2012:

	Miles de euros			
	2012	2013	2014	> 2014
Bonos y cédulas hipotecarias	90.000	1.182.258	2.142.683	4.504.059
Cédulas territoriales	-	-	-	300.000
Deuda senior	-	300.000	300.000	-
Emisiones avaladas por el Estado	120.000	100.000	500.000	1.688.000
Subordinadas, preferentes y convertibles	-	-	-	962.287
Otros instrumentos financieros a M y LP	-	-	-	-
Titulizaciones vendidas a terceros	-	-	-	-
Papel comercial	-	-	-	-
Total vencimientos de emisiones mayoristas	<u>210.000</u>	<u>1.582.258</u>	<u>2.942.683</u>	<u>7.454.346</u>

A continuación se presenta el detalle de los activos líquidos susceptibles de cubrir emisiones o posiciones tomadas del Grupo al 30 de junio de 2012:

	Miles de euros
Activos líquidos (valor nominal)	15.175.379
Activos líquidos (valor de mercado y recorte BCE)	12.811.633
<i>de los que: Deuda de las administraciones públicas centrales</i>	<u>5.572.425</u>

A continuación se presenta el detalle de la capacidad de realizar emisiones por el Grupo al 30 de junio de 2012:

	Miles de euros
Capacidad de emisión de Cédulas Hipotecarias	1.344.885
Capacidad de emisión de Cédulas Territoriales	526.992
Disponible de emisiones avaladas por el estado	-
	<u>1.871.877</u>

Las políticas y estrategias de financiación a corto, medio y largo plazo del Grupo para el ejercicio 2012, no difieren significativamente de las descritas en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2011.

7. GESTIÓN DEL RIESGO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los riesgos financieros en los que incurre el Grupo durante el primer semestre de 2012 como consecuencia de su actividad, así como los objetivos y políticas de gestión, asunción, medición y control del riesgo, incluyendo las estrategias y procesos, la estructura y la organización de las unidades relevantes de gestión del riesgo, no difieren significativamente de los descritos en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2011.

8. CARTERA DE NEGOCIACIÓN

El detalle de este epígrafe es como sigue:

Activo	Miles de euros			
	Grupo		Banco	
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011
Valores representativos de deuda	71.748	59.269	71.747	59.269
Derivados de negociación	32.985	35.234	32.985	35.234
	<u>104.733</u>	<u>94.503</u>	<u>104.732</u>	<u>94.503</u>
Pasivo				
Derivados de negociación	<u>27.634</u>	<u>22.927</u>	<u>27.634</u>	<u>22.927</u>

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el Grupo no mantenía activos clasificados como dudosos (deteriorados), ni existían derechos legales ni acuerdos de compensación.

Todos los activos y pasivos de la cartera de negociación cotizan en mercados organizados excepto los derivados de negociación.

9. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS

El detalle de este epígrafe es como sigue:

	Miles de euros			
	Grupo		Banco	
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011
Valores representativos de deuda	8.137	8.190	8.137	8.190

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el Grupo no mantenía activos clasificados como dudosos (deteriorados), ni existían derechos legales ni acuerdos de compensación.

10. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

El detalle de este epígrafe es como sigue:

	Miles de euros			
	Grupo		Banco	
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011
Valores representativos de deuda	3.369.850	2.599.592	3.355.932	2.585.669
Otros instrumentos de capital	589.970	668.467	313.687	388.233
	<u>3.959.820</u>	<u>3.268.059</u>	<u>3.669.619</u>	<u>2.973.902</u>

Todos los valores representativos de deuda están cotizados en mercados organizados.

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 no existen activos deteriorados y vencidos no deteriorados en la cartera de activos financieros disponibles para la venta del Grupo.

El movimiento durante el primer semestre del ejercicio 2012 de las correcciones de valor por deterioro de los activos de la cartera de activos financieros disponibles para la venta constituidas por el Grupo es el siguiente:

	Miles de euros
	30.06.2012
Saldo inicial provisión colectivamente determinada	597
Dotación neta	(597)
Saldo final provisión colectivamente determinada	<u>-</u>

Adicionalmente, durante el primer semestre del ejercicio 2012 no se han registrado pérdidas por deterioro por instrumentos de capital que forman parte de la cartera de activos disponibles para la venta.

11. INVERSIONES CREDITICIAS

El detalle de este epígrafe es como sigue:

	Miles de euros			
	Grupo		Banco	
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011
Depósitos en entidades de crédito	638.661	866.048	630.679	858.740
Crédito a la clientela	24.876.434	25.373.997	26.148.796	26.931.251
Valores representativos de deuda	2.261.076	2.379.134	2.261.077	2.379.135
	<u>27.776.171</u>	<u>28.619.179</u>	<u>29.040.551</u>	<u>30.169.126</u>

11.1 Crédito a la clientela por operaciones de financiación

El detalle de los ajustes por valoración efectuados sobre las operaciones clasificadas como “Crédito a la clientela” es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2012	31.12.2011
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1.261.331)	(1.259.250)
Intereses devengados	172.857	205.630
Comisiones, primas y descuentos en la adquisición	(51.568)	(54.239)
Total	<u>(1.140.042)</u>	<u>(1.107.859)</u>

El movimiento de los activos financieros deteriorados dados de baja del activo por considerarse remota su recuperación durante el primer semestre del ejercicio 2012 es el siguiente:

	Miles de euros
	30.06.2012
Saldo al 31/12/2011	1.303.211
Adiciones	123.733
Recuperaciones	
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	8.945
Por adjudicación de activos	62.285
Bajas definitivas	
Por condonación	4.327
Por otras causas	37.040
Variación neta por diferencias de cambio	4
Saldo al 30/06/2012	<u>1.314.350</u>

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

	Miles de euros				
	Hasta 6 meses	De 6 a 9 meses	De 9 a 12 meses	Más de 12 meses	Total
<u>30.06.2012</u>					
Operaciones sin garantía real	304.528	54.925	37.816	385.982	783.251
Operaciones con otra garantía real	920.542	249.189	75.134	345.586	1.590.451
Con garantía pignoratícia parcial	119.637	-	-	-	119.637
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	470.707	150.871	42.025	328.138	991.741
	<u>1.815.414</u>	<u>454.985</u>	<u>154.975</u>	<u>1.059.706</u>	<u>3.485.080</u>

	Miles de euros				
	Hasta 6 meses	De 6 a 9 meses	De 9 a 12 meses	Más de 12 meses	Total
<u>31.12.2011</u>					
Operaciones sin garantía real	271.814	20.061	28.022	342.931	662.828
Operaciones con otra garantía real	502.771	49.551	50.271	332.760	935.353
Con garantía pignoratícia parcial	33.546				33.546
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	68.954	31.150	26.332	365.068	491.504
	<u>877.085</u>	<u>100.762</u>	<u>104.625</u>	<u>1.040.759</u>	<u>2.123.231</u>

Adicionalmente al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 no existen activos deteriorados por riesgo país.

11.2. Pérdidas por deterioro

Al 30 de junio de 2012, la Entidad dispone de unos fondos específicos para la cobertura de deterioro de los activos dudosos por importe de 1.120.750 miles de euros (al 31 de diciembre de 2011: 837.244 miles de euros), y de unos fondos específicos para la cobertura de deterioro de los activos clasificados como activos de riesgo subestándar por importe de 135.410 miles de euros (al 31 de diciembre de 2011: 386.277 miles de euros).

Asimismo, existe una cobertura genérica de pérdida de deterioro de las inversiones crediticias por importe de 5.172 miles de euros (al 31 de diciembre de 2011: 101.553 miles de euros).

El detalle de la partida de “Pérdidas por deterioro – Inversiones Crediticias” de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada al 30 de junio de 2012 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u> <u>30.06.2012</u>
Dotación neta del periodo	224.595
Amortización directa de inversiones crediticias	17.448
Recuperación neta de activos fallidos	(5.875)
Resto de recuperaciones	<u>(137.445)</u>
	<u><u>98.723</u></u>

12. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO

El detalle de este epígrafe es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>			
	<u>Grupo</u>		<u>Banco</u>	
	<u>30.06.2012</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>30.06.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Valores representativos de deuda	5.201.197	5.507.994	5.201.197	5.507.994

Todos los activos de esta cartera están denominados en euros y cotizan en mercados organizados.

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 no existían activos deteriorados en esta cartera.

El detalle del movimiento de las pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de instrumentos de la cartera de inversión a vencimiento al 30 de junio de 2012 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u> <u>30.06.2012</u>
Saldo inicial del ejercicio de la provisión colectivamente determinada	81
Dotación neta	<u>(81)</u>
Saldo final periodo de la provisión colectivamente determinada	<u><u>-</u></u>

13. DERIVADOS DE COBERTURA (ACTIVO Y PASIVO)

El detalle de este epígrafe es como sigue:

	Miles de euros			
	Grupo			
	30.06.2012		31.12.2011	
Activo	Pasivo	Activo	Pasivo	
Derivados de cobertura	193.934	36.087	208.070	29.999

Los derivados de cobertura de valor razonable corresponden a contratos de permutas financieras para cubrir el riesgo de tipo de interés de depósitos a plazo tomados de la clientela a tipo de interés fijo, e instrumentos de deuda comprados a tipo de interés fijo.

14. ACTIVOS Y PASIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

El detalle de este epígrafe es como sigue:

	Miles de euros			
	Grupo			
	30.06.2012		31.12.2011	
Activo	Pasivo	Activo	Pasivo	
Activo material adjudicado y otras inversiones inmobiliarias				
Coste	1.822.867	-	1.602.189	-
Correcciones de valor por deterioro	(328.818)	-	(311.248)	-
Resto de activos y pasivos	23.868	17.996	26.092	19.065
Total	1.517.917	17.996	1.317.033	19.065

Los activos no corrientes en venta incluyen aquellos inmuebles de uso propio o adjudicados por incumplimiento de los prestatarios, para los que el Grupo ha aprobado y adoptado un plan para la venta de los mismos en el menor plazo posible, ofreciendo dichos activos a un precio adecuado en relación con su valor razonable actual y desarrollando un programa dinámico para la localización de posibles compradores.

15. ACTIVO MATERIAL

El detalle de este epígrafe es como sigue:

	Miles de euros			
	Grupo		Banco	
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011
Uso propio	659.402	668.245	623.620	633.516
Inversiones inmobiliarias	240.980	235.311	224.474	214.372
Total	900.382	903.556	848.094	847.888

El movimiento de las diferentes cuentas de este capítulo del balance consolidado durante el primer semestre del ejercicio 2012 es el siguiente:

	Miles de euros		
	Grupo		
	De uso propio	Inversiones inmobiliarias	Total
Coste:			
Saldos al 1 de enero de 2012	1.149.153	272.359	1.421.512
Adiciones	21.604	7.237	28.841
Bajas por enajenaciones	(4.948)	(3.277)	(8.225)
Trasposos, otros	-	98	98
Saldos al 30 de junio de 2012	1.165.809	276.417	1.442.226
Amortización acumulada:			
Saldos al 1 de enero de 2012	(480.908)	(26.527)	(507.435)
Dotaciones	(29.960)	(2.410)	(32.370)
Bajas por enajenaciones	4.461	941	5.402
Trasposos, otros	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2012	(506.407)	(27.996)	(534.403)
Correcciones de valor por deterioro al 30 de junio de 2012	-	(7.441)	(7.441)
Activos materiales netos al 30 de junio de 2012	659.402	240.980	900.382

16. OTROS ACTIVOS

El detalle de este epígrafe es como sigue:

	Miles de euros	
	Grupo	
	30.06.2012	31.12.2011
Existencias	209.539	225.213
Otras periodificaciones activas	49.982	15.885
Otros conceptos de activo	66.087	173.630
	<u>325.608</u>	<u>414.728</u>
Ajustes por valoración – Correcciones de valor por deterioro	<u>(55.966)</u>	<u>(48.743)</u>
Total	<u>269.642</u>	<u>365.985</u>

17. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

El detalle de este epígrafe es como sigue:

	Miles de euros			
	Grupo		Banco	
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011
Depósitos de Bancos Centrales	8.134.447	4.000.000	8.134.447	4.000.000
Depósitos de entidades de crédito	1.414.577	1.457.600	1.378.893	1.400.764
Depósitos de la clientela	25.884.899	30.431.031	26.073.944	30.525.916
Débitos representados por valores negociables	2.109.077	2.378.412	2.666.474	3.188.843
Pasivos subordinados	1.989.191	1.966.035	1.991.737	1.968.575
Otros pasivos financieros	369.424	142.492	360.551	146.273
	<u>39.901.615</u>	<u>40.375.570</u>	<u>40.606.046</u>	<u>41.230.371</u>

Emisión, recompra y amortización de valores representativos de deuda garantizados por entidades del Grupo o por entidades multigrupo consolidadas proporcionalmente

A continuación se presenta un resumen de los instrumentos representativos de deuda emitidos por el Grupo en el primer semestre de 2012, con un detalle de los valores mantenidos en el periodo:

	Miles de euros				Saldo vivo final 30/06/2012
	Saldo vivo inicial 01/01/2012	Emisiones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipo de cambio y otros	
<u>Emisiones realizadas por la Entidad (y/o su grupo)</u>					
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo					
-Cédulas hipotecarias	2.922.452	-	(50.000)	-	2.872.452
-Cédulas territoriales	300.000	-	-	-	300.000
-Bonos con aval del Estado	2.088.000	750.000	(430.000)	-	2.408.000
-Bonos simples	622.452	-	-	-	622.452
- Obligaciones Subordinadas	981.180	-	-	-	981.180
- Participaciones Preferentes	825.000	-	-	-	825.000
- Programas de emisión de pagarés	1.000.000	280.500	(170.000)	-	1.110.500
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo					
- Cédulas hipotecarias singulares	6.049.000	-	(330.000)	-	5.719.000
- Cédulas territoriales singulares	300.000	-	(300.000)	-	-
<u>Emisiones garantizadas</u>					
Emisiones de valores representativos de la deuda garantizados por el Grupo (importe garantizado)					
- Participaciones Preferentes	160.182	-	-	-	160.182
- Obligaciones subordinadas	6.611	-	-	-	6.611

(a) Depósitos de entidades de crédito

El detalle de este epígrafe en función de la naturaleza de las operaciones es el siguiente:

	Miles de euros	
	Grupo	
	30.06.2012	31.12.2011
A la vista:		
Otras cuentas	221.765	180.680
A plazo o con preaviso:		
Cuentas a plazo	376.798	453.067
Cesión temporal de activos	811.090	818.973
Ajustes por valoración-Intereses devengados	4.924	4.880
	<u>1.414.577</u>	<u>1.457.600</u>

(b) Depósitos de la clientela

El detalle de este epígrafe en función de la naturaleza y contraparte de las operaciones es el siguiente:

	Miles de euros	
	Grupo	
	30.06.2012	31.12.2011
Por naturaleza-		
Cuentas corrientes	4.057.992	4.254.212
Cuentas de ahorro	5.579.493	5.631.070
Imposiciones a plazo	14.539.057	16.152.116
Pasivos financieros híbridos	428.446	509.859
Cesiones temporales de activos	843.557	3.445.142
Otros	13.589	4.659
	<u>25.462.134</u>	<u>29.997.058</u>
Por contrapartes-		
Administraciones Públicas residentes	789.434	3.968.508
Administraciones Públicas no residentes	9.233	9.707
Otros sectores residentes	24.449.932	25.795.783
Otros sectores no residentes	213.535	223.060
	<u>25.462.134</u>	<u>29.997.058</u>
Ajustes por valoración-		
Intereses devengados	166.619	190.751
Operaciones de micro-cobertura	260.443	247.892
Costes de transacción	(3.014)	(3.243)
Otros	(1.283)	(1.427)
	<u>25.884.899</u>	<u>30.431.031</u>

Al 30 de junio de 2012 el epígrafe “Imposiciones a plazo” incluye cédulas hipotecarias singulares emitidas por el Banco, por importe de 5.719.000 miles de euros (31 de diciembre de 2011: 6.049.000 miles de euros) y no hay cédulas territoriales singulares (31 de diciembre de 2011: 300.000 miles de euros).

Durante el primer semestre del presente ejercicio 2012 no se han realizado emisiones de cédulas hipotecarias singulares, ni de cédulas territoriales singulares.

Durante el primer semestre del ejercicio 2012 han vencido emisiones de cédulas hipotecarias singulares por importe de 330.000 miles de euros, y de cédulas territoriales singulares por importe de 300.000 miles de euros, según el siguiente detalle:

Emisión	Nominal	Tipo de interés	Emisión	Vencimiento
	(miles de euros)			
AyT Cédulas Cajas Global, Serie XXII	190.000	3,503%	15/02/2009	15/02/2012
AyT Cédulas Cajas III	140.000	5,258%	28/06/2002	26/06/2012
	<u>330.000</u>			

Emisión	Nominal		Emisión	Vencimiento
	(miles de euros)	Tipo de interés		
AyT Cédulas Territoriales II	50.000	3,504%	21/03/2005	23/03/2012
AyT Cédulas Territoriales IV	250.000	3,508%	05/04/2009	05/04/2012
	300.000			

Las cédulas hipotecarias devengan intereses a tipo fijo y variable y han quedado integradas en fondos de titulización. El Grupo afecta expresamente como garantía de estos títulos las hipotecas que en cualquier momento consten inscritas a su favor.

(c) Débitos representados por valores negociables

El detalle este epígrafe en función del tipo de pasivo financiero es el siguiente:

	Miles de euros	
	Grupo	
	30.06.2012	31.12.2011
Pagarés emitidos al descuento	521.730	301.237
Cédulas y bonos hipotecarios	2.855.787	2.905.787
Otros valores no convertibles	3.200.109	2.880.009
Valores propios	(4.543.080)	(3.658.493)
Ajustes por valoración	74.531	(50.128)
	<u>2.109.077</u>	<u>2.378.412</u>

El detalle de los pagarés emitidos al descuento vigentes al 30 de junio de 2012 es el siguiente:

Emisión	Nominal (miles de euros)	Tipo de interés	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
Pagaré CEISS Vto. 07/01/13	75.000	3,617%	25/10/2011	07/01/2013
Pagaré CEISS Vto. 08/01/13	75.000	3,617%	25/10/2011	08/01/2013
Pagaré CEISS Vto. 09/01/13	75.000	3,825%	25/10/2011	09/01/2013
Pagaré CEISS Vto. 10/01/13	75.000	3,826%	25/10/2011	10/01/2013
Pagaré CEISS Vto. 09/07/12	20.000	3,497%	25/10/2011	09/07/2012
Pagaré CEISS Vto. 08/04/13	10.000	3,679%	25/10/2011	08/04/2013
Pagaré CEISS Vto. 10/07/12	20.000	3,497%	25/10/2011	10/07/2012
Pagaré CEISS Vto. 09/04/13	10.000	3,679%	25/10/2011	09/04/2013
Pagaré CEISS Vto. 10/04/13	10.000	3,933%	25/10/2011	10/04/2013
Pagaré CEISS Vto. 11/07/12	20.000	3,646%	25/10/2011	11/07/2012
Pagaré CEISS Vto. 11/04/13	10.000	3,933%	25/10/2011	11/04/2013
Pagaré CEISS Vto. 12/07/12	20.000	3,646%	25/10/2011	12/07/2012
Pagaré CEISS Vto. 23/07/12	30.000	3,500%	23/11/2011	23/07/2012
Pagaré CEISS Vto. 25/07/12	30.000	3,600%	23/11/2011	25/07/2012
Pagaré CEISS Vto. 21/01/13	65.000	3,611%	23/11/2011	21/01/2013
Pagaré CEISS Vto. 23/01/13	65.000	3,812%	23/11/2011	23/01/2013
Pagaré CEISS Vto. 13/05/13	20.000	3,630%	23/11/2011	13/05/2013
Pagaré CEISS Vto. 15/05/13	20.000	3,834%	23/11/2011	15/05/2013
Pagaré CEISS Vto. 24/07/12	20.000	3,500%	23/11/2011	24/07/2012

Pagaré CEISS Vto. 26/07/12	20.000	3,600%	23/11/2011	26/07/2012
Pagaré CEISS Vto. 22/01/13	55.000	3,611%	23/11/2011	22/01/2013
Pagaré CEISS Vto. 24/01/13	55.000	3,812%	23/11/2011	24/01/2013
Pagaré CEISS Vto. 14/05/13	15.000	3,631%	23/11/2011	14/05/2013
Pagaré CEISS Vto. 16/05/13	15.000	3,834%	23/11/2011	16/05/2013
Pagaré CEISS Vto. 16/01/13	15.000	3,249%	28/05/2012	16/01/2013
Pagaré CEISS Vto. 17/01/13	7.000	2,749%	28/05/2012	17/01/2013
Pagaré CEISS Vto. 18/01/13	10.000	3,249%	28/05/2012	18/01/2013
Pagaré CEISS Vto. 17/10/12	5.000	2,500%	28/05/2012	17/10/2012
Pagaré CEISS Vto. 18/10/12	8.000	2,999%	28/05/2012	18/10/2012
Pagaré CEISS Vto. 15/01/13	10.000	2,749%	28/05/2012	15/01/2013
Pagaré CEISS Vto. 24/01/14	10.000	4,053%	28/05/2012	24/01/2014
Pagaré CEISS Vto. 15/10/12	8.000	2,500%	28/05/2012	15/10/2012
Pagaré CEISS Vto. 16/10/12	10.000	2,999%	28/05/2012	16/10/2012
Pagaré CEISS Vto. 21/01/14	10.000	4,052%	28/05/2012	21/01/2014
Pagaré CEISS Vto. 22/01/14	15.000	4,052%	28/05/2012	22/01/2014
Pagaré CEISS Vto. 23/01/14	7.000	4,052%	28/05/2012	23/01/2014
Pagaré CEISS Vto. 16/01/14	20.000	3,795%	28/05/2012	16/01/2014
Pagaré CEISS Vto. 17/01/14	10.000	3,539%	28/05/2012	17/01/2014
Pagaré CEISS Vto. 20/01/14	15.000	3,796%	28/05/2012	20/01/2014
Pagaré CEISS Vto. 24/07/13	7.000	3,510%	28/05/2012	24/07/2013
Pagaré CEISS Vto. 25/07/13	10.000	4,013%	28/05/2012	25/07/2013
Pagaré CEISS Vto. 15/01/14	15.000	3,539%	28/05/2012	15/01/2014
Pagaré CEISS Vto. 18/07/13	15.000	3,509%	28/05/2012	18/07/2013
Pagaré CEISS Vto. 22/07/13	10.000	3,509%	28/05/2012	22/07/2013
Pagaré CEISS Vto. 23/07/13	15.000	4,012%	28/05/2012	23/07/2013
Pagaré CEISS Vto. 15/07/13	15.000	3,257%	28/05/2012	15/07/2013
Pagaré CEISS Vto. 16/07/13	20.000	3,508%	28/05/2012	16/07/2013
Pagaré CEISS Vto. 20/06/13	3.500	4,501%	18/06/2012	20/06/2013
Pagaré CEISS Vto. 17/07/13	10.000	3,257%	28/05/2012	17/07/2013
Total	1.110.500			

El detalle de las emisiones de cédulas hipotecarias vigentes al 30 de junio de 2012 es el siguiente:

Emisión	Nominal (miles de euros)	Tipo de interés	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
Cédulas Hipotecarias Caja Duero VI	50.000	2,85%	11/12/2009	28/06/2013
Cédulas Hipotecarias Caja España Noviembre 2011-2	500.000	5,50%	17/11/2011	17/04/2017
Cédulas Hipotecarias Caja España Noviembre 2011-3	500.000	6%	17/11/2011	17/05/2019
Cédulas Hipotecarias Caja España Septiembre 2011	500.000	Euribor 6M + 3,90	15/09/2011	15/09/2014
Cédulas Hipotecarias Caja España Abril 2011	500.000	Euribor 6M + 2,25	07/04/2011	12/05/2014
Cédulas Hipotecarias Caja España Noviembre 2011	150.000	4,25%	03/11/2011	30/04/2015
Cédulas Hipotecarias Caja España Junio 2011	400.000	4%	30/06/2011	30/06/2014
Cédulas Hipotecarias Caja Duero IV	50.000	Euribor 6M + 0,10	28/09/2007	29/09/2012
Cédulas Hipotecarias Caja Duero VII	150.000	3%	10/06/2010	10/06/2013
Cédulas Hipotecarias Caja España Junio 2010	72.452	3%	03/06/2010	03/06/2015
Total	2.872.452			

El detalle de las emisiones de valores no convertibles vigentes al 30 de junio de 2012 es el siguiente:

Emisión	Nominal (miles de euros)	Tipo de interés	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
4ª Emisión de Bonos Simples Aval del Estado	10.000	Euribor 6M + 0,48	09/07/2009	09/07/2012
5ª Emisión de Bonos Simples Aval del Estado	110.000	2,45%	09/10/2009	09/10/2012
8ª Emisión de Bonos Simples Aval del Estado	50.000	Euribor 6M + 0,43	08/04/2010	08/04/2013
7ª Emisión de Bonos Simples Aval del Estado	50.000	2,49%	30/03/2010	27/09/2013
6ª Emisión de Bonos Simples Aval del Estado	100.000	3,22%	18/03/2010	18/03/2015
9ª Emisión de Bonos Simples Aval del Estado	100.000	3,00%	04/05/2010	04/05/2015
1ª Bonos Simples Avalados CEISS	500.000	5,15%	07/06/2011	07/06/2014
2ª Bonos Simples Avalados CEISS	569.000	5,90%	18/11/2011	18/11/2016
1ª Emisión Avalada BCEISS	600.000	6,90%	20/06/2012	20/06/2017
2ª Emisión Avalada BCEISS	150.000	6,15%	20/06/2012	20/06/2015
10ª Emisión de Bonos Simples Aval del Estado	169.000	3,78%	23/06/2010	23/06/2015
7ª Emisión de Bonos de Tesorería	22.452	Euribor 3M + 0,20	22/11/2007	22/11/2012
Obligaciones Simples Mayo 2006	300.000	Euribor 3M + 0,18	17/05/2006	17/05/2013
Obligaciones Simples Marzo 2007	300.000	Euribor 3M + 0,21	26/03/2007	26/03/2014
Cédulas Territoriales Noviembre 2011	300.000	5,75%	17/11/2011	17/05/2018
Total	3.330.452			

(d) Pasivos subordinados

El detalle de este epígrafe es como sigue:

	Miles de euros	
	Grupo	
	30.06.2012	31.12.2011
Depósitos subordinados	6.611	6.611
Débitos representados por valores negociables subordinados	1.942.478	1.941.013
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	35.012	13.093
Operaciones de micro-cobertura	5.177	5.419
Costes de transacción	(87)	(101)
Total	1.989.191	1.966.035

La totalidad de estos saldos se encuentran denominados en euros.

El detalle de las emisiones de los valores clasificados como “Depósitos Subordinados” vigentes al 30 de junio de 2012, sin considerar los ajustes por valoración, es el siguiente:

Emisión	Nominal (miles de euros)	Tipo de interés	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
Obligaciones Subordinadas Fondo Garantía Depósitos	6.611	0 %	21/05/1990	Perpetua
Total	6.611			

El detalle de las emisiones de los valores clasificados como “Débitos representados por valores negociables subordinados” vigentes al 30 de junio de 2012, sin considerar los ajustes por valoración, es el siguiente:

Emisión	Nominal (miles de euros)	Tipo de interés	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
Obligaciones Subordinadas Caja Duero 2005	150.000	Euribor 3M + 0,90	30/06/2005	30/06/2015
Obligaciones Subordinadas Caja Duero 2008	132.500	Euribor 3M + 4,00	19/12/2008	19/12/2018
Obligaciones Subordinadas Caja Duero 2009	200.000	Euribor 3M + 4,10	30/06/2009	28/09/2019
Obligaciones Subordinadas Caja España 2005	100.000	Euribor 3M + 0,85	07/12/2005	07/12/2015
7ª Em. Obligaciones Subordinadas Caja España	200.000	7,50%	28/08/2008	28/08/2018
5ª Em. Obligaciones Subordinadas Caja España	16.695	Euribor 6M + 0,25	30/10/2003	29/12/2018
8ª Em. Obligaciones Subordinadas Caja España	98.680	4,15%	23/02/2010	23/02/2020
9ª Em. Obligaciones Subordinadas Caja España	83.305	3,50%	29/06/2010	29/06/2020
Participaciones Preferentes Caja Duero 2009	100.000	Euribor 3M + 7,75	25/03/2009	Perpetua
Participaciones Preferentes Serie I	200.000	8,25%	19/05/2009	Perpetua
Participaciones Preferentes Caja Duero Capital	48.176	Euribor 3M + 1,85	29/12/2003	Perpetua
Participaciones Preferentes Serie C	112.006	Euribor 3M + 0,10	11/11/2004	Perpetua
Participaciones Preferentes FROB	525.000	7,90%	29/10/2010	Perpetua
Total	1.966.362			

Con el fin de reforzar los recursos propios de la Entidad, al amparo de lo previsto en la Disposición Adicional Segunda de la Ley 13/1985, con las especialidades establecidas en el artículo 9 del Real Decreto-Ley 9/2009, y de acuerdo al plan de integración aprobado por el Banco de España, Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, C.A.M.P., realizó con fecha 29 de octubre de 2010 una emisión de Participaciones Preferentes Convertibles en Cuotas Participativas por un importe nominal de 525 millones de euros. El valor nominal de cada participación es de 100.000 euros. La emisión se realizó a la par. La suscripción y desembolso de las participaciones se realizó exclusivamente por el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB) creado en virtud del Real Decreto Ley 9/2009. El plazo de la emisión es de cinco años, ampliables a dos más, previa autorización del FROB, y aprobación del Banco de España. El tipo de la emisión es de 7,75% anual el primer año. Dicho tipo se incrementará un 0,15% cada año hasta el quinto año. A partir del quinto año la remuneración se incrementará un 1%.

(e) Información requerida por la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y por el Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, por el que se desarrollan determinados aspectos de esta ley.

Las cédulas hipotecarias son valores cuyo capital e intereses están especialmente garantizados, sin necesidad de inscripción registral, por hipoteca sobre todas las que constan inscritas a favor del Grupo y que no están afectas a emisión de bonos hipotecarios, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial universal del Banco, (si existen) por los activos de sustitución que se indican en los apartados siguientes de esta Nota y por los flujos económicos generados por los instrumentos financieros derivados vinculados a cada emisión.

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

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

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

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

Los miembros del Consejo de Administración del Grupo manifiestan que el mismo dispone de las políticas y procedimientos expresos que abarcan todas las actividades realizadas en el ámbito de las emisiones del mercado hipotecario que realiza que garantizan el cumplimiento riguroso de la normativa del mercado hipotecario aplicable a estas actividades. Estas políticas y procedimientos incluyen aspectos como:

- Relación entre el importe de préstamos y créditos y valor de la tasación del bien hipotecado

- Relación entre la deuda y los ingresos del prestatario, así como la verificación de la información facilitada por el prestatario y de su solvencia.
- Evitar, en su caso, desequilibrios entre los flujos procedentes de la cartera de cobertura y los derivados de la atención de los pagos debidos por los títulos emitidos.

A continuación se presenta el valor nominal del total de los préstamos y créditos hipotecarios del Grupo, así como de aquellos que resultan elegibles de acuerdo con lo dispuesto en la normativa aplicable a efectos del cálculo del límite de la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias:

	Miles de euros	
	Valor nominal	
	30.06.2012	31.12.2011
Saldo dispuesto pendiente de cobro de los préstamos y créditos hipotecarios	19.683.744	20.480.781
Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	281.339	291.609
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	281.339	291.609
Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	19.402.405	20.189.172
Préstamos no elegibles	6.618.776	7.396.316
Cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del artículo 5.1 RD 716/2009	5.844.935	7.396.316
Resto	773.841	-
Préstamos elegibles	12.783.629	12.792.856
Importes no computables	363.208	365.808
Importes computables	12.420.421	12.427.048
Préstamos aptos para cobertura de emisiones de cédulas hipotecarias	12.420.421	12.427.048

A continuación se presenta el valor nominal de los créditos y préstamos hipotecarios pendientes y el valor nominal de los préstamos y créditos que resulten elegibles de acuerdo con el Real Decreto 716/2009, sin considerar los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del mencionado Real Decreto 716/2009, desglosados atendiendo a su origen, la divisa en la que están denominados, situación de pago, plazo medio de vencimiento residual, tipo de interés y tipo de garantías:

Miles de euros

	30.06.2012		31.12.2011	
	Valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización de acuerdo con el RD 716/2009 (excluidos titulizados)	Valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios elegibles sin aplicar los límites establecidos en el artículo 12 de acuerdo con el RD 716/2009	Valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización de acuerdo con el RD 716/2009 (excluidos titulizados)	Valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios elegibles sin aplicar los límites establecidos en el artículo 12 de acuerdo con el RD 716/2009
Totales	19.402.405	12.783.629	20.189.172	12.792.856
Por originación	19.402.405	12.783.629	20.189.172	12.792.856
Originadas por el Banco	16.010.231	9.946.056	16.701.626	9.974.748
Derivadas de subrogaciones	2.898.872	2.401.430	1.613.674	1.317.311
Resto	493.302	436.143	1.873.872	1.500.797
Por divisa en los que están denominados	19.402.405	12.783.629	20.189.172	12.792.856
Euro	19.397.454	12.781.243	20.184.434	12.790.663
Otras divisas	4.951	2.386	4.738	2.193
Por situación de pago	19.402.405	12.783.629	20.189.172	12.792.856
Normalidad en el pago	15.744.572	10.673.109	17.284.764	11.436.478
Otras situaciones	3.657.833	2.110.520	2.904.408	1.356.378
Por plazo de vencimiento residual	19.402.405	12.783.629	20.189.172	12.792.856
Hasta 10 años	4.095.600	1.855.539	3.786.115	1.564.887
De 10 a 20 años	5.288.847	4.462.451	5.117.322	4.032.278
De 20 a 30 años	7.038.912	4.731.913	7.571.485	5.008.339
Más de 30 años	2.979.046	1.733.726	3.714.250	2.187.352
Por tipo de interés	19.402.405	12.783.629	20.189.172	12.792.856
Operaciones a tipo de interés fijo	367.558	248.120	154.449	89.473
Operaciones a tipo de interés variable	18.871.210	12.452.160	19.608.580	12.428.522
Operaciones a tipo de interés mixto	163.637	83.349	426.143	274.861
Por tipo de titular	19.402.405	12.783.629	20.189.172	12.792.856
Personas jurídicas y personas físicas	7.523.418	2.583.321	7.921.922	2.746.278
<i>Del que: promociones inmobiliarias</i>	5.258.040	1.260.432	5.439.368	1.386.593
Resto de personas físicas e ISFLH	11.878.987	10.200.308	12.267.250	10.046.578
Por tipo de garantía	19.402.405	12.783.629	20.189.172	12.792.856
Edificios terminados – residencial	13.280.978	10.227.992	12.780.074	10.183.441
<i>Del que: viviendas de protección oficial</i>	825.882	750.684	641.861	616.231
Edificios terminados – comercial	573.920	318.189	1.064.478	619.980
Edificios terminados – resto	1.876.525	1.178.256	1.271.177	768.559
Edificios en construcción - viviendas	911.770	250.578	1.296.685	332.387
<i>Del que: viviendas de protección oficial</i>	42.033	24.565	65.744	11.009
Edificios en construcción – comercial	31.847	9.213	853.351	196.096
Edificios en construcción - resto	354.278	195.573	95.312	33.832
Terrenos urbanizados	1.982.458	535.781	2.456.726	613.007
Terrenos– resto	390.629	68.047	371.369	45.554

A continuación se presenta la distribución de los valores nominales en función del porcentaje que supone el riesgo sobre el importe de la última tasación disponible a efectos del mercado hipotecario, de los préstamos hipotecarios elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias:

Tipo de garantía	Miles de euros				Total
	Rangos de LTV				
	≤ 40%	>40%, ≤ 60%	>60%, ≤ 80%	>80%,	
<u>30/06/2012</u>					
Sobre vivienda	2.287.974	3.483.994	5.124.829	-	10.896.797
Sobre resto de bienes	884.708	1.002.124	-	-	1.886.832
Total	3.172.682	4.486.118	5.124.829	-	12.783.629
<u>31/12/2011</u>					
Sobre vivienda	1.834.237	3.097.459	5.020.055	-	9.951.751
Sobre resto de bienes	1.114.522	1.367.428	359.155	-	2.841.105
Total	2.948.759	4.464.887	5.379.210	-	12.792.856

Del total del valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias, se detalla a continuación los movimientos de los valores nominales en el primer semestre de 2012:

	Miles de euros	
	Préstamos y créditos hipotecarios elegibles	Préstamos y créditos hipotecarios no elegibles
Saldo al 1 de enero de 2012	12.792.856	7.396.316
Bajas del periodo:	197.922	882.918
Cancelación a vencimiento	197.922	882.918
Cancelación anticipada		
Subrogaciones por otras entidades		
Resto		
Altas del periodo	188.695	105.378
Originadas por la entidad	141.883	93.273
Subrogaciones por otras entidades	46.812	12.105
Resto		
Saldo al 30 de junio de 2012	12.783.629	6.618.776

A continuación se detallan los saldos disponibles de los préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos y cédulas hipotecarias al 30 de junio de 2012:

	Miles de euros	
	30.06.2012	31.12.2011
Total del valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	482.481	597.577
De las que:		
- potencialmente elegibles	225.925	233.786
- no elegibles	256.556	363.791

Activos de sustitución del mercado hipotecario

Al 30 de junio de 2012 el Banco no tenía en propiedad activos de sustitución afectos a la emisión de bonos y cédulas hipotecarias.

Títulos hipotecarios emitidos

	Miles de euros	
	30.06.2012	
	Valor nominal	Vencimiento residual medio (meses)
Bonos hipotecarios emitidos vivos	-	-
Cédulas hipotecarias emitidas	8.591.452	-
<i>De las que: No registradas en el pasivo del balance</i>	2.070.000	-
Vencimiento residual hasta un año	440.000	-
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	1.932.258	-
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	2.493.340	-
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	980.000	-
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	2.140.726	-
Vencimiento residual mayor de diez años	605.128	-
Participaciones hipotecarias emitidas	-	-
- Emitidas mediante oferta pública	-	-
- Resto de emisiones	-	-
Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	281.339	425
- Emitidos mediante oferta pública	-	-
- Resto de emisiones	281.339	425

	Miles de euros	
	31.12.2011	
	Valor nominal	Vencimiento residual medio (meses)
Bonos hipotecarios emitidos vivos	-	-
Cédulas hipotecarias emitidas	8.955.402	-
<i>De las que: No registradas en el pasivo del balance</i>	-	-
Vencimiento residual hasta un año	520.000	-
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	1.332.258	-
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	2.542.683	-
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	1.144.608	-
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	2.310.725	-
Vencimiento residual mayor de diez años	1.105.128	-
Participaciones hipotecarias emitidas	-	-
- Emitidas mediante oferta pública	-	-
- Resto de emisiones	-	-
Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	295.740	431
- Emitidos mediante oferta pública	-	-
- Resto de emisiones	295.740	431

18. PROVISIONES

El detalle de éste epígrafe es como sigue:

	Miles de euros			
	Grupo			
	Provisiones para pensiones y obligaciones similares	Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones
Saldos al 1 de enero de 2012	160.844	3.536	49.849	11.860
Dotaciones a provisiones (neto)	660	143	6.821	(13)
Otros movimientos	(13.783)	(56)	504	(12)
Saldos al 30 de junio de 2012	147.721	3.623	57.174	11.835

El saldo registrado en la cuenta “Otras Provisiones” recoge las provisiones constituidas por el Grupo como cobertura de riesgos generales a los que pueda estar sometido en el desarrollo de sus operaciones.

El desglose de “Provisiones para pensiones y obligaciones similares” al 30 de junio de 2012 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Fondo para pensiones externalizado	11.075
Otras retribuciones a largo plazo: prejubilaciones	97.951
Otros fondos internos	<u>38.695</u>
	<u>147.721</u>

19. 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 resumidos consolidados y en el estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado adjuntos.

(a) Recursos Propios

Los recursos propios netos del Grupo al 30 de junio de 2012 cumplen con los requisitos establecidos por el Banco de España sobre determinación y control de los recursos propios mínimos (véase Nota 1(d)).

(b) Beneficio por acción

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

De acuerdo con ello:

	<u>30.06.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Resultado neto del ejercicio atribuido al Grupo (miles de euros)	(125.837)	28.737
Número medio ponderado de acciones en circulación (miles de acciones)	888.837	888.837
Beneficio básico por acción (euros)	<u>(0,142)</u>	<u>0,032</u>

Para proceder al cálculo del beneficio diluido por acción, tanto el importe del resultado atribuible a los accionistas ordinarios, como el promedio ponderado de las acciones en

circulación, neto de las acciones propias, deben ser ajustados por todos los efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales (opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible).

Al 30 de junio de 2012 el Grupo no mantenía emisiones convertibles en acciones del Banco ni que otorguen privilegios o derechos que puedan, por alguna contingencia, hacerlos convertibles en acciones, de forma que el beneficio diluido por acción coincide con el beneficio básico por acción calculado en el apartado anterior.

(c) Información sobre dividendos pagados

Con fecha 22 de diciembre de 2011, el Consejo de Administración acordó la distribución de un dividendo a cuenta de los resultados de 2011 por un importe de 3.000 miles de euros, no habiéndose acordado ni satisfecho ningún otro dividendo en el primer semestre de 2012.

20. RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

El detalle de este epígrafe es como sigue:

	Miles de euros	
	Grupo	
	30.06.2012	31.12.2011
<u>Riesgos contingentes</u>		
Garantías financieras		
Avales y otras cauciones prestadas	121.880	142.249
Activos afectos a obligaciones de terceros		-
Créditos documentarios irrevocables	23.935	24.933
Otros avales y cauciones prestadas	775.818	810.986
Otros riesgos contingentes	20.034	3.959
	<u>941.667</u>	<u>982.127</u>
<u>Compromisos contingentes</u>		
Disponibles por terceros	2.111.041	2.301.671
Compromisos de compra a plazo	957.578	944.225
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	-	-
Valores suscritos pendientes de desembolso	41.384	44.718
Otros compromisos	(4.333)	12.860
	<u>3.105.670</u>	<u>3.303.474</u>

Compromisos contingentes disponibles por terceros, recoge en su totalidad compromisos de crédito de disponibilidad inmediata.

21. PLANTILLA MEDIA

La distribución del número medio de empleados del Grupo y del Banco por sexos correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2012 es como sigue:

	Grupo 30.06.2012	Banco 30.06.2012
Hombres	2.919	2.782
Mujeres	2.129	2.035
	5.048	4.817

En la determinación de la plantilla media se consideran aquellas personas que tienen o hayan tenido alguna relación laboral con el Banco y con las entidades de su Grupo, promediadas durante el tiempo el cual hayan prestado sus servicios.

22. PARTES VINCULADAS

A continuación se presentan los saldos registrados respectivamente en el balance consolidado y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 30 de junio de 2012, que tienen su origen en operaciones con partes vinculadas.

	Miles de euros			
	Grupo			
	30.06.2012			
	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del Grupo (1)	Otras partes vinculadas	Total
<u>Gastos:</u>				
Gastos financieros	58	3.471	-	3.529
Total gastos	58	3.471	-	3.529
<u>Ingresos:</u>				
Ingresos financieros	43	5.298	-	5.341
Prestación de servicios	-	753	-	753
Total ingresos	43	6.051	-	6.094
<u>Otras Transacciones</u>				
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	3.013	413.504	-	416.517
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestatario)	6.418	254.828	-	261.246
Garantías y avales prestados	-	28.402	-	28.402

(1) No incluye las operaciones entre sociedades o entidades del Grupo que se han eliminado en el proceso de elaboración de la información financiera consolidada y formaran parte del tráfico habitual de las sociedades o entidades en cuanto a su objeto y condiciones.

23. INFORMACIÓN DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL CLAVE

Remuneraciones del Consejo de Administración y Personal Clave de la Dirección

El detalle de las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración del Banco tanto en la Sociedad Central como, en su caso, en las sociedades del Grupo por la pertenencia a sus Consejos de Administración y del Personal Clave de la Dirección de la Entidad, durante el primer semestre del ejercicio 2012 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u> <u>30.06.2012</u>
<u>ADMINISTRADORES</u>	
Concepto retributivo:	
Dietas	31
Total	<u>31</u>
 <u>DIRECTIVOS</u>	
Total remuneraciones recibidas por los directivos	<u>1.357</u>

24. INFORMACIÓN SEGMENTADA

El Grupo elabora su información por segmentos del ejercicio 2012 de acuerdo a lo establecido en la NIIF 8.

El Grupo se encuentra dividido en segmentos de negocio por lo que los mismos han sido considerados como primarios y de manera secundaria presenta información financiera por segmentos geográficos.

No se han agregado nuevos segmentos durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012.

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

Los segmentos de negocio muestran la estructura del Grupo a finales del primer semestre del ejercicio 2012, teniendo en cuenta la naturaleza de los productos y servicios ofrecidos y los grupos de clientes. La información segmentada ha sido preparada de acuerdo con las políticas de gestión adoptadas para preparar y presentar los estados financieros del Grupo que no difieren de aquellas empleadas para la segmentación en las cuentas anuales del ejercicio económico precedente.

Los activos registrados no han experimentado variaciones significativas con respecto los importes indicados en las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio económico precedente.

Una descripción de cada uno de los segmentos de negocio del Grupo es como sigue:

- Actividad de banca universal
- Actividad de seguros
- Inmobiliaria y otras actividades

El negocio financiero del Grupo está centrado en la banca universal desarrollada a través de la red de oficinas de la Caja y comprende la actividad con clientes particulares, comercios, pequeñas y medianas empresas y promotores, a los que se ofertan el conjunto de productos de ahorro a la vista y plazo, préstamos hipotecarios, créditos al consumo, financiación a corto y largo plazo, avales, tarjetas de crédito, fondos de inversión y de pensiones, etc...

A continuación se presenta el detalle de los Ingresos Ordinarios del Grupo al 30 de junio de 2012 devengados en los seis primeros meses de dicho año, desglosado por segmentos de negocio, con indicación de los ingresos que proceden de clientes externos del Grupo y los que provienen de la imputación de ingresos entre segmentos de negocio:

Segmentos	Ingresos ordinarios (miles de euros)		
	30.06.2012		
	Ingresos ordinarios procedentes de clientes	Ingresos ordinarios entre segmentos	Total ingresos ordinarios
Banca Universal	725.093	-	725.093
Seguros	23.968	-	23.968
Inmobiliaria y otras actividades (*)	803	-	803
	<u>749.864</u>	<u>-</u>	<u>749.864</u>

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

A efecto de lo dispuesto en el cuadro anterior, se consideran ingresos ordinarios los registrados en los capítulos “Intereses y rendimientos asimilados”, “Rendimientos de instrumentos de capital”, “Comisiones percibidas”, “Resultado de las operaciones financieras (neto)” y “Otros productos de explotación” de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2012 adjunta.

A continuación se presenta una conciliación entre el resultado consolidado antes de impuestos del Grupo correspondiente al semestre finalizado a 30 de junio de 2012 desglosado por segmentos de negocio y el resultado antes de impuestos mostrado en la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada de dicho semestre adjunta:

Segmentos	Resultado
	(miles de euros)
	30.06.2012
Banca Universal	(182.447)
Seguros	2.579
Inmobiliaria y otras actividades (*)	(4.355)
Total resultado de los segmentos	(184.223)
(+/-) Resultados no asignados	-
(+/-) Eliminación de resultados internos	-
(+/-) Otros resultados	-
(+/-) Impuesto sobre beneficios	-
Resultado antes de impuestos	(184.223)

A efectos de presentar su información por segmentos, el Grupo considera el segmento geográfico como su segmento secundario.

El Grupo desarrolla casi la totalidad de su actividad en el territorio nacional (de un total de 902 oficinas, únicamente tiene abiertas 14 oficinas en Portugal), siendo la tipología de su clientela y los productos ofertados similares en todo el territorio, por lo que el Grupo ha considerado un único segmento geográfico (véase Nota 1(a)).

A continuación se presenta el desglose del importe del epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados” de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas del Grupo e individual del Banco correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2012 en función de los segmentos geográficos en los que tienen su origen:

Área Geográfica	Intereses y rendimientos asimilados por áreas geográficas (miles de euros)	
	Grupo	Banco
	30.06.2012	30.06.2012
Mercado interior	607.721	625.393
Exportación:		
a) Unión Europea	4.631	4.631
b) Países OCDE	-	-
c) Resto de países	-	-
Total	612.352	630.024

25. HECHOS POSTERIORES

Desde el 30 de junio de 2012 hasta la formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, no se ha producido ningún hecho significativo digno de mención y que pueda afectar a los citados estados financieros intermedios consolidados.

BANCO DE CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA

Balances de Situación Resumidos Individuales al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011

	Miles de euros	
	30.06.2012 (*)	31.12.2011
<u>ACTIVO</u>		
Caja y depósitos en bancos centrales	371.043	787.033
Cartera de negociación	104.732	94.503
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	8.137	8.190
Activos financieros disponibles para la venta	3.669.619	2.973.902
Inversiones crediticias	29.040.551	30.169.126
Cartera de inversión a vencimiento	5.201.197	5.507.994
Derivados de cobertura	193.934	208.070
Activos no corrientes en venta	1.260.549	1.034.345
Participaciones	721.056	731.822
Entidades asociadas	99.448	126.995
Entidades multigrupo	134.267	116.069
Entidades del grupo	487.341	488.758
Contratos de seguros vinculados a pensiones	6.957	6.957
Activo material	848.094	847.888
Inmovilizado material	623.620	633.516
Inversiones inmobiliarias	224.474	214.372
Activo intangible	789	1.017
Otro activo intangible	789	1.017
Activos fiscales	843.618	736.272
Corrientes	104.106	60.200
Diferidos	739.512	676.072
Resto de activos	91.738	96.669
TOTAL ACTIVO	42.362.014	43.203.788
<u>PASIVO</u>		
Cartera de negociación	27.634	22.927
Pasivos financieros a coste amortizado	40.606.046	41.230.371
Derivados de cobertura	36.087	29.999
Provisiones	344.279	296.066
Pasivos fiscales	81.234	80.992
Corrientes	1.506	1.660
Diferidos	79.728	79.332
Resto de pasivos	54.400	90.760
TOTAL PASIVO	41.149.680	41.751.115
<u>PATRIMONIO NETO</u>		
Fondos propios	1.415.623	1.529.079
Capital / Fondo de dotación	888.837	888.837
Escriturado	888.837	888.837
Prima de emisión	299.556	299.556
Reservas	340.686	304.351
Resultado del ejercicio	(113.456)	39.335
Menos: Dividendos y retribuciones	-	3.000
Ajustes por valoración	(203.289)	(76.406)
Activos financieros disponibles para la venta	(226.288)	(99.405)
Resto de ajustes por valoración	22.999	22.999
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.212.334	1.452.673
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	42.362.014	43.203.788
<u>PRO - MEMORIA</u>		
Riesgos contingentes	937.446	976.795
Compromisos contingentes	3.660.460	3.673.677

(*) Cifras no auditadas

BANCO DE CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Resumida Individual para el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2012

	Miles de euros
	30.06.2012 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	630.024
Intereses y cargas asimiladas	(413.970)
A) MARGEN DE INTERESES	216.054
Rendimiento de instrumento de capital	16.537
Comisiones percibidas	79.699
Comisiones pagadas	(6.740)
Resultado de operaciones financieras (neto)	4.824
Diferencias de cambio (neto)	1.154
Otros productos de explotación	13.474
Otras cargas de explotación	(33.974)
B) MARGEN BRUTO	291.028
Gastos de administración	(198.369)
Gastos de personal	(146.054)
Otros gastos generales de administración	(52.315)
Amortización	(11.452)
Dotaciones a provisiones (neto)	(49.405)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(125.989)
C) RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(94.187)
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(27.156)
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	308
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(46.604)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(167.639)
Impuesto sobre beneficios	54.183
E) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	(113.456)
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-
F) RESULTADO DEL PERIODO	(113.456)

(*) Cifras no auditadas

BANCO DE CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA

Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos Resumido Individual para el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2012

	<u>Miles de euros</u>
	<u>30.06.2012 (*)</u>
A) RESULTADO DEL PERIODO	(113.456)
B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(126.883)
Activos financieros disponibles para la venta	(181.261)
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	(192.002)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	10.741
Impuesto sobre beneficios	54.378
TOTAL INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS (A+B)	(240.339)

(*) Cifras no auditadas

BANCO DE CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA

Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto Resumido Individual para el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2012

Miles de euros								
Patrimonio neto								
Fondos Propios						Ajustes por valoración	Total patrimonio neto	
Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	Menos: dividendos y retribuciones	Total Fondos Propios			
Saldo inicial al 31 de diciembre de 2011	888.837	299.556	304.350	39.335	3.000	1.529.078	(76.406)	1.452.672
Total ingresos y (gastos) reconocidos	-	-	-	(113.456)	-	(113.456)	(126.883)	(240.339)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	36.336	(39.335)	(3.000)	1	-	1
Distribución de dividendos	-	-	-	-	3.000	(3.000)	-	(3.000)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	36.336	(39.335)	-	(2.999)	-	(2.999)
Resto de incrementos / (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30 de junio de 2012 (*)	888.837	299.556	340.686	(113.456)	-	1.415.623	(203.289)	1.212.334

(*) Cifras no auditadas

BANCO DE CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA

Estado de Flujos de Efectivo Resumido Individual para el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2012

	Miles de euros
	30.06.2012 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(239.891)
1. Resultado del periodo	(113.456)
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	395.102
Amortización	11.452
Otros ajustes	383.650
3. (Aumento) / Disminución neto de los activos de explotación	(471.351)
4. Aumento / (Disminución) neto de los pasivos de explotación	(912.530)
5. Cobros / (Pagos) por impuesto sobre beneficios	(80.358)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	42.710
6. Pagos:	400.206
Activos materiales	53.767
Participaciones	16.390
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	330.049
7. Cobros:	442.916
Activos materiales	17.227
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	29.880
Cartera de inversión a vencimiento	306.879
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	88.930
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	23.163
8. Pagos:	269
Pasivos subordinados	269
9. Cobros:	23.432
Pasivos subordinados	23.432
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	622
E) AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	(173.395)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	944.790
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+F)	771.395
PROMEMORIA	
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	
Caja	120.549
Saldo equivalentes al efectivo en bancos centrales	250.494
Otros activos financieros	400.352
	771.395
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	771.395

(*) Cifras no auditadas

Este Anexo forma parte integrante de la Nota 1(a) de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2012.

**GRUPO BANCO DE CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES,
SALAMANCA Y SORIA**

**INFORME DE GESTIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS**

30 DE JUNIO DE 2012

GRUPO BANCO DE CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA

INFORME DE GESTION INTERMEDIO CORRESPONDIENTE AL PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2012

La economía mundial se ha instalado en una fase de desaceleración, común a todas las zonas geográficas. La falta de vigor en la creación de empleo en Estados Unidos no logra dar impulso al consumo interno, auténtico motor de crecimiento del país. En este escenario, las previsiones apuntan a un crecimiento del PIB para el conjunto del año en el entorno del 2%. Otras grandes economías mundiales también están experimentando el mismo proceso de desaceleración; en China se publicó el dato de crecimiento del PIB del primer trimestre en el 7,6%, lo que obligó al Banco Central chino a relajar las condiciones monetarias mediante descensos en los tipos de interés oficiales y en el coeficiente de caja obligatoria para los bancos, medidas que permitirían asistir a un aterrizaje suave de la economía con crecimiento del PIB previsto del 8% para el 2012. Brasil publicó un más que discreto crecimiento del PIB del 0,8%, claramente por debajo de las expectativas de la primera potencia de Sudamérica.

En este contexto general de falta de recuperación de la actividad, la eurozona presenta el peor panorama de actividad y expectativas; en su conjunto, el PIB se instaló en fase recesiva, con una caída en el primer trimestre del 0,1% interanual, contracción del consumo privado, y descenso de la formación bruta de capital fijo. El FMI ha recortado las previsiones de crecimiento de prácticamente todas las grandes zonas económicas mundiales, siendo especialmente significativa la rebaja de expectativas para la eurozona, donde la institución prevé que no se supere la recesión y que acabe el año con una caída del PIB del -0,3%.

La mayor preocupación para la estabilidad de la economía mundial es la actual situación del euro, con el constante agravamiento de las tensiones en los mercados de deuda soberana y la búsqueda de soluciones a los crecientes problemas. Las buenas noticias no parecen tener efectos positivos en los mercados. En el momento de redacción de este informe, la presión sobre la deuda española ha alcanzado cotas jamás vistas, cotizándose los bonos a 10 años del Tesoro a niveles de rentabilidad superiores al 7,5% y con un diferencial sobre los alemanes, la ya bien conocida por cualquier persona *prima de riesgo*, superior a los 625 puntos básicos, niveles que estrangulan la capacidad de financiación del Tesoro y que en la práctica imposibilitan el acceso a los mercados de capitales.

La situación en España es de claro componente recesivo; al descenso del PIB del -0,4% del primer trimestre se suma la previsión del Banco de España de que el segundo trimestre arroje una cifra de caída del -1%. Las previsiones del FMI apuntan a que nuestro país sería una de las pocas grandes economías del mundo que en 2013 seguiría en recesión, con un descenso previsto del PIB del -1,5% en 2012 y del -0,6% en 2013.

La reversión de esta tendencia recesiva pasa necesariamente por la normalización de condiciones financieras y el establecimiento de políticas de crecimiento. En ambos ámbitos ya se han dado los primeros pasos, necesarios pero no aún suficientes, ya que el Banco Central Europea bajó los tipos de interés el pasado 5 de julio al mínimo histórico del 0,75%, y se

baraja el inicio de políticas encaminadas al crecimiento entre los principales líderes europeos. Es absolutamente imprescindible frenar la espiral de deterioro, para lo que no es descartable que se haga uso de los distintos mecanismos de rescate previstos en la actualidad: actuación directa por parte del BCE comprando deuda en los mercados, primario o secundario, o compras de bonos por parte del Mecanismo Europeo de Estabilidad, son opciones a tener en cuenta.

La traslación al resto de mercados de las tensiones en los mercados de deuda soberana, junto a las previsiones de desaceleración, cuando no recesión, ha generado que las bolsas mundiales perdieran parte del empuje logrado a lo largo del primer trimestre. A cierre del primer semestre el S&P 500 lograba un alza del +8,31%, mientras que el Eurostoxx 50 se anotaba una caída del -2,23%. No es de extrañar que en la delicada situación económica del país, el selectivo español Ibex 35 sea uno de los de peor comportamiento del mundo, con una caída en el período acotado del -17,09%. Las tensiones en el mercado de deuda y la presión al sector financiero están agudizando las ventas indiscriminadas ante lo que se percibe como riesgo país, sin entrar en consideraciones de carácter macroeconómico, lo que ha llevado a descensos adicionales del índice en el momento de la redacción de este informe a niveles cercanos al -30%

Las cifras que se comentan a continuación están referidas al balance consolidado del Banco. El balance en el primer semestre del año presenta una disminución de 768 millones de euros, lo que supone una variación negativa del 1,8%.

La cifra total de activos dudosos, que había cerrado el ejercicio 2011 en 2.123 millones de euros, asciende ahora a 3.485 en el primer semestre de 2012, lo que supone un 64,1% de aumento en este periodo. Este incremento se debe a la aplicación de criterios más estrictos en materia de refinanciaciones del crédito que ha llevado a su reclasificación a dudosos. La tasa de morosidad se ha situado a la finalización del semestre en el 13,3%. El aumento de los saldos dudosos y de las provisiones ha dejado la tasa de cobertura en el 36,2%.

El crédito a la clientela asciende a la finalización del semestre a 24.876 millones de euros con una disminución por importe de 498 en lo que se lleva transcurrido del ejercicio. El peso específico que mantiene sobre el total del balance alcanza el 59,8%.

Los recursos de acreedores en balance disminuyen en el ejercicio en 4.546 millones de euros, lo que supone un 14,9%. En esta variación hay que considerar la importante disminución que se ha producido en las posiciones de las operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida, de más de 2.629 millones de euros. Descontado este efecto el epígrafe anotaría una caída de 1.917 millones de euros, que se producen fundamentalmente en las cuentas a plazo de los acreedores de otros sectores residentes con alrededor de 1.156 millones de euros, de los que 586 millones de euros están provocados por la amortización de cédulas singulares; y en los depósitos del sector público en 560 millones de euros, de los que 512 millones euros son de cesiones temporales de activos.

La variación negativa de la inversión crediticia y de los recursos de acreedores, producen una disminución del negocio gestionado por más de 2.733 millones en el ejercicio, para un volumen total por importe de 61.905 millones de euros, lo que supone una variación en el semestre del 4,2%.

Los activos no corrientes en venta, epígrafe que recoge las adjudicaciones y compras en pago de deudas en las que se ejecuta la garantía cuando no hay otra posibilidad de recuperar el importe adeudado por el acreditado, presenta en el semestre un incremento neto por importe de 201 millones de euros netos aproximadamente.

Las explicaciones que se dan a continuación comparan la cuenta de resultados consolidada del Banco con la cuenta de resultados consolidada del primer semestre del ejercicio 2011 de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria.

En la cuenta de resultados consolidada, e iniciando los comentarios por el margen de intereses consolidado, el mismo asciende en el semestre a 208,1 millones de euros, con un decremento de 41,0 millones de euros, aproximadamente, sobre el mismo período del ejercicio anterior, lo que supone una variación negativa del 16,5%. Por una parte, sufre el margen los efectos de la caída en volumen de las inversiones crediticias y del aumento en los saldos morosos, que no logra equilibrar el aumento de la rentabilidad de las inversiones. Por otra parte, explica la disminución del margen el incremento de los costes de los recursos de acreedores que se incrementan en 15 puntos básicos. El diferencial de los activos y pasivos que componen el margen de intereses ha sufrido una variación negativa interanual de 12 puntos básicos.

Entre los epígrafes que conducen del margen de intereses al margen bruto consolidado, en la comparación con la cuenta del mismo mes del ejercicio anterior, cabe hacer mención a la pérdida aportada por sociedades consolidadas por el método de la participación en 16,6 millones de euros, a los menores resultados de operaciones financieras por 22,7 millones de euros y al aumento de las otras cargas de explotación en 22,3 millones de euros, de los que 16,4 millones de euros corresponden a las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos, que llevan a un margen que, con 267,6 millones de euros, presenta una caída respecto del ejercicio anterior del 27,8%.

El ahorro de costes sigue siendo fundamental en estos momentos para la cuenta consolidada. Los de personal disminuyen 9,3 millones de euros y los otros gastos de administración 9,2 millones de euros, lo que hace que los gastos de administración disminuyan un 8,3% con relación al ejercicio anterior.

Las dotaciones por provisiones en el primer semestre del año, entre las que se encuentran las pérdidas por deterioro de activos financieros, ascienden a 131,8 millones de euros frente a los 92,3 millones de euros a junio de 2011 lo que produce una disminución del resultado de la actividad de explotación consolidada por más de 148,7 millones de euros en su comparación con la consolidación correspondiente al primer semestre de 2011, elevándola hasta -88,0 millones de euros, lo que supone una disminución del 245,0%.

Las pérdidas producidas en la venta de activos no corrientes, las pérdidas por deterioro del resto de activos y la previsión del impuesto sobre sociedades dejan el cierre del semestre en un resultado neto de -125,8 millones de euros con una caída del 577,6% respecto del mismo período del ejercicio anterior.

La cuenta individual, al contemplar todos los dividendos obtenidos por empresas del grupo que en el proceso de consolidación son eliminados, y al no encontrarse afectada por la inclusión de los resultados de las sociedades consolidadas por el método de la participación, muestra un resultado neto de -113,5 millones de euros.

Por último señalar que los Reales Decretos Ley 2/2012 y 18/2012, sobre saneamiento del sector financiero, requieren un importe estimado para provisiones de 1.245 millones de euros, netos del efecto fiscal, más unas necesidades de capital de 502 millones de euros. El Banco tiene previsto cumplir con las exigencias de ambos decretos dentro del proyecto de integración con Unicaja Banco.

FORMULACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS Y DEL INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO

Los miembros del Consejo de Administración de Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A. (Sociedad Unipersonal), en la sesión celebrada el día 31 de julio de 2012, formulan los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados al 30 de junio de 2012 y el Informe de Gestión Intermedio Consolidado correspondiente al primer semestre del ejercicio 2012. Asimismo, los miembros del Consejo de Administración declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, dichos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados al 30 de junio de 2012, han sido elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera y de los resultados consolidados de Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A. (Sociedad Unipersonal), y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, y que el Informe de Gestión Intermedio Consolidado incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A. (Sociedad Unipersonal) y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

En Madrid, a 31 de julio de 2012

D. Evaristo del Canto Canto

D. Alejandro Menéndez Moreno

D. Miguel Ángel Álvarez Sánchez

D. Pablo Pérez Robla

D. José Ignacio Sánchez Macías

DILIGENCIA: Para hacer constar que los estados financieros intermedios resumidos consolidados y el informe de gestión intermedio consolidado del primer semestre del ejercicio 2012, formulados por el Consejo de Administración en su sesión del día 31 de julio de 2012 son los que se adjuntan rubricados por el Secretario de dicho Consejo. Asimismo, se da fe de la legitimidad de las firmas de la totalidad de los Administradores del Banco recogidas en este documento.

D. Luis Miguel Antolín Barrios
Secretario