

**CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA,  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
(anteriormente denominada  
CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES)**

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

**30 DE JUNIO DE 2011**

**CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA,  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
(anteriormente denominada  
CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES)**

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS  
RESUMIDOS CONSOLIDADOS**

**30 DE JUNIO DE 2011**

**CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA,  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Balances de Situación Resumidos Consolidados al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre 2010**

<b>ACTIVO</b>	Nota	Miles de euros	
		30.06.2011 (*)	31.12.2010
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>		<b>599.240</b>	<b>416.806</b>
<b>Cartera de negociación</b>	8	<b>71.354</b>	<b>100.123</b>
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	9	<b>6.422</b>	<b>8.643</b>
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	10	<b>3.496.881</b>	<b>5.448.329</b>
<b>Inversiones crediticias</b>	11	<b>30.634.993</b>	<b>30.488.703</b>
<b>Cartera de inversión a vencimiento</b>	12	<b>5.782.333</b>	<b>5.898.362</b>
<b>Derivados de cobertura</b>	13	<b>119.141</b>	<b>182.383</b>
<b>Activos no corrientes en venta</b>	14	<b>1.034.500</b>	<b>770.892</b>
<b>Participaciones</b>		<b>328.719</b>	<b>333.985</b>
Entidades asociadas		328.719	333.985
<b>Contratos de seguros vinculados a pensiones</b>		<b>6.159</b>	<b>233</b>
<b>Activos por reaseguros</b>		<b>5.878</b>	<b>5.438</b>
<b>Activo material</b>	15	<b>956.570</b>	<b>983.366</b>
Inmovilizado material		738.718	788.730
Inversiones inmobiliarias		217.852	194.636
<b>Activo intangible</b>		<b>1.194</b>	<b>1.188</b>
Fondo de comercio		490	290
Otro activo intangible		704	898
<b>Activos fiscales</b>		<b>759.502</b>	<b>754.105</b>
Corrientes		42.274	37.612
Diferidos		717.228	716.493
<b>Resto de activos</b>	16	<b>400.991</b>	<b>318.019</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b><u>44.203.877</u></b>	<b><u>45.710.575</u></b>

(\*) Cifras no auditadas

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2011.

**CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA,  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Balances de Situación Resumidos Consolidados al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre 2010 (Cont.)**

<b>PASIVO</b>	Nota	Miles de euros	
		30.06.2011 (*)	31.12.2010
<b>Cartera de negociación</b>	8	<b>23.552</b>	<b>73.295</b>
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	17	<b>41.754.742</b>	<b>43.122.256</b>
<b>Derivados de cobertura</b>	13	<b>22.660</b>	<b>86.689</b>
<b>Pasivos asociados con activos no corrientes en venta</b>	14	<b>31.401</b>	<b>40.086</b>
<b>Pasivos por contratos de seguros</b>		<b>29.329</b>	<b>28.435</b>
<b>Provisiones</b>	18	<b>273.588</b>	<b>343.718</b>
<b>Pasivos fiscales</b>		<b>139.001</b>	<b>144.387</b>
Corrientes		9.100	6.896
Diferidos		129.901	137.491
<b>Fondo de la obra social</b>		<b>73.497</b>	<b>79.877</b>
<b>Resto de pasivos</b>		<b>96.170</b>	<b>67.008</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>42.443.940</b>	<b>43.985.751</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	19		
<b>Fondos propios</b>		<b>1.838.018</b>	<b>1.802.291</b>
Fondo de dotación		9	9
Escriturado		9	9
Reservas		1.811.902	1.755.157
Resultado del periodo/ejercicio atribuido a la entidad dominante		26.107	47.125
<b>Ajustes por valoración</b>		<b>(79.227)</b>	<b>(78.382)</b>
Activos financieros disponibles para la venta		(59.698)	(62.530)
Diferencias de cambio		(2.093)	(1.064)
Entidades valoradas por el método de la participación		(17.436)	(14.788)
<b>Intereses minoritarios</b>		<b>1.146</b>	<b>915</b>
Resto		1.146	915
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>1.759.937</b>	<b>1.724.824</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>44.203.877</b>	<b>45.710.575</b>
<b>PRO-MEMORIA</b>			
<b>Riesgos contingentes</b>	20	<b>1.003.234</b>	<b>1.138.130</b>
<b>Compromisos contingentes</b>	20	<b>3.412.807</b>	<b>3.711.759</b>

(\*) Cifras no auditadas

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2011.

**CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA,  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Cuentas de Pérdidas y Ganancias Resumidas Consolidadas para los periodos comprendidos entre 1 de enero y el 30 de junio de 2011 y 2010**

	Nota	Miles de euros	
		30.06.2011 (*)	30.06.2010 (*)
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>	24	<b>646.363</b>	<b>278.330</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>		<b>(397.234)</b>	<b>(151.737)</b>
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>249.129</b>	<b>126.593</b>
<b>Rendimiento de instrumentos de capital</b>	24	<b>11.232</b>	<b>3.705</b>
<b>Resultado de entidades valoradas por el método de la participación</b>		<b>(476)</b>	<b>(7.501)</b>
<b>Comisiones percibidas</b>	24	<b>77.555</b>	<b>37.840</b>
<b>Comisiones pagadas</b>		<b>(9.076)</b>	<b>(4.967)</b>
<b>Resultados de operaciones financieras (neto)</b>	24	<b>25.188</b>	<b>32.103</b>
<b>Diferencias de cambio (neto)</b>		<b>509</b>	<b>143</b>
<b>Otros productos de explotación</b>	24	<b>44.777</b>	<b>35.114</b>
<b>Otras cargas de explotación</b>		<b>(28.115)</b>	<b>(28.170)</b>
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>370.723</b>	<b>194.860</b>
<b>Gastos de administración</b>		<b>(222.478)</b>	<b>(115.365)</b>
Gastos de personal	21	(158.768)	(80.525)
Otros gastos generales de administración		(63.710)	(34.840)
<b>Amortización</b>	18	<b>(13.652)</b>	<b>(6.982)</b>
<b>Dotaciones a provisiones (neto)</b>		<b>18.396</b>	<b>730</b>
<b>Pérdidas por deterioro de activos (neto)</b>	11, 12, 13	<b>(92.294)</b>	<b>(54.139)</b>
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>60.695</b>	<b>19.104</b>
<b>Pérdida por deterioro del resto de activos</b>	15	<b>(5.466)</b>	<b>-</b>
<b>Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta</b>		<b>(3.404)</b>	<b>(1.296)</b>
<b>Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas</b>	14	<b>(21.747)</b>	<b>(6.169)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>30.078</b>	<b>11.639</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>		<b>(1.917)</b>	<b>2.670</b>
<b>RESULTADO DEL PERIODO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>28.161</b>	<b>14.309</b>
<b>Resultado de operaciones interrumpidas (neto)</b>		<b>(1.814)</b>	<b>(975)</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO</b>	24	<b>26.347</b>	<b>13.334</b>
<b>Resultado atribuido a la entidad dominante</b>		<b>26.107</b>	<b>13.327</b>
<b>Resultado atribuido a intereses minoritarios</b>		<b>240</b>	<b>7</b>

(\*) Cifras no auditadas

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2011.

**CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA,  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos Resumidos Consolidados para los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011 y 2010**

	Nota	Miles de euros	
		30.06.2011 (*)	30.06.2010 (*)
<b>A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO</b>	24	<b>26.347</b>	<b>13.334</b>
<b>B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>(845)</b>	<b>(100.674)</b>
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>		<b>4.065</b>	<b>(151.124)</b>
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		17.127	(122.370)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		(13.062)	(28.754)
<b>Diferencias de cambio</b>		<b>(1.470)</b>	<b>(174)</b>
Ganancias/ (Pérdidas) por valoración		(1.470)	(174)
<b>Entidades valoradas por el método de la participación</b>		<b>(4.043)</b>	<b>7.479</b>
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		(4.043)	7.479
<b>Impuesto sobre beneficios</b>		<b>603</b>	<b>43.146</b>
<b>TOTAL INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS (A+B)</b>		<b>25.502</b>	<b>(87.340)</b>
<b>Atribuido a la entidad dominante</b>		<b>25.262</b>	<b>(87.347)</b>
<b>Atribuido a intereses minoritarios</b>		<b>240</b>	<b>7</b>

(\*) Cifras no auditadas

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2011.

**CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA,  
CAJA AHORROS Y MONTE DE PIEDAD Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Estados Totales de Cambios en el Patrimonio Neto Resumido Consolidado para los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011 y 2010**

Miles de euros

	Fondos propios				Total fondos propios	Ajustes por valoración	Total	Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
	Reservas			Resultados del periodo/ejercicio atribuido a la entidad dominante					
	Fondo de dotación	Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación						
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	-	<b>1.162.291</b>	<b>(1.507)</b>	<b>22.522</b>	<b>1.183.306</b>	<b>55.563</b>	<b>1.238.869</b>	<b>119</b>	<b>1.238.988</b>
<b>Total ingresos y (gastos) reconocidos</b>	-	-	-	<b>13.327</b>	<b>13.327</b>	<b>(100.674)</b>	<b>(87.347)</b>	<b>7</b>	<b>(87.340)</b>
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>									
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	49.746	-	49.746	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) de patrimonio neto	-	(6.372)	(19.862)	27.224	990	-	990	634	1.624
<b>Saldo final al 30 de junio de 2010 (*)</b>	-	<b>1.205.665</b>	<b>(21.369)</b>	<b>13.327</b>	<b>1.197.623</b>	<b>(45.111)</b>	<b>1.152.512</b>	<b>760</b>	<b>1.153.272</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>9</b>	<b>1.773.821</b>	<b>(18.666)</b>	<b>47.125</b>	<b>1.802.289</b>	<b>(78.382)</b>	<b>1.723.907</b>	<b>915</b>	<b>1.724.822</b>
<b>Total ingresos y (gastos) reconocidos</b>	-	-	-	<b>26.107</b>	<b>26.107</b>	<b>(845)</b>	<b>25.262</b>	<b>240</b>	<b>25.502</b>
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>		<b>70.900</b>	<b>-14.154</b>	<b>-47.125</b>	<b>9.621</b>		<b>9.621</b>	<b>-9</b>	<b>9.612</b>
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	63.161	(2.696)	(58.634)	1.831	-	1.831	(15)	1.816
Resto de incrementos / (reducciones) de patrimonio neto	-	7.739	(11.458)	11.509	7.790	-	7.790	6	7.796
<b>Saldo final al 30 de junio de 2011 (*)</b>	<b>9</b>	<b>1.844.721</b>	<b>(32.820)</b>	<b>26.107</b>	<b>1.838.017</b>	<b>(79.227)</b>	<b>1.758.790</b>	<b>1.146</b>	<b>1.759.936</b>

(\*) Cifras no auditadas

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2011.

**CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA,  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Estados de Flujos de Efectivo Resumidos Consolidados para los periodos comprendidos entre 1 de enero y el 30 de junio de 2011 y 2010**

	Nota	Miles de euros	
		30.06.2011 (*)	30.06.2010 (*)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>120.303</b>	<b>989.915</b>
1. Resultado consolidado del periodo	24	26.347	13.334
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:		(539.898)	107.855
Amortización	15	13.652	6.982
Otros ajustes		(553.550)	100.873
3. (Aumento) / Disminución neto de los activos de explotación		2.159.947	674.255
4. Aumento / (Disminución) neto de los pasivos de explotación		(1.521.718)	189.024
5. Cobros / (Pagos) por impuesto sobre beneficios		(4.375)	5.447
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>140.315</b>	<b>(1.141.115)</b>
6. Pagos:		(4.052)	(1.171.942)
Activos materiales	15	(3.941)	(18.412)
Activos intangibles		(111)	-
Participaciones		-	(11.724)
Cartera e inversión a vencimiento	12	-	(1.141.806)
7. Cobros:		144.367	30.827
Activos materiales	15	410	779
Activos intangibles		-	41
Participaciones		4.793	127
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	14	13.445	29.880
Cartera e inversión a vencimiento		125.719	-
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<b>5.570</b>	<b>59</b>
9. Cobros:		5.570	59
Pasivos subordinados	17	5.570	59
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>		<b>509</b>	<b>-</b>
<b>E) AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)</b>		<b>266.697</b>	<b>(151.141)</b>
<b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO PERIODO</b>		<b>508.791</b>	<b>247.667</b>
<b>G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+F)</b>		<b>775.488</b>	<b>96.526</b>
<b>Pro-memoria:</b>			
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>			
Caja		129.776	63.707
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales		469.463	32.819
Otros activos financieros		176.249	-
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>		<b>775.488</b>	<b>96.526</b>
<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 2011.

## 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. INFORMACIÓN SOBRE PERSONAL
22. PARTES VINCULADAS
23. INFORMACIÓN DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, COMISIÓN DE CONTROL Y ALTA DIRECCIÓN
24. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS
25. HECHOS POSTERIORES

ANEXO I

ANEXO II

CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA,  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Explicativas de los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2011

1 INFORMACIÓN GENERAL

a) Naturaleza de la Entidad dominante

Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, Caja de Ahorros y Monte de Piedad (en adelante Caja España de Inversiones, la Caja, la Entidad o Entidad dominante) es una entidad financiera Benéfico-Social, exenta de lucro y de naturaleza fundacional privada, que se encuentra bajo el protectorado de la Comunidad Autónoma de Castilla y León. Su objeto social es la consecución de intereses generales a través del desarrollo económico y social de su zona de actuación, y para ello, sus fines fundamentales son, entre otros, facilitar la formación y capitalización del ahorro, atender las necesidades de sus clientes mediante la concesión de operaciones de crédito y crear o mantener Obras Sociales propias o en colaboración.

La Caja es resultante de la fusión entre Caja de Ahorros de Salamanca y Soria (en adelante Caja Duero) y Caja España de Inversiones, Caja de Ahorros y Monte de Piedad (en adelante Caja España), tal como se describe en el apartado (c) de esta misma Nota.

La Entidad, tiene su domicilio social en León, Edificio “Botines de Gaudí”, Plaza de San Marcelo nº 5, y desarrolla su actividad al 30 de junio de 2011, a través de 923 oficinas distribuidas por todo el territorio nacional, más 18 oficinas en Portugal.

En el Anexo I se incluyen, los balances de situación resumidos individuales al 30 de junio de 2011 (no auditado) y 31 de diciembre de 2010, las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas individuales, los estados de ingresos y gastos reconocidos resumidos individuales, los estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos individuales, y los estados de flujos de efectivo resumidos individuales correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011 y 2010 (no auditados).

b) Actividad de la Entidad dominante

La Caja tiene por objetivo básico el hacer productivas las economías que se le confíen, fomentándolas por medio del ahorro, facilitar el crédito en todas sus modalidades, administrar sus fondos y los de sus clientes, invirtiéndolos, de acuerdo con las disposiciones que en cada momento puedan afectarles, en condiciones de seguridad para los impositores y de acuerdo, asimismo, con los intereses de la Entidad, de la región y de la economía nacional y, en general, realizar todas aquellas actividades relacionadas con la intermediación financiera y de servicios, para obtener una rentabilidad global que garantice un nivel de solvencia adecuado.

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 2011 y al 31 de diciembre de 2010. 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) Fusión de Caja Duero y Caja España

Las Asambleas Generales, Extraordinaria y Ordinaria, de Caja de Ahorros de Salamanca y Soria y Caja España de Inversiones, Caja de Ahorros y Monte de Piedad, respectivamente, que tuvieron lugar el 5 de junio de 2010, acordaron aprobar la fusión entre ambas entidades mediante la disolución sin liquidación de ambas entidades y la creación de una nueva Caja de Ahorros que se denomina 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 nueva 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.

El tratamiento contable seguido para la mencionada fusión fue el siguiente:

- Se consideró como fecha de la fusión el 1 de julio de 2010, debido a que en dicha fecha se entiende que existía control y existía un procedimiento de toma de decisiones conjunto.
- Se contabilizó por el denominado "método de adquisición" como requiere la Circular 4/2004 de Banco de España y modificaciones posteriores. Este método requiere que se considere como coste de adquisición el valor razonable de los activos, menos el valor razonable de los pasivos y pasivos contingentes de la entidad considerada como adquirida a efectos contables (en este caso Caja España). A estos efectos, en los valores contables a 30 de junio de 2010 de Caja España, se efectuaron las siguientes correcciones valorativas y trasposos a reservas:

	Miles de euros		
	Importe bruto	Efecto Fiscal	Importe neto
Inversión crediticia	(464.999)	139.500	(325.499)
Activos materiales	18.513	(5.554)	12.959
Activos no corrientes en venta	(157.728)	47.318	(110.410)
Activos intangibles	(30.718)	9.215	(21.503)
Pasivos contingentes	(50.000)	15.000	(35.000)
Participadas	(270)	81	(189)
Activos fiscales	60.688	-	60.688
<b>Total</b>	<b>(624.514)</b>	<b>205.561</b>	<b>(418.954)</b>
Traspaso de "Ajustes por valoración" a "Reservas"	(243.180)	72.954	(170.226)
<b>Total</b>	<b>(867.695)</b>	<b>278.515</b>	<b>(589.180)</b>

- La puesta a valor razonable de los activos y pasivos de Caja España anteriormente mencionados se realizó bajo las hipótesis y metodología explicadas en la Nota 1(c) de las Cuentas Anuales Consolidadas a 31 de diciembre de 2010.
- De acuerdo con lo establecido en la normativa vigente, existe un periodo máximo de un año a partir de la fecha contable de la fusión (1 de julio de 2010) durante el cual la Caja puede ajustar los importes reconocidos, que se consideraban provisionales, si como consecuencia de la obtención de información relevante sobre hechos y circunstancias que existían en la fecha de la fusión y que, de haber sido conocidos, hubieran afectado a los importes reconocidos en dicha fecha (véase Nota 25).

d) Coeficiente de Solvencia y Planes de Capitalización

Con fecha 18 de febrero de 2011, el Consejo de Ministros aprobó el Real Decreto-ley 2/2011, para el reforzamiento del sistema financiero, que establece que las entidades de crédito y sus grupos que pueden captar fondos reembolsables del público, deben contar con un capital principal igual o superior al 8% de sus exposiciones totales ponderadas por riesgo calculadas de conformidad con lo previsto en la Ley 13/1985, de 25 de mayo; porcentaje que se incrementa hasta el 10% para los grupos consolidables de entidades de crédito que reúnan las dos condiciones siguientes:

- a) Tengan un coeficiente de financiación mayorista superior al 20% conforme a la definición establecida por el Banco de España, y,
- b) no tengan distribuidos títulos representativos de su capital, al menos, en un porcentaje igual o superior al 20% del mismo a terceros. A estos efectos no se tiene en cuenta las participaciones mantenidas por las cajas de ahorro que hayan aportado su negocio financiero a un banco para desarrollar su objeto propio como entidad de crédito, las de las fundaciones originadas por transformación de cajas de ahorros o la participación en el capital social del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria. En caso de grupos consolidables de entidades de crédito en el que se incluyan una o más cajas de ahorros, que hayan optado por desarrollar su objeto propio como entidad de crédito de forma indirecta, esta condición se verifica sobre el banco al que hayan aportado su negocio financiero.

Adicionalmente, el Banco de España puede exigir el cumplimiento de un nivel de capital principal superior al señalado anteriormente si la entidad no alcanza, en el escenario más adverso de una prueba de resistencia del conjunto del sistema, el nivel de recursos propios mínimos exigido en dicha prueba y hasta el límite de dicha exigencia.

Con fecha 10 de marzo de 2011, y relativos a los estados financieros al 31 de diciembre de 2010, el Banco de España comunicó a la Entidad un coeficiente de solvencia, de acuerdo con el Real Decreto-ley del 8,17%, y un Ratio de Financiación Mayorista del 23,58%.

El 21 de marzo de 2011, tras analizar las diferentes alternativas de reforzamiento de su capital regulatorio que le permitieran alcanzar los niveles mínimos que, de acuerdo con el Real Decreto-ley, son legalmente exigibles en el ejercicio 2011, la Dirección de la Caja comunicó como hecho relevante ante la CNMV, la confirmación de la existencia de conversaciones con Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga, Antequera y Jaén (Unicaja), y la firma de un preacuerdo genérico de los Presidentes de ambas Instituciones, con

vistas a un eventual proceso de integración acogido al régimen previsto en el Título IV del Real Decreto-ley 11/2010, sin que hasta el momento se haya adoptado ninguna decisión de integración al respecto.

La Entidad, con fecha 28 de marzo de 2011 comunicó al Banco de España su estrategia y calendario de cumplimiento de los nuevos requisitos de capitalización, y entre las medidas incluidas en la mencionada estrategia de cumplimiento se incluye la existencia de las conversaciones y la firma del preacuerdo con Unicaja.

El 31 de marzo de 2011, el Consejo de Administración de la Caja acordó por unanimidad, iniciar los trámites para la creación de un banco al que la Caja podrá aportar, en su momento, todo o parte de su negocio. Esta iniciativa fue adoptada en el marco de las medidas de reforzamiento financiero presentadas al Banco de España y en cumplimiento de lo establecido en el Real Decreto 2/2011. Esta fórmula está diseñada como un instrumento de la Entidad, para flexibilizar la adaptación al contexto actual de nuevos requerimientos normativos de capital y en línea con la tendencia del sector. La Caja será la única entidad fundadora de este banco, pudiendo hacer partícipes en el futuro a otras instituciones de crédito como fundadoras.

El 14 de abril de 2011, el Consejo de Administración de la Caja, aprobó el protocolo de intenciones de integración con Unicaja. Asimismo el Consejo de Administración de Unicaja, reunido el mismo día en Málaga, aprobó el referido protocolo. La aprobación del Consejo de la Caja se produjo después de que se alcanzara un preacuerdo genérico por los Presidentes de las entidades referidas con vistas a un eventual proceso de integración.

El protocolo de intenciones de integración entre la Caja y Unicaja recoge las grandes líneas de actuación para el desarrollo del proceso de integración de las dos entidades. Entre estos aspectos, figura la representación que las Cajas tendrán en el banco que se constituya para el ejercicio indirecto de la actividad financiera, que está previsto suponga una participación del 63% de Unicaja, y del 37% de Caja España de Inversiones.

La unión de Unicaja y Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria presenta una notable complementariedad, sinergias y diversificación en el negocio, un liderazgo en sus respectivas regiones de origen, así como una sólida posición de recursos propios de partida.

El protocolo de intenciones de integración entre Unicaja y la Caja deberá tener un desarrollo contractual posterior, a través de un contrato de integración, que se someterá a la aprobación de los Consejos de Administración de las Cajas y, posteriormente, de sus respectivas Asambleas Generales.

El 26 de mayo de 2011, el Consejo de Administración de la Caja, aprobó suscribir el proyecto de segregación mediante el que se segregaría su negocio financiero a favor de la entidad de nueva creación cuya denominación sería Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A., y que será sometido a la aprobación de la Asamblea General de la Entidad.

De aprobarse dicha propuesta, la Caja pasaría a ejercer su actividad financiera de forma indirecta a través de un Banco de nueva creación, cuyas acciones, inicialmente, le pertenecerían en su totalidad en virtud de la segregación. La segregación y la opción por el ejercicio indirecto se someterán conjuntamente a la aprobación de la Asamblea General, junto

con la modificación de los estatutos de la Caja en lo necesario para incorporar las condiciones básicas de dicho ejercicio indirecto de la actividad financiera a través del Banco.

La Segregación tiene por objeto la transmisión en bloque por sucesión universal de los elementos que integran la unidad económica consistente en el Patrimonio Segregado. En consecuencia, la entidad beneficiaria de la Segregación -el Banco- se subrogaría en la totalidad de los derechos, acciones, obligaciones, responsabilidades y cargas del Patrimonio Segregado. Asimismo, el Banco asumiría y mantendría íntegros la organización y los medios humanos y materiales procedentes de la Caja asociados al negocio financiero que se segrega.

El Patrimonio Segregado, que se transmitiría al Banco, comprendería la totalidad de los elementos del activo y del pasivo que integran el patrimonio de la Caja, con la única excepción de los Activos y Pasivos excluidos, no vinculados directamente a la actividad financiera, detallados en el proyecto de segregación. A cambio del Patrimonio Segregado, la Caja recibiría la totalidad de las acciones del Banco.

Una vez verificada la Segregación, la Caja continuaría destinando la totalidad de sus excedentes que, conforme a las normas vigentes, no se apliquen a reservas, a la dotación del fondo para la Obra Social, para la financiación de los proyectos que más se adecuen al cumplimiento de los fines propios de la Caja, que podrán ser propios o en colaboración con otras administraciones o entidades públicas o privadas, o de colaboración en la realización de obras sociales ajenas, de conformidad con las previsiones contenidas en el artículo 87 de la Ley de Cajas de Ahorro de Castilla y León y en los estatutos de la Caja.

La Segregación y, por ende, su inscripción registral, tienen como presupuesto necesario la aprobación de la primera por la Asamblea General de la Caja, en los términos que resultan de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles y de la Ley de Cajas de Ahorro de Castilla y León, así como de los estatutos de la Caja.

La eficacia de la Segregación quedaría sujeta a la obtención de las autorizaciones administrativas de la Junta de Castilla y León, a propuesta de la Consejería competente en materia de ordenación y supervisión de entidades de crédito, y del Ministerio de Economía y Hacienda.

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

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

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados de la Caja y sus sociedades dependientes han sido preparados por los Administradores de la Entidad de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de la Caja y sociedades dependientes al 30 de junio de 2011 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados durante el primer semestre del presente ejercicio económico 2011.

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados han sido preparados de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 1/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y con la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia”, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos. No incluye toda la información requerida para unas cuentas anuales consolidadas estatutarias, y debe ser leída junto con las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2010 (véase nota 3).

Dichos estados financieros intermedios resumidos consolidados, han sido preparados por los Administradores de la Entidad a partir de los registros individuales de la misma y de cada una de las sociedades dependientes que, junto con ella, componen el Grupo. Los estados financieros intermedios resumidos consolidados incluyen determinados ajustes y reclasificaciones para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades componentes del Grupo, con los seguidos por la Entidad.

De acuerdo a lo establecido en la NIC 34 antes indicada, los estados y las notas que se presentan a continuación tienen como objetivo fundamental ofrecer una explicación de aquellos sucesos y variaciones significativos, atendiendo al principio de importancia relativa, necesarios para la comprensión de los cambios en la situación financiera y en los resultados del Grupo desde la fecha de las últimas Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo (31 de diciembre de 2010).

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo al 30 de junio de 2011 han sido formulados por los Administradores de la Caja, en su reunión del 28 de julio de 2011. Las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2010 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Caja en su reunión celebrada el día 26 de mayo de 2011.

### b) Comparación de la información

La Entidad presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación resumido consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada, del estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado, del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado, del estado de flujos de efectivo resumido consolidado y de sus correspondientes notas explicativas, las cifras comparativas para el

balance de situación resumido consolidado que el Grupo presentaba al 31 de diciembre de 2010 y para el resto, al mismo periodo de tiempo referido al año precedente.

En este sentido, destacar que las cifras del periodo 30 de junio de 2011 no son comparativas con las del periodo 30 de junio de 2010, ya que corresponden únicamente a Caja Duero y Sociedades Dependientes, como consecuencia de la fusión de Caja Duero y Caja España (véase Nota 1(c)).

Por otro lado, y en relación a la fusión de Caja Duero y Caja España, como consecuencia de la revisión de la estimación provisional de los ajustes de corrección de valor realizada al 1 de julio de 2010 (véase Nota 1(c)), ciertas cifras del balance de situación consolidado presentadas en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2010, han sido corregidas en estos estados financieros consolidados intermedios.

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 de la Caja al 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010.

#### c) Principios contables y normas de valoración

Los principios contables y las normas de valoración que se han aplicado en la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2011 coinciden con los aplicados en la elaboración de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo a 31 de diciembre de 2010, que pueden ser consultados en la Nota 3 “Principios y Criterios de Valoración Aplicados” de dichas Cuentas Anuales Consolidadas, excepto por lo indicado en los siguientes párrafos de este mismo apartado. Por tanto, estos estados financieros intermedios resumidos consolidados se han elaborado aplicando los principios contables y las normas de valoración establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante, NIIF-UE), tomando en consideración la Circular 4/2004 de Banco de España y posteriores modificaciones, que constituye el desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito españolas de las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por la Unión Europea.

A la fecha de emisión de este informe financiero semestral existen determinadas normas o interpretaciones nuevas o modificaciones a las mismas que han sido adoptadas por la Unión Europea que entran en vigor en ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2011. Los Administradores consideran que la entrada en vigor de dichas normas no han tenido o tendrán un impacto significativo en la situación financiera consolidada del Grupo:

Durante el primer semestre de 2011 han entrado en vigor nuevas normas contables que, por tanto, han sido tenidas en cuenta en la elaboración de los estados financieros semestrales resumidos consolidados:

- Desde el 1 de enero de 2011 se están aplicando las normas, modificaciones o interpretaciones nuevas siguientes: modificación de la NIC 24 "Información a revelar sobre partes vinculadas"; CINIIF 14 “Pagos anticipados cuando existe la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación”; CINIIF 19 "Cancelación de Pasivos Financieros mediante Instrumentos de Patrimonio"; NIIF 1 “Exenciones adicionales para entidades que adopten por primera vez las NIIF”.

- El contenido de estas normas e interpretaciones se detallaba en la Nota 3 de la Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo, correspondientes al ejercicio 2010. De la aplicación de las mencionadas normas contables e interpretaciones no han derivado efectos significativos en los estados financieros consolidados intermedios del Grupo al 30 de junio de 2011.

A continuación se indican las Normas e Interpretaciones aún no adoptadas por la Unión Europea y/o que previsiblemente entrarán en vigor en los ejercicios anuales que comiencen a partir de la fecha indicada:

- NIIF 7 “Transferencia de activos financieros: información a revelar” (1 de julio de 2011).
- NIIF 9 “Instrumentos financieros” (1 de enero de 2013).
- Modificación de la CINIIF 14 “Prepagos de una cantidad mínima requerida” (1 de enero de 2013).

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

#### d) Juicios y estimaciones utilizados

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011 no se han producido cambios en los juicios y estimaciones contables utilizados por la Caja 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(c) de la Memoria consolidada integrante de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo correspondiente al 31 de diciembre de 2010 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 el Anexo I 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 2011, 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 2010 indicados anteriormente, durante el primer semestre del ejercicio 2011 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 2011 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 2011

Denominación de la entidad adquirida o fusionada	Categoría	Fecha efectiva de la operación	Coste (neto) de la combinación (a) + (b) (Miles de euros)		% de los 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)		
Guendulain Suelo Urbano, S.L.	Grupo	09/05/2011	-	-	100%	100%

• Bajas del primer semestre del ejercicio 2011

Denominación de la entidad enajenada, escindida o dada de baja	Categoría	Fecha efectiva de la operación	% de los derechos de voto enajenados o dados de baja	% de los derechos de voto totales en la entidad con posterioridad a la enajenación	Beneficio / (Pérdida) generado (Miles de euros)
Jamones Burgaleses S.A.	Asociada	17.03.2011	40,00%	0%	-
Serviálogos Asesoramiento Integral, S.A.	Multigrupo	30.06.2011	14,29%	0%	8

### 3. PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

Para la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio del 2011 se han seguido los mismos principios contables y normas de valoración generalmente aceptados que los descritos en la Nota 3 de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2010.

### 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 los semestres finalizados a 30 de junio de 2011 y 2010, no se han producido hechos significativos inusuales por su naturaleza, importe o incidencia que ha afectado a los activos, pasivos, fondos propios o resultados del Grupo de una manera significativa.

### 6. REQUERIMIENTOS DE TRANSPARENCIA INFORMATIVA

El Banco de España, en su carta del 18 de enero de 2011 dirigida a las Cajas de Ahorros y que fue difundida a través de la Confederación Española de Cajas de Ahorros (CECA), requirió a los grupos consolidados de entidades de crédito la difusión de cierta información, cuantitativa y cualitativa, en relación a los siguientes aspectos:

- Financiación a la construcción, promoción inmobiliaria y para la adquisición de vivienda.
- Activos adquiridos en pago de deudas.
- Políticas y estrategias de gestión de los activos frente a este sector.
- Necesidades de financiación en los mercados, así como de las estrategias de corto, medio y largo plazo.

A este respecto, la información requerida para el Grupo al 31 de diciembre de 2010 se encuentra incluida en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo a dicha fecha.

A continuación se presenta el detalle de la exposición del Grupo con el sector inmobiliario al 30 de junio de 2011:

	(1)			
	Miles de euros			
	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía (2)	Cobertura específica	Tasación
1. Crédito registrado por las entidades de crédito del grupo (negocios en España)	7.113	2.706	848	11.172
1.1. Del que: Dudoso	1.310	673	544	1.913
1.2. Del que: Subestándar	1.261	473	304	2.017
Pro-memoria:				
-Cobertura genérica total (negocios totales) (3)	-	-	130	-
-Activos fallidos (4)	424	-	-	-

*Pro-memoria: Datos del grupo consolidado*

	Miles de euros
	Valor contable (5)
1. Total crédito a la clientela excluidas Administraciones Públicas (negocios en España)	25.592
2. Total activo consolidado (negocios totales)	43.869

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

(2) Es el importe del exceso que suponga el importe bruto de cada crédito sobre el valor de los derechos reales que, en su caso, se hubieran recibido en garantía, calculados según lo dispuesto en el Anejo IX de la Circular 4/2004. [Por tanto, el valor de los derechos reales es el resultado de ponderar el menor importe entre el coste de los activos y el valor de su tasación en su estado actual ponderado por unos porcentajes que van del 70% al 50% según la naturaleza de los activos hipotecados]

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

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

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

El desglose de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria (operaciones registradas por entidades de crédito, negocios en España) del Grupo al 30 de junio de 2011 se presenta a continuación:

	Miles de euros
	Crédito Importe bruto (6)
1. Sin garantía hipotecaria	1.000
2. Con garantía hipotecaria (7)	6.113
2.1. Edificios terminados (8)	1.810
2.1.1. Vivienda	1.570
2.1.2. Resto	240
2.2. Edificios en construcción (8)	1.375
2.2.1. Vivienda	1.353
2.2.2. Resto	22
2.3. Suelo	2.432
2.3.1. Terrenos urbanizados	1.490
2.3.2. Resto de suelo	942
2.4. Resto garantía hipotecaria	496
<b>Total</b>	<b>7.113</b>

(6) El importe bruto de la fila "Crédito registrado por las entidades de crédito del grupo (negocios en España)" del cuadro 1 es igual al importe de la fila "Total" del cuadro 2.

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

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

Un detalle del crédito a los hogares para adquisición de vivienda (operaciones registradas por entidades de crédito, negocios en España) del Grupo al 30 de junio de 2011 se presenta a continuación:

	Miles de euros	
	Importe bruto	Del que: Dudoso
Crédito para adquisición de vivienda	11.276	288
Sin garantía hipotecaria	307	9
Con garantía hipotecaria (7)	10.969	279

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

	Miles de euros			
	Rangos de LTV (10)			
	LTV≤50%	50%<LTV≤80%	80%<LTV≤100%	LTV>100%
Importe bruto (9)	3.065	5.945	1.612	347
Del que: dudosos (9)	20	106	79	74

(9) La suma de los importes brutos y de dudosos de los diferentes rangos de este cuadro coincide con los importes que figuran en la línea con garantía hipotecaria del cuadro 3

(10) El LTV será la ratio que resulte de dividir el riesgo vigente a la fecha de la información sobre el importe de la última tasación disponible

El desglose de los activos adjudicados a las entidades del Grupo (negocios en España) al 30 de junio de 2011 se presenta a continuación:

	(11)	
	Miles de euros	
	Valor contable (5)	Del que: Cobertura
1. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	814.780	241.728
1.1. Edificios terminados	477.195	70.600
1.1.1. Vivienda	344.021	64.146
1.1.2. Resto	133.174	6.454
1.2. Edificios en construcción	30.508	16.549
1.2.1. Vivienda	30.508	16.549
1.2.2. Resto	-	-
1.3. Suelo	307.077	154.579
1.3.1. Terrenos urbanizados	234.822	122.067
1.3.2. Resto de suelo	72.255	32.512
2. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	180.808	29.747
3. Resto de activos inmobiliarios adjudicados (12)	-	-
4. Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos (13)	46.915	42.648
<b>Total</b>	<b>1.042.503</b>	<b>314.123</b>

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

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

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

Las políticas y estrategias de gestión del Grupo para el ejercicio 2011, 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 2010.

A continuación se presenta el detalle de la estructura de financiación del Grupo al 30 de junio de 2011:

	Millones de euros
Crédito a la clientela	28.180
Créditos a entidades del grupo y relacionadas	1.073
Préstamos titulizados	305
Fondos específicos	(1.538)
Activos adjudicados	1.212
Total crédito a la clientela	<u>29.232</u>
Participaciones	<u>300</u>
Necesidades de financiación estables	<u>29.532</u>
Cientes completamente cubiertos por el FGD	12.837
Cientes no completamente cubiertos por FGD	6.500
Total depósitos de la clientela	<u>19.337</u>
Bonos y cédulas hipotecarias	3.552
Cédulas territoriales	63
Deuda senior	480
Emisiones avaladas por el Estado	850
Subordinadas preferentes y convertibles	978
Otros instrumentos financieros a medio y largo plazo	50
Titulizaciones vendidas a terceros	0
Otra financiación con vencimiento residual mayor a un año	0
Financiación mayorista a largo plazo	<u>5.973</u>
Emisiones colocadas a minoristas	<u>1.744</u>
Patrimonio neto	<u>1.477</u>
Fuentes de financiación estables	<u>28.531</u>

A continuación se presenta el detalle de los vencimientos (por años) de emisiones mayoristas del Grupo al 30 de junio de 2011:

	Miles de euros			
	2011	2012	2013	> 2013
Bonos y cédulas hipotecarias	-	420.000	282.258	2.849.720
Cédulas territoriales	12.500	50.000	-	-
Deuda senior	-	-	254.800	225.200
Emisiones avaladas por el Estado	-	550.000	100.000	200.000
Subordinadas, preferentes y convertibles	-	-	-	978.098
Otros instrumentos financieros a M y LP	50.000	-	-	-
Titulizaciones vendidas a terceros	-	-	-	-
Papel comercial	-	-	-	-
<b>Total vencimientos de emisiones mayoristas</b>	<b>62.500</b>	<b>1.020.000</b>	<b>637.058</b>	<b>4.253.018</b>

A continuación se presenta el detalle de los activos líquidos susceptibles de cubrir emisiones o posiciones tomadas del Grupo al 30 de junio de 2011:

	Miles de euros
Activos líquidos (valor nominal)	13.004.033
Activos líquidos (valor de mercado y recorte BCE)	11.648.573
<i>de los que: Deuda de las administraciones públicas centrales</i>	<i>4.708.549</i>

A continuación se presenta el detalle de la capacidad de realizar emisiones por el Grupo al 30 de junio de 2011:

	Miles de euros
Capacidad de emisión de Cédulas Hipotecarias	1.893.812
Capacidad de emisión de Cédulas Territoriales	403.497
Disponible de emisiones avaladas por el estado	774.000
	<b>3.071.309</b>

Las políticas y estrategias de financiación a corto, medio y largo plazo del Grupo para el ejercicio 2011, no difieren significativamente de las descritas en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2010.

## 7. GESTIÓN DEL RIESGO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los riesgos financieros en los que incurre el Grupo durante el primer semestre de 2011 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 la Nota 7 de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2010.

## 8. CARTERA DE NEGOCIACIÓN

El detalle de este epígrafe, es como sigue:

Activo	Miles de euros			
	Grupo		Caja	
	30.06.11	31.12.10	30.06.11	31.12.10
Valores representativos de deuda	36.036	24.418	36.035	24.418
Derivados de negociación	35.318	75.705	35.318	75.705
	<u>71.354</u>	<u>100.123</u>	<u>71.353</u>	<u>100.123</u>
Pasivo				
Derivados de negociación	<u>23.552</u>	<u>73.295</u>	<u>23.552</u>	<u>73.296</u>

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, 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:

Activo	Miles de euros			
	Grupo		Caja	
	30.06.11	31.12.10	30.06.11	31.12.10
Valores representativos de deuda	<u>6.422</u>	<u>8.643</u>	<u>6.422</u>	<u>8.643</u>

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, 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		Caja	
	30.06.11	31.12.10	30.06.11	31.12.10
Valores representativos de deuda	2.710.258	4.593.684	2.695.492	4.579.486
Otros instrumentos de capital	786.623	854.645	489.151	499.675
	<u>3.496.881</u>	<u>5.448.329</u>	<u>3.184.643</u>	<u>5.079.161</u>

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

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 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 2011 y 2010 de las correcciones de valor por deterioro de los activos de la cartera de activos financieros disponibles para la venta, constituidas por el Grupo ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.11	30.06.10
Saldo inicial provisión colectivamente determinada	1.091	278
Dotación neta	(27)	-
Otros	-	(194)
Saldo final provisión colectivamente determinada	<u>1.064</u>	<u>84</u>

Adicionalmente, durante el primer semestre del ejercicio 2011 y 2010 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		Caja	
	30.06.11	31.12.10	30.06.11	31.12.10
Depósitos en entidades de crédito	370.204	286.360	366.289	282.729
Crédito a la clientela	27.034.715	26.787.533	27.858.936	27.659.236
Valores representativos de deuda	3.230.074	3.414.810	3.230.074	3.414.810
	<u>30.634.993</u>	<u>30.488.703</u>	<u>31.455.299</u>	<u>31.356.775</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	
	30.06.2011	31.12.2010
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1.263.844)	(1.645.677)
Intereses devengados	203.488	185.826
Comisiones, primas y descuentos en la adquisición	(55.499)	(58.126)
Total	<u>(1.115.855)</u>	<u>(1.517.977)</u>

El movimiento de los activos financieros deteriorados dados de baja del activo por considerarse remota su recuperación durante el primer semestre del ejercicio 2011 y el ejercicio 2010 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2011	31.12.2010
Saldo al inicio del ejercicio	710.484	195.817
Altas por fusión	-	333.805
Adiciones	586.547	319.489
Recuperaciones		
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(43.346)	(33.790)
Por adjudicación de activos	(56.652)	(49.289)
Bajas definitivas		
Por condonación	(5.567)	(10.997)
Por otras causas	(66.583)	(44.554)
Variación neta por diferencias de cambio	(7)	3
Saldo al final del ejercicio / periodo	<u>1.124.876</u>	<u>710.484</u>

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

30.06.2011

	Miles de euros				Total
	Hasta 6 meses	De 6 a 9 meses	De 9 a 12 meses	Más de 12 meses	
Operaciones sin garantía real	120.915	47.395	34.918	390.589	593.817
Operaciones con otra garantía real	290.496	84.324	123.987	450.291	949.098
Con garantía pignoraticia parcial	2.938	-	-	-	2.938
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	84.839	73.010	50.244	460.655	668.748
	<u>499.188</u>	<u>204.729</u>	<u>209.149</u>	<u>1.301.535</u>	<u>2.214.601</u>

31.12.2010

	Miles de euros				Total
	Hasta 6 meses	De 6 a 9 meses	De 9 a 12 meses	Más de 12 meses	
Operaciones sin garantía real	154.333	30.570	99.742	609.062	893.707
Operaciones con otra garantía real	310.018	128.857	90.588	466.446	995.909
Con garantía pignoraticia parcial	32.080	-	-	-	32.080
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	165.285	87.339	79.407	482.854	814.885
	<u>661.716</u>	<u>246.766</u>	<u>269.737</u>	<u>1.558.362</u>	<u>2.736.581</u>

Adicionalmente al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 no existen activos deteriorados por riesgo país.

## 11.2. Pérdidas por deterioro

El detalle y movimiento de las pérdidas por deterioro contabilizadas al 30 de junio de 2011 y 2010, para los activos de la cartera de Inversiones Crediticias es el siguiente:

	Miles de euros			
	Específica	Genérica	Riesgo País	Total
Saldo al 31/12/09	313.630	153.555	-	467.185
Dotaciones con cargo a resultados				
Determinadas individualmente	158.523	-	-	158.523
Determinadas colectivamente	-	535	-	535
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(724)	(98.359)	-	(99.083)
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(78.107)	-	-	(78.107)
Otros	-	211	-	211
Saldo al 30/06/10	<u>393.322</u>	<u>55.942</u>	<u>-</u>	<u>449.264</u>
Saldo al 31/12/10	1.552.181	93.496	-	1.645.677
Dotaciones con cargo a resultados				
Determinadas individualmente	204.125	-	-	204.125
Determinadas colectivamente	-	39.363	-	39.363
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(124.007)	(8.011)	-	(132.018)
Utilización saldos	(496.217)	-	-	(496.217)
Diferencias de cambio	(21)	(96)	-	(117)
Otros	3.031	-	-	3.031
Saldo al 30/06/11	<u>1.139.092</u>	<u>124.752</u>	<u>-</u>	<u>1.263.844</u>

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 2011 y al 30 de junio de 2010 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.11	30.06.10
Dotación neta del periodo	242.730	159.170
Amortización directa de inversiones crediticias	31.328	8.990
Recuperación neta de activos fallidos	(29.580)	(2.577)
Resto de recuperaciones	<u>(132.076)</u>	<u>(99.082)</u>
	<u>102.402</u>	<u>66.501</u>

## 12. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO

El detalle de este epígrafe es como sigue:

	Miles de euros			
	Grupo		Caja	
	30.06.11	31.12.10	30.06.11	31.12.10
Valores representativos de deuda	5.782.424	5.908.142	5.782.424	5.908.142
Ajustes por valoración	<u>(91)</u>	<u>(9.780)</u>	<u>(91)</u>	<u>(9.780)</u>
	<u>5.782.333</u>	<u>5.898.362</u>	<u>5.782.332</u>	<u>5.898.362</u>

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

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 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 2011 y 2010, es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.11	30.06.10
Saldo inicial del ejercicio de la provisión colectivamente determinada	9.780	18.823
Dotaciones con cargo a los resultados del periodo	-	-
Fondos recuperados	<u>(9.689)</u>	<u>(12.884)</u>
Saldo final periodo de la provisión colectivamente determinada	<u>91</u>	<u>5.939</u>

### 13. DERIVADOS DE COBERTURA (ACTIVO Y PASIVO)

Al 30 de junio de 2011 el Grupo tiene contratados derivados de cobertura por un importe neto de 119.141 miles de euros registrados en el activo del balance de situación resumido consolidado (182.383 miles de euros a 31 de diciembre de 2010) y 22.660 miles de euros en el pasivo del balance de situación resumido consolidado (86.689 miles de euros 31 de diciembre de 2010).

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:

	Grupo			
	Miles de euros			
	30.06.11		31.12.10	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Activo material adjudicado y otras inversiones inmobiliarias				
Coste	1.266.382	-	979.627	-
Correcciones de valor por deterioro	(270.906)	-	(257.171)	-
Resto de activos y pasivos	40.234	31.398	48.436	40.086
Total	1.035.710	31.398	770.892	40.086

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		Caja	
	30.06.11	31.12.10	30.06.11	31.12.10
Uso propio	695.958	745.209	659.145	683.606
Afecto a la obra social	42.760	43.521	42.760	43.522
Inversiones inmobiliarias	217.852	194.636	192.782	185.190
Total	956.570	983.366	894.687	912.318

(a) De uso propio

Un resumen de este epígrafe del balance de situación resumido consolidado del Grupo al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 y de su movimiento durante el primer semestre del ejercicio 2011 y la totalidad del ejercicio 2010 se presenta a continuación:

	Miles de euros			
	Uso propio	Inversiones Inmobiliarias	Afecto a la Obra Social	Total
<b>Valor de Coste</b>				
Saldo al 31.12.09	597.240	182.654	34.831	814.725
Altas por fusión				
Existente a 30.06.10	577.851	15.586	50.069	643.506
Corrección valorativa (véase Nota 1(c) (*)	34.786	-	-	34.786
Altas	16.446	11.307	1.048	28.801
Bajas	(36.436)	(649)	(10)	(37.095)
Trasposos	(11.895)	2.303	(44)	(9.636)
Saldo al 31.12.10	1.177.992	211.201	85.894	1.475.087
Altas	3.035	882	24	3.941
Bajas	(31.865)	(1.659)	-	(33.524)
Trasposos	(12.083)	12.083	-	-
Saldo al 30.06.11	1.137.079	222.507	85.918	1.445.504
<b>Amortización Acumulada</b>				
Saldo al 31.12.09	(178.200)	(15.751)	(15.654)	(209.605)
Altas por fusión	(317.289)	(3.055)	(25.120)	(345.464)
Altas	(25.634)	(2.058)	(1.625)	(29.317)
Bajas	26.526	90	-	26.616
Trasposos	211	(237)	26	-
Saldo al 31.12.10	(494.386)	(21.011)	(42.373)	(557.770)
Altas	(11.652)	(1.058)	(786)	(13.496)
Bajas	25.867	196	-	26.063
Trasposos	2.236	(2.236)	-	-
Saldo al 30.06.11	(477.935)	(24.109)	(43.159)	(545.203)
<b>Deterioro</b>				
Saldo al 31.12.10	-	(5.000)	-	(5.000)
Altas / (Bajas)	-	(616)	-	(616)
Saldo al 30.06.11	-	(5.616)	-	(5.616)
Valor neto al 31.12.10 (Caja España de Inversiones)	683.606	185.190	43.521	912.317
Valor neto al 30.06.11 (Caja España de Inversiones)	659.145	192.782	42.760	894.687
Inmovilizado del resto de sociedades del Grupo al 31.12.10	61.603	9.446	-	71.049
Inmovilizado del resto de sociedades del Grupo al 30.06.11 (*)	36.813	25.070	-	61.883
Total Grupo 31.12.10	745.209	194.636	43.521	983.366
Total Grupo 30.06.11	695.958	217.852	42.760	956.570

(\*) La Caja registró un importe de 16.257 miles de euros como corrección valorativa negativa del activo material de uso propio de sociedades del Grupo, como consecuencia de la fusión de Caja Duero y Caja España (véase Nota 1(c)).

## 16. OTROS ACTIVOS

El detalle de este epígrafe es como sigue:

	Grupo	
	Miles de euros	
	30.06.11	31.12.10
Existencias		
Coste amortizado	208.763	218.958
Periodificaciones	38.923	21.570
Resto		
Operaciones en camino	125.569	28.847
Otros conceptos	27.736	48.644
Total	<u>400.991</u>	<u>318.019</u>

Al 30 de junio de 2011, el Grupo mantenía una provisión por deterioro de valor de las existencias por importe de 21.020 miles de euros (21.076 miles de euros a 31 de diciembre de 2010).

## 17. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

El detalle de este epígrafe es como sigue:

	Miles de euros			
	Grupo		Caja	
	30.06.11	31.12.10	30.06.11	31.12.10
Depósitos de Bancos Centrales	1.200.063	3.800.650	1.200.063	3.800.650
Depósitos de entidades de crédito	1.893.321	4.413.159	1.877.222	4.392.500
Depósitos de la clientela	34.383.970	31.034.529	34.480.012	31.122.221
Débitos representados por valores negociables	2.082.064	1.734.114	2.172.254	1.823.169
Pasivos subordinados	2.004.753	1.999.183	2.004.766	1.999.299
Otros pasivos financieros	190.571	140.621	185.642	134.907
	<u>41.754.742</u>	<u>43.122.256</u>	<u>41.919.959</u>	<u>43.272.676</u>

A continuación se presenta un resumen de los instrumentos representativos de deuda emitidos, recompradas, reembolsos, canceladas por entidades del Grupo, incluida la Caja, consolidadas globalmente o entidades multigrupo consolidadas proporcionalmente, en el período comprendido entre el 1 de enero y al 30 de junio de 2011 y 2010, con un detalle de los valores mantenidos al inicio y al final de dichos periodos:

**Al 30 de junio de 2011**

		Miles de euros (*)			
	Saldo vivo inicial 31.12.10	Emisiones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final 30.06.11
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo	3.562.169	1.400.000	(1.029.952)	-	3.932.217
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo	8.824.378	-	(1.400.400)	-	7.423.978
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la unión Europea	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>12.386.547</b>	<b>1.400.000</b>	<b>(2.430.352)</b>	<b>-</b>	<b>11.356.195</b>

		Miles de euros			
	Saldo vivo inicial 31.12.10	Otorgadas	Canceladas	Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final 30.06.11
Emisiones de valores representativos de la deuda garantizados por el grupo (importe garantizado)	178.150	-	(12.360)	-	165.790

**Al 30 de junio de 2010**

		Miles de euros (*)			
	Saldo vivo inicial 31.12.09	Emisiones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final 30.06.10
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo	2.133.335	949.663	(1.029.382)	-	2.053.616
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo	3.687.000	70.000	-	-	3.757.000
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la unión Europea	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>5.820.335</b>	<b>1.019.663</b>	<b>(1.029.382)</b>	<b>-</b>	<b>5.810.616</b>

		Miles de euros			
	Saldo vivo inicial 31.12.09	Otorgadas	Canceladas	Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final 30.06.10
Emisiones de valores representativos de la deuda garantizados por el grupo (importe garantizado)	66.134	-	-	-	66.134

(\*) Las inversiones realizadas en moneda extranjera se han convertido a euros al tipo de cambio de la fecha de la emisión, recompra o reembolso, o en su defecto, al tipo de cambio de la fecha a la que corresponde cada información.

A efectos de lo dispuesto en los cuadros anteriores, se entiende por “folleto informativo” el documento descriptivo de los términos y condiciones finales que se registran cuando se realizan emisiones al amparo de un folleto de base, según se indica en el artículo 21 del Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por el que se desarrolla parcialmente la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos.

(a) Depósitos de entidades de crédito

El detalle de este epígrafe del pasivo de los balances de situación resumidos consolidados en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2011	31.12.2010
Cuentas mutuas	1.166	1.233
Cuentas a plazo	517.735	613.113
Cesión temporal de activos	1.201.272	3.665.844
Otras cuentas	168.491	128.327
Ajustes por valoración		
Intereses devengados		
Entidades residentes	4.599	4.606
Entidades no residentes	280	295
Costes de transacción	(222)	(259)
Total	<u>1.893.321</u>	<u>4.413.159</u>

(b) Depósitos de la clientela

La composición de este capítulo de los balances de situación resumidos consolidados adjuntos, atendiendo a la contraparte y tipo de pasivo financiero, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	30.06.2011	31.12.2010
Administraciones Públicas españolas	3.693.236	868.144
Otros sectores residentes		
Depósitos a la vista		
Cuentas corrientes	3.714.113	3.762.827
Cuentas de ahorro	5.663.563	5.891.289
Dinero electrónico	682	535
Otros fondos a la vista	53.499	41.170
Depósitos a plazo		
Imposiciones a plazo	16.419.365	17.577.103
Cuentas de ahorro – vivienda	66.477	84.916
Pasivos financieros híbridos	488.000	478.577
Depósitos recibidos por reaseguro	1.964	1.938
Otros fondos a plazo	7.875	11.577
Cesión temporal de activos	3.707.172	1.689.246
Ajustes por valoración	326.091	370.576
Administraciones Públicas no residentes	9.512	9.696
Otros sectores no residentes	232.421	246.935
Total	<u>34.383.970</u>	<u>31.034.529</u>

Al 30 de diciembre de 2010 el epígrafe “Imposiciones a plazo” incluye cédulas hipotecarias singulares emitidas por la Caja, por importe de 7.048.978 miles de euros (31 de diciembre de 2010: 8.449.400 miles de euros) y cédulas territoriales singulares por importe de 375.000 miles de euros (31 de diciembre de 2010: 375.000 miles de euros).

Durante el primer semestre del presente ejercicio 2011 no se han realizado emisiones de cédulas hipotecarias singulares, ni de cédulas territoriales singulares.

Un detalle de las emisiones de cédulas hipotecarias singulares vencidas durante el primer semestre del presente ejercicio 2011 es como sigue:

Emisión	Nominal (miles de euros)	Tipo de interés	Cotización	Vencimiento
Cédulas TdA 10	500.000	Euribor 1M + 0,12%	-	07.03.2011
AyT Cédulas Cajas I	300.400	5,2578%	-	18.04.2011
AyT Cédulas Cajas VII	200.000	4,00772%	-	21.06.2011
Cédulas TdA 12	400.000	Euribor 3M + 0,12%	-	26.06.2011
	1.400.400			

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

La composición de este capítulo de los balances de situación resumidos consolidados adjuntos, atendiendo al tipo de pasivo financiero, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	30.06.2011	31.12.2010
Por tipo de pasivo financiero:		
Pagarés y efectos	-	23.489
Cédulas hipotecarias	1.270.722	372.045
Otros valores no convertibles	2.051.708	1.640.508
Valores propios (-)	(1.203.737)	(288.991)
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	6.327	12.899
Operaciones micro-cobertura	263	1.293
Costes de transacción	(42.774)	(26.625)
Primas/descuentos en la emisión	(445)	(504)
Total	2.082.064	1.734.114

El detalle de las emisiones pendientes de vencimiento al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

Emisiones	Tipo de interés	Fecha de amortización	Miles de euros			
			Valor nominal		Importe suscrito	
			30.06.11	31.12.10	30.06.11	31.12.10
<b>Emitidas por Caja Duero</b>						
Pagarés de empresas: sexto programa	1,25%- 1,58%	Abr-11	-	23.809	-	23.489
Emisión Cédulas Hipotecarias Caja Duero III	Euribor 6m+0,10%(a)	29.06.2012 (b)	50.000	50.000	50.000	50.000
Emisión Cédulas Hipotecarias Caja Duero IV	Euribor 6m+0,10%(c)	29.09.2012 (d)	50.000	50.000	50.000	50.000
Emisión Cédulas Hipotecarios Caja Duero VI	2,85%	28.06.2013	50.000	50.000	50.000	50.000
Emisión Cédulas Hipotecarios Caja Duero VII	3,00%	10.06.2013	150.000	150.000	150.000	150.000
2ª Emisión de Bonos Simples Aval del Estado	3,13%	19.06.2012	180.000	180.000	180.000	180.000
3ª Emisión de Bonos Simples Aval del Estado	3,24%	19.06.2012	50.000	50.000	50.000	50.000
4ª Emisión de Bonos Simples Aval del Estado	Euribor 6m+0,48%	09.07.2012	10.000	10.000	10.000	10.000
5ª Emisión de Bonos Simples Aval del Estado	2,45%	09.10.2012	110.000	110.000	110.000	110.000
6ª Emisión de Bonos Simples Aval del Estado	3,21%	18.03.2015	100.000	100.000	100.000	100.000
7ª Emisión de Bonos Simples Aval del Estado	2,49%	27.09.2013	50.000	50.000	50.000	50.000
8ª Emisión de Bonos Simples Aval del Estado	Euribor 6m+0,43%	08.04.2013	50.000	50.000	50.000	50.000
9ª Emisión de Bonos Simples Aval del Estado	3,00%	04.05.2015	100.000	100.000	100.000	100.000
10ª Emisión de Bonos Simples Aval del Estado	3,78%	26.06.2015	169.000	169.000	169.000	169.000
					<u>1.119.000</u>	<u>1.142.489</u>
<b>Emitidas por Caja España</b>						
9ª Emisión de Cédulas Hipotecarias (1)	3,00%	03.06.2015	72.452	72.452	72.452	72.452
1º Bonos simples avalados Caja España	3,004%	15.06.2012	100.000	100.000	100.000	100.000
2º Bonos simples avalados Caja España (1)	3,326%	18.06.2012	50.000	50.000	50.000	50.000
3º Bonos simples avalados Caja España	Euribor 3m+0,85%	25.06.2012	50.000	50.000	50.000	50.000
7ª Emisión de Bonos de Tesorería	Euribor 3m+0,20%(e)	22.11.2012	22.452	22.452	22.452	22.452
Obligaciones simples Mayo 2006 (1)	Euribor 3m+0,18%	17.05.2013	300.000	300.000	300.000	300.000
Obligaciones simples Marzo 2007 (1)	Euribor 3m+0,21%	26.03.2014	300.000	300.000	300.000	300.000
					<u>894.904</u>	<u>894.904</u>
<b>Emitidas por Caja España de Inversiones</b>						
Cédulas Hipotecarias Abril 2011	Euribor 6m+2,25%	12.05.2014	500.000	-	500.000	-
1ª Emisión Bonos simples avalados	5,15%	07.06.2014	500.000	-	500.000	-
1ª Emisión de Cédulas Hipotecarias	4%	30.06.2014	400.000	-	400.000	-
					<u>1.400.000</u>	<u>-</u>
<b>(1) Ajustes por correcciones de valor</b>					<u>(1.351)</u>	<u>(1.351)</u>
					<u>3.412.553</u>	<u>2.036.042</u>

(a) Hasta junio de 2008 el tipo de interés fue el 4,25%. A partir de dicha fecha el tipo de interés es Euribor a 6 meses + 0,10% revisable trimestralmente.

(b) La emisión se amortizará al quinto año desde la fecha de emisión. No obstante, transcurridos tres años desde dicha fecha, es decir, a partir del 29/06/2010, la Entidad podrá amortizar anticipadamente la totalidad de la emisión en cualquier momento, comunicándose previamente a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

(c) Hasta septiembre de 2008 el tipo de interés fue el 4,25%. A partir de dicha fecha el tipo de interés es Euribor a 6 meses + 0,10% revisable trimestralmente.

(d) La emisión se amortizará al quinto año desde la fecha de emisión. No obstante, transcurridos tres años desde dicha fecha, es decir, a partir del 29/09/2010, la Entidad podrá amortizar anticipadamente la totalidad de la emisión en cualquier momento, comunicándose previamente a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

(e) Hasta noviembre de 2008 el tipo de interés fue el 6%. A partir de dicha fecha el tipo de interés es Euribor a 3 meses + 0,20% revisable trimestralmente.

(d) Pasivos subordinados

La composición de este capítulo de los balances de situación resumidos consolidados, atendiendo al tipo de pasivo financiero y de las contrapartes, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	<u>30.06.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Débitos representados por valores negociables subordinados		
Convertibles	525.000	525.000
No convertibles	1.435.165	1.447.492
Depósitos subordinados	6.611	6.611
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	32.907	12.818
Operaciones de micro-cobertura	5.216	7.433
Costes de transacción	(146)	(171)
Total	<u>2.004.753</u>	<u>1.999.183</u>

La totalidad de estos saldos se encuentran denominados en euros.

Con el fin de reforzar los recursos propios del Grupo, 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%.

El saldo de débitos representados por valores negociables subordinados corresponde a las emisiones de obligaciones subordinadas y participaciones preferentes realizadas por el Grupo con el siguiente detalle al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010:

	Tipo de interés	Fecha de amortización	Valor nominal	Miles de euros	
				Importe suscrito	
				30.06.2011	31.12.2010
<b>Emitidas por Caja Duero</b>					
Obligaciones Subordinadas Caja Duero 2005	Eur 3m + 0,90% (a)	30/06/2015 (b)	150.000	150.000	150.000
Obligaciones Subordinadas Caja Duero 2008	Eur 3m + 4,00% (c)	19/12/2018 (d)	132.500	132.500	132.500
Obligaciones Subordinadas Caja Duero 2009	Eur 3m + 4,10% (e)	28/09/2019 (f)	200.000	200.000	200.000
Participaciones Preferentes Caja Duero 2009	Eur 3m + 7,75%	Perpetuo (g)	100.000	100.000	100.000
Participaciones Preferentes Caja Duero Capital, S.A	Eur 3m + 1,85%	Perpetuo	100.000	53.784	66.144
<b>Emitidas por Caja España</b>					
5ª Em. Obligaciones Subordinadas Caja España	Eur 6m + 0,25% (h)	29/12/2018 (i)	16.695	16.695	16.695
Obligaciones Subordinadas Caja España 2005	Eur 3m + 0,35%	07/12/2015	100.000	100.000	100.000
6ª Em. Obligaciones Subordinadas Caja España	Eur 3m + 0,30% (j)	31/01/2016 (k)	1.320	-	1.320
7ª Em. Obligaciones Subordinadas Caja España	7,50%	28/08/2018 (l)	200.000	200.000	200.000
8ª Em. Obligaciones Subordinadas Caja España	4,15% (m)	23/02/2020 (n)	98.680	98.680	98.680
9ª Em. Obligaciones Subordinadas Caja España	3,50% (o)	29/06/2020 (p)	83.305	83.305	83.305
Participaciones Preferentes Caja España Serie I	8,25% (q)	Perpetuo (r)	200.000	200.000	200.000
Participaciones Preferentes Caja España de Inversiones, Participaciones Preferentes, SAU	Eur 3m + 0,10%	Perpetuo	150.000	112.006	112.006
<b>Ajustes por correcciones de valor (1)</b>				(11.805)	(13.158)
<b>Emitidas por Caja España de Inversiones</b>					
Participaciones Preferentes convertibles en cuotas participativas (FROB)			525.000	525.000	525.000
				<u>1.960.165</u>	<u>1.972.492</u>

- (a) Hasta junio de 2010 el tipo de interés fue Euribor 3 meses + 0,40%. A partir de dicha fecha el tipo de interés es Euribor a 3 meses + 0,90%.
- (b) Esta emisión se amortizará al décimo año desde la fecha de desembolso. No obstante, transcurridos cinco años desde dicha fecha, es decir, a partir del 30.06.2010, la Entidad puede en cualquier momento, previa autorización por parte del Banco de España, amortizar a la par la totalidad de la emisión.
- (c) Hasta diciembre de 2013 el tipo de interés es Euribor 3 meses + 4,00%. A partir de dicha fecha el tipo de interés será Euribor a 3 meses + 4,50%.
- (d) Esta emisión se amortizará al décimo año desde la fecha de desembolso. No obstante, transcurridos cinco años desde dicha fecha, es decir, a partir del 19.12.2013, la Entidad podrá en cualquier momento, previa autorización por parte del Banco de España, amortizar a la par la totalidad de la emisión.
- (e) Hasta septiembre de 2014 el tipo de interés es Euribor 3 meses + 4,10%. A partir de dicha fecha el tipo de interés será Euribor a 3 meses + 4,60%.
- (f) Esta emisión se amortizará al décimo año desde la última fecha de desembolso. No obstante, transcurridos cinco años desde dicha fecha, es decir, a partir del 28.09.2014, la Entidad podrá en cualquier momento, previa autorización por parte del Banco de España, amortizar a la par la totalidad de la emisión.
- (g) Esta emisión no tiene fecha determinada de amortización, ya que se trata de una emisión de carácter perpetuo. No obstante, transcurridos cinco años desde la última fecha de emisión y desembolso, es decir, a partir del 25.05.2014, la Entidad podrá en cualquier momento, previa autorización por parte del Banco de España, amortizar a la par la totalidad de la emisión.
- (h) Hasta junio de 2004 el tipo de interés fue 3,75%. A partir de dicha fecha el tipo de interés es Euribor a 6 meses + 0,25%.
- (i) Esta emisión se podrá amortizar anticipadamente a partir del 29 de diciembre de 2013.
- (j) Hasta el 31 de enero de 2007 el tipo de interés fue del 3,50%, del 31 de enero de 2007 al 31 de enero de 2011 el tipo de interés fue Euribor a 3 meses + 0,30% y a partir del 31 de enero de 2011 es Euribor 3 meses + 0,80%.
- (k) Esta emisión se podrá amortizar anticipadamente a partir del 31 de enero de 2011.
- (l) Esta emisión se podrá amortizar anticipadamente a partir del 5º año de la fecha de emisión, es decir a partir del 28 de agosto de 2013.
- (m) Hasta febrero de 2015 el tipo de interés es del 4,15%. A partir de dicha fecha el tipo de interés será Euribor a 3 meses + 1,82%.
- (n) Esta emisión se podrá amortizar anticipadamente a partir del 5º año de la fecha de emisión, es decir a partir del 23 de febrero de 2015.
- (o) Hasta junio de 2015 el tipo de interés es del 3,50%. A partir de dicha fecha el tipo de interés será Euribor a 3 meses + 0,50%.
- (p) Esta emisión se podrá amortizar anticipadamente a partir del 5º año de la fecha de emisión, es decir a partir del 29 de junio de 2015.
- (q) Hasta mayo de 2013 el tipo de interés es del 8,25%. A partir de dicha fecha el tipo de interés será Euribor a 3 meses + 7,25%.
- (r) Esta emisión no tiene fecha determinada de amortización, ya que se trata de una emisión de carácter perpetuo. No obstante, transcurridos cinco años desde la última fecha de emisión y desembolso, es decir, a partir del 19.05.2014, la Entidad podrá en cualquier momento, previa autorización por parte del Banco de España, amortizar a la par la totalidad de la emisión.

- (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 y por la Circular 7/2010, de 30 de noviembre, del Banco de España, sobre el desarrollo de determinados aspectos del mercado hipotecario.

Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, C.A.M.P. es la única entidad del Grupo emisora de cédulas hipotecarias.

Estas 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 de la Caja y que no están afectas a emisión de bonos hipotecarios, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial universal de la Caja, y por los flujos económicos generados por los instrumentos financieros derivados vinculados a cada emisión. Ninguna de las cédulas hipotecarias emitidas por la Caja tiene activos de sustitución afectos.

Las cédulas incorporan el derecho de crédito de su tenedor frente a la Caja, garantizado en la forma que se ha indicado en el párrafo anteriores 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 cuando se trate de cédulas, y con relación a los flujos económicos generados por los instrumentos financieros derivados vinculados a las emisiones. Todos los tenedores de cédulas, cualquiera que fuese su fecha de emisión tienen la misma prelación sobre los préstamos y créditos que las garantizan y si existen, sobre los flujos económicos generados por los instrumentos financieros derivados vinculados a las emisiones.

En caso de concurso, los tenedores de cédulas hipotecarios gozarían del privilegio especial establecido en el número 1º del apartado 1 del artículo 90 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal. Sin perjuicio de lo anterior, se atenderían durante el concurso, de acuerdo con lo previsto en el número 7º del apartado 2 del artículo 84 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal, y como créditos contra la masa, los pagos que correspondan por amortización de capital e intereses de las cédulas hipotecarias emitidos y pendientes de amortización en la fecha de solicitud del concurso hasta el importe de los ingresos percibidos por el concursado de los préstamos y créditos hipotecarios y, si existen, de los 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 efectuar operaciones de financiación para cumplir el mandato de pago a los cedulistas, subrogándose el financiador en la posición de éstos.

En caso de que hubiera de procederse conforme a lo señalado en el número 3 del artículo 155 de la Ley 22/2003, de 9 de junio, Concursal, el pago a todos los titulares de cédulas emitidas por el emisor se efectuaría a prorrata, independientemente de las fechas de emisión de sus títulos.

Los miembros del Consejo de Administración de la Caja manifiestan que se dispone de las políticas y procedimientos expresos que abarcan todas las actividades realizadas en el ámbito de las emisiones del mercado hipotecario que realiza y que garantizan el cumplimiento riguroso de la normativa del mercado hipotecario aplicable a estas actividades.

Las políticas y procedimientos referidos incluyen los siguientes criterios:

- Las políticas de riesgos aplicables a operaciones del mercado hipotecario prevén límites máximos de financiación sobre la tasación del bien hipotecado (LTV), existiendo adicionalmente políticas específicas adaptadas a cada producto hipotecario, que en ocasiones aplican límites más restrictivos.
- Las políticas generales establecen una relación o ratio deuda – ingresos (DTI) máximo e indicadores de la capacidad de reembolso que todas las operaciones deben cumplir. Asimismo, los criterios de cálculo establecen mecanismos adicionales de prudencia.
- En cuanto a la verificación de la información y solvencia del cliente, la Caja cuenta con procedimientos y herramientas de contraste documental especializadas sometidas a exigentes controles de calidad y auditorías internas y externas que aseguran la fiabilidad de las comprobaciones.

A continuación se presenta el valor nominal del total de préstamos y créditos hipotecarios, así como de aquellos que resultan elegibles de acuerdo a lo dispuesto en el RD 716/2009 sobre regulación del mercado hipotecario español a efectos del cálculo del límite de la emisión de cédulas hipotecarias:

	Miles de euros	
	30.06.11	31.12.10
Valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización	20.722.979	21.110.804
De los que:		
- <i>préstamos y créditos hipotecarios que resultan elegibles de acuerdo con el artículo 3 del RD 716/2009, de 24 de abril, a efectos de servir para el cálculo del límite de emisión de cédulas hipotecarias</i>	12.769.080	12.865.808
- <i>préstamos que no resultan elegibles a los efectos del RD 716/2009</i>	7.953.899	8.244.996
De los que:		
- <i>son computables para dar cobertura a la emisión de títulos hipotecarios</i>	12.769.080	12.865.808

El valor nominal de los préstamos y créditos pendientes y no elegibles al 30 de junio de 2011 asciende a 7.953.899 miles de euros, de los que 5.803.537 miles de euros corresponden a créditos y préstamos no elegibles por no cumplir, exclusivamente, los límites establecidos en el artículo 5.1 del Real Decreto 716/2009, de 24 de abril (préstamos o créditos garantizados que exceden del 60% del valor de tasación del bien hipotecado, o del 80% de de aquel valor en el caso de financiación de la construcción, rehabilitación o adquisición de vivienda, sin perjuicio de las excepciones previstas en dicha norma) (8.244.996 y 4.088.694 miles de euros, respectivamente, en Diciembre de 2010).

El valor nominal total de los importes disponibles de la cartera hipotecaria a 30 de junio de 2011 era de 652.296 miles de euros y su importe a 31 de diciembre de 2010 ascendía a un total de 734.933 miles de euros.

Por su parte, a continuación se presenta determinada información relativa a la calidad crediticia de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles afectos a las emisiones de cédulas hipotecarias de la Caja a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010:

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

	Miles de euros			
	30/06/2011		31/12/2010	
	Nominal préstamos y créditos hipotecarios	Nominal de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles (sin considerar límites del art 12 del RD 716/2009)	Nominal préstamos y créditos hipotecarios	Nominal de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles (sin considerar límites del art 12 del RD 716/2009)
<b>a) Por originación</b>				
▪ Originados por la entidad	17.191.774	10.463.102	17.547.338	10.060.556
▪ Subrogaciones de acreedor	542.845	459.779	550.252	449.616
▪ Resto de operaciones	2.988.360	2.434.775	3.013.215	2.355.635
<b>b) Por divisa en los que están denominados</b>				
▪ Denominados en euros	20.718.724	13.353.716	21.105.348	12.861.451
▪ Denominados en otras divisas distintas del euro	4.255	3.945	5.456	4.357
<b>c) Por situación de pago</b>				
▪ Al corriente de pago al 31.diciembre. 2010	17.522.501	11.810.641	18.098.009	11.645.236
▪ Resto de operaciones	3.200.476	1.547.018	3.012.795	1.220.572
<b>d) Por plazo de vencimiento medio residual</b>				
▪ Hasta 10 años	4.131.596	1.970.727	4.163.339	1.850.685
▪ De 10 a 20 años	5.218.025	4.034.324	5.211.363	3.872.580
▪ De 20 a 30 años	7.774.260	5,149.542	7.905.046	4.994.237
▪ Más de 30 años	3.599.096	2.203.067	3.831.056	2.148.306
<b>e) Por tipo de interés</b>				
▪ Operaciones a tipo de interés fijo	170.514	95.850	178.142	96.874
▪ Operaciones a tipo de interés variable	20.154.476	12.985.823	20.661.149	12.563.228
▪ Operaciones con tipo de interés mixto	397.987	275.986	271.513	205.706
<b>f) Por finalidad de las operaciones</b>				
▪ Destinadas a personas físicas y jurídicas (actividades empresariales) <i>De las que: vinculadas a promoción inmobiliaria</i>	8.788.261	3.592.191	8.853.542	3.494.779
▪ Financiación a hogares	5.789.082	1.970.325	6.136.089	2.090.518
	11.934.718	9.765.469	12.257.262	9.371.029
<b>g) Por tipo de garantía</b>				
▪ Operaciones con garantía de activos/edificios terminados				
Activos de uso residencial	12.418.982	9.800.545	12.679.962	9.806.003
Activos de uso comercial	2.056.620	893.235	1.733.341	773.777
Otros activos	587.102	466.005	1.304.667	747.407
▪ Operaciones con garantía de activos/edificios en construcción				
Activos de uso residencial	1.466.190	503.962	2.352.681	653.741
Activos de uso comercial	1.021.759	222.946	236.256	119.327
Otros activos	357.686	32.101	79.023	32.973
▪ Terrenos				
Urbanizados	2.652.195	980.530	2.816.296	977.716
Otros	391.647	54.254	322.579	72.716
▪ Viviendas de protección oficial incluso en proyecto <i>Promemoria: operaciones con garantía de viviendas de protección oficial (terminadas o en proyecto)</i>	764.209	649.029	737.856	629.337

- b) Desglose del valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes elegibles al 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 atendiendo al porcentaje que alcanza el importe de las operaciones con el correspondiente valor de la garantía obtenido a partir de la última tasación disponible de los bienes hipotecados:

Tipo de garantía	Miles de euros			
	Loan to value de las operaciones			
	Hasta el 40%	Entre el 40% y el 60%	Entre el 60% y el 80%	Mas del 80%
<b><u>30 de junio de 2011</u></b>				
Hipotecas sobre viviendas	1.752.962	2.886.986	5.527.958	-
Resto de garantías	1.177.846	1.423.328	-	-
<b><u>31 de diciembre de 2010</u></b>				
Hipotecas sobre viviendas	1.711.337	2.821.843	5.687.962	-
Resto de garantías	1.215.326	1.429.339	-	-

En relación a las cédulas hipotecarias emitidas por la Caja a continuación se desglosa la siguiente información:

- a) El valor nominal agregado de las cédulas hipotecarias vivas al 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 emitidas por la Caja atendiendo a su plazo de vencimiento residual:

	Miles de euros			
	Plazo de vencimiento residual			
	Menos de 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
<b><u>30 de junio de 2011</u></b>				
Emitidas mediante oferta pública	300.000	72.452	-	-
No emitidas en oferta pública	3.252.258	2.280.888	1.310.726	1.105.128
Total	3.552.258	2.353.340	1.310.726	1.105.128
<b><u>31 de diciembre de 2010</u></b>				
Emitidas mediante oferta pública	300.000	-	72.452	-
No emitidas en oferta pública	3.752.658	2.170.888	1.320.726	1.205.128
Total	4.052.658	2.170.888	1.393.178	1.205.128

- b) El valor nominal agregado de las participaciones hipotecarias emitidas por la Entidad es el siguiente:

	<u>30.06.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Saldo (miles de euros)	-	14.932
Vida Residual Media (meses)	-	66,90

- c) El valor nominal agregado de los certificados de transmisión de hipoteca emitidas por la Entidad es el siguiente:

	<u>30.06.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Saldo (miles de euros)	305.452	316.886
Vida Residual Media (meses)	309,36	315,72

## 18. PROVISIONES

La composición de este epígrafe es como sigue:

	Miles de euros	
	Grupo	
	<u>30.06.11</u>	<u>31.12.10</u>
Fondo para pensiones y obligaciones similares	182.075	226.172
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	6.922	6.662
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	58.824	62.362
Otras provisiones	25.767	48.522
	<u>273.588</u>	<u>343.718</u>

El movimiento por tipo de provisión, durante el primer semestre de 2011 y 2010, ha sido el siguiente:

	Miles de euros				Total
	Fondo para pensiones y obligaciones similares	Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	
Saldo al 31.12.09	95.852	3.225	22.799	9.265	131.141
Dotaciones netas	1.843	-	3.649	30.312	35.804
Recuperaciones	-	(6)	(5.775)	(30.238)	(36.019)
Utilizaciones	(8.148)	-	-	-	(8.148)
Otros movimientos	(69)	-	17	(55)	(107)
Saldo al 30.06.10	<u>89.478</u>	<u>3.219</u>	<u>20.690</u>	<u>9.284</u>	<u>122.671</u>
Saldo al 31.12.10	<u>226.172</u>	<u>6.662</u>	<u>62.362</u>	<u>48.522</u>	<u>343.718</u>
Dotaciones netas	3.105	260	4.218	24	7.607
Recuperaciones	-	-	(7.936)	(16.525)	(24.461)
Utilizaciones	(52.187)	-	-	(6.262)	(58.449)
Otros movimientos	4.985	-	180	8	5.173
Saldo al 30.06.11	<u>182.075</u>	<u>6.922</u>	<u>58.824</u>	<u>25.767</u>	<u>273.588</u>

(a) Fondo para pensiones y obligaciones similares

Al 31 de diciembre de 2010, los compromisos por pensiones y obligaciones similares contraídos por el Grupo ascendían a 617.376 miles de euros que se encontraban cubiertos en su totalidad por planes de pensiones, pólizas de seguros y fondos internos. Al 30 de junio de 2011, los compromisos contraídos y sus correspondientes coberturas no difieren significativamente de los registrados a cierre del ejercicio económico precedente.

(b) Provisión para impuestos y otras contingencias legales, provisiones para riesgos y compromisos contingentes y otras provisiones

Esta información financiera intermedia resumida consolidada recoge provisiones constituidas para hacer frente a obligaciones surgidas por sucesos pasados que están especificados en cuanto a su naturaleza (fundamentalmente de naturaleza fiscal, legal, jurídica y relacionadas con el negocio) pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación. Por lo que en la preparación de esta información financiera intermedia resumida consolidada se han efectuado estimaciones en base a la mejor información disponible en la actualidad.

## 19. PATRIMONIO NETO

Durante el primer semestre del ejercicio 2011 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 2011 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

Debido a la naturaleza de la Caja, su fondo no está constituido por acciones. Por ello, de acuerdo a lo dispuesto en la NIC 33, no se presenta en estas notas explicativas de los estados financieros resumidos consolidados, información relativa alguna del beneficio por acción requerida por dicha NIC.

### (c) Información sobre dividendos pagados

Tal y como se ha indicado en el apartado anterior, debido a la naturaleza de la Caja, su fondo de dotación no está constituido por acciones. Los resultados que obtiene la Caja se destinan, en todo caso, a reservas, a la compensación de pérdidas de ejercicios anteriores (en caso de existir) y a la dotación al fondo de la obra social, de acuerdo con la propuesta realizada por el Consejo de Administración a cierre del ejercicio y aprobada por su Asamblea General, pero en ningún caso se pueden destinar al pago de dividendos.

## 20. RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

La composición de este epígrafe es la siguiente:

	Miles de euros	
	Grupo	
	30.06.11	31.12.10
<u>Riesgos contingentes</u>		
Garantías financieras		
Avales y otras cauciones prestadas	147.330	120.262
Activos afectos a obligaciones de terceros	-	-
Créditos documentarios irrevocables	23.281	32.410
Otros avales y cauciones prestadas	830.143	594.247
Otros riesgos contingentes	2.480	24
	<u>1.003.234</u>	<u>746.943</u>
<u>Compromisos contingentes</u>		
Disponibles por terceros	2.337.743	1.453.564
Compromisos de compra a plazo	953.411	-
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	21.546	-
Valores suscritos pendientes de desembolso	68.168	31.170
Otros compromisos	31.939	16
	<u>3.412.807</u>	<u>1.484.750</u>

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

## 21. INFORMACIÓN SOBRE PERSONAL

### (a) Plantilla

La distribución del número medio de empleados del Grupo y de la Caja por sexos correspondiente a los semestres finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010 es como sigue:

	Miles de euros			
	Grupo		Caja	
	30.06.11	30.06.10	30.06.11	30.06.10
Hombres	2.858	1.689	2.714	1.607
Mujeres	2.153	1.114	2.044	1.048
	<u>5.011</u>	<u>2.803</u>	<u>4.758</u>	<u>2.655</u>

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

En lo que respecta a los miembros del Consejo de Administración, la distribución por sexos al 30 de junio de 2011 viene representada por 28 hombres y 6 mujeres (al 31 de diciembre de 2010: 28 hombres y 6 mujeres).

## 22. PARTES VINCULADAS

A efectos de la elaboración de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados se ha considerado como “partes vinculadas” al Grupo, de acuerdo a lo dispuesto en la Orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre, aquellas sobre las que, individualmente o formando parte de un grupo que actúa en concierto, el Grupo ejerce o tiene la posibilidad de ejercer directamente o indirectamente, o en virtud de pactos o acuerdos entre accionistas, el control sobre ella o una influencia significativa en la toma de sus decisiones financieras y operativas. También se han considerado partes vinculadas aquellas entidades o partes que ejercen o tienen la posibilidad de ejercer dicho control o influencia significativa sobre el Grupo.

Existe control cuando a su vez existe “unidad de decisión”. En particular, se presumirá que existe unidad de decisión cuando una entidad, que se calificará como dominante, sea socio de otra entidad, que se calificará como dependiente, y se encuentre en relación con ésta en alguna de las siguientes situaciones:

- a) Posea la mayoría de los derechos de voto.
- b) Tenga la facultad de nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del órgano de administración.
- c) Pueda disponer, en virtud de acuerdos celebrados con otros socios, de la mayoría de los derechos de voto.
- d) Haya designado exclusivamente con sus votos a la mayoría de los miembros del órgano de administración, que desempeñen su cargo en el momento en que deban formularse las cuentas consolidadas y durante los dos ejercicios inmediatamente anteriores. Este supuesto no dará lugar a la consolidación si la sociedad cuyos administradores han sido nombrados, está vinculada a otra en alguno de los casos previstos en las dos primeras letras de este apartado.

Se presumirá igualmente que existe unidad de decisión, aunque no exista participación, cuando, por cualesquiera otros medios, una o varias sociedades se hallen bajo dirección única. En particular, cuando la mayoría de los miembros del órgano de administración de la entidad dominada sean miembros del órgano de administración o altos directivos de la entidad dominante o de otra dominada por ésta.

Por su parte, se entiende como “influencia significativa” aquella que permite a quien la ejerce, influir en las decisiones financieras y operativas de una entidad. Se presume, salvo prueba en contrario, que el inversor ejerce influencia significativa si posee directa o indirectamente, el 20 por ciento o más del poder de voto de la participada. Adicionalmente, a los efectos de las presentes cuentas anuales semestrales, la existencia de influencia significativa se evidencia, salvo prueba en contrario, a través de uno o varios de los siguientes supuestos:

- a) Representación en el consejo de administración, u órgano equivalente de dirección de la entidad participada;
- b) Participación en los procesos de fijación de políticas, entre los que se incluyen las decisiones sobre dividendos y otras distribuciones;

- c) Transacciones de importancia relativa con la participada;
- d) Intercambio de personal directivo; o
- e) Suministro de información técnica esencial.

De manera adicional a la información sobre retribuciones a los miembros del Consejo de Administración, de la Comisión de Control y a la Alta Dirección de la Caja que se presenta en la Nota 23, en el Anexo II se presenta el detalle de las transacciones realizadas por el Grupo con partes vinculadas a éste durante los semestres finalizados al 30 de junio de 2011 y 2010, agrupadas por tipo de transacción y por tipo de parte vinculada requerido por la Orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre.

A efectos de la información presentada en el Anexo II, se han incluido todas aquellas operaciones que suponen una transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre partes vinculadas con independencia de que exista o no contraprestación. No se ha incluido en el detalle anterior aquellas operaciones que, perteneciendo al giro o tráfico ordinario de la compañía, se efectúen en condiciones normales de mercado y son de escasa relevancia.

Las operaciones que se han detallado en el Anexo II realizadas entre partes vinculadas se han realizado a precios y en condiciones de mercado.

## 23. INFORMACIÓN DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, COMISIÓN DE CONTROL Y ALTA DIRECCIÓN

### (a) Retribuciones, dietas, sueldos y planes de incentivos

La remuneración devengada por los miembros del Consejo de Administración, de la Comisión de Control (dietas por su asistencia a los Órganos de Gobierno de la Caja) y de la Alta Dirección de la Entidad es la siguiente:

	Miles de euros	
	Retribuciones a corto plazo	
	30.06.11	30.06.10
Consejo de Administración	504	252
Comisión de Control	74	48
Alta Dirección	986	878
Total	<u>1.564</u>	<u>1.178</u>

La Entidad presenta a efectos comparativos las cifras de retribuciones del semestre finalizado a 30 de junio de 2011 con las del mismo periodo del ejercicio anterior, en esta comparación debe tenerse en cuenta que estas últimas corresponden únicamente a Caja Duero, cuando las del periodo actual provienen de la Entidad fusionada. En este sentido los miembros del Consejo de Administración han pasado de 17 a 34 miembros y la composición de la Alta Dirección también ha variado.

Las remuneraciones percibidas por los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección por asistencia a Órganos de Gobierno de sociedades del Grupo, asciende a 279 y 158 miles de euros al 30 de junio de 2011 y 2010, respectivamente.

La Caja no mantiene compromisos de remuneraciones devengadas con los actuales o antiguos Consejeros y Alta Dirección.

Asimismo, los importes pagados en el primer semestre de 2011, en concepto de prestación post-empleo, a antiguos miembros del personal de Alta Dirección y del Consejo de Administración de la Caja, han ascendido a 209,57 miles de euros (82,70 miles de euros en el primer semestre de 2010). Los importes pagados lo han sido con cargo a fondos de pensiones internos constituidos en ejercicios anteriores.

A efectos de lo dispuesto en los apartados anteriores, se entiende por Alta Dirección del Grupo aquellas personas que desarrollan en el Grupo, de hecho o de derecho, funciones de dirección bajo la dependencia directa de los órganos de administración, de comisiones ejecutivas o de miembros del Consejo ejecutivo o directores generales de la misma, incluidos los apoderados que no restrinjan el ámbito de su representación a áreas o materias específicas o a la actividad que constituyen el objeto de la Entidad.

#### (b) Créditos y avales

El detalle de los saldos con miembros del Consejo de Administración, Comisión de Control y Alta Dirección de la Caja es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.11	30.06.10
Créditos concedidos	141.422	51.404

Los saldos de créditos se refieren a los Consejeros, Alta Dirección y, respectivamente, sus personas vinculadas (cónyuge, descendientes y ascendientes, así como sociedades donde ostenten cargos o participación por sí mismos, o en representación de otra entidad o sociedad distinta de la Caja).

Los criterios que se aplican en la concesión de préstamos, depósitos, aceptaciones y operaciones de análoga naturaleza son los habituales en la operatoria de la Entidad. Las operaciones de riesgo son aprobadas por el Consejo de Administración de la Caja.

## 24. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

El Grupo elabora su información por segmentos del ejercicio 2011 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 2011.

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 2011, 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 2011 y 2010 devengados en los seis primeros meses de dichos años, 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	Miles de euros					
	Ingresos ordinarios procedentes de clientes		Ingresos ordinarios entre segmentos		Total ingresos ordinarios	
	30.06.11	30.06.10	30.06.11	30.06.10	30.06.11	30.06.10
Banca Universal	785.456	355.530	-	-	785.456	355.530
Seguros	22.015	22.758	-	-	22.015	22.758
Inmobiliaria y otras actividades (*)	11.726	8.804	-	-	11.726	8.804
	<u>819.197</u>	<u>387.092</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>819.197</u>	<u>387.092</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 a los semestres finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010 adjuntas.

A continuación se presenta una conciliación entre el resultado consolidado antes de impuestos del Grupo correspondiente a los semestres finalizados a 30 de junio de 2011 y 2010 desglosado por segmentos de negocio y el resultado antes de impuestos mostrado en las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas de dichos semestres adjuntas:

Segmentos	Resultado (Miles de euros)	
	30.06.11	30.06.10
Banca Universal	22.959	10.767
Seguros	2.356	2.248
Inmobiliaria y otras actividades (*)	4.763	(1.376)
Total resultado de los segmentos	30.078	11.639
(+/-) Resultados no asignados	-	-
(+/-) Eliminación de resultados internos	-	-
(+/-) Otros resultados	-	-
(+/-) Impuesto sobre beneficios	-	-
Resultado antes de impuestos	30.078	11.639

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 941 oficinas, únicamente tiene abiertas 18 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 individuales de la Caja correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010 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		Caja	
	30.06.11	30.06.10	30.06.11	30.06.10
Mercado interior	642.416	274.591	654.474	274.303
Exportación:				
a) Unión Europea	3.947	3.739	3.947	3.739
	646.363	278.330	658.421	278.042

## 25. HECHOS POSTERIORES

Desde el 30 de junio de 2011 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, excepto el indicado a continuación:

Tal como se describe en la Nota 1(c), el tratamiento contable de la fusión entre Caja Duero y Caja España que dio lugar a la creación de la Caja, establece un periodo máximo de un año a partir de la fecha contable de la fusión (1 de julio de 2010) durante el cual la Caja puede ajustar los importes reconocidos, que se consideraban provisionales, como consecuencia de la obtención de información relevante sobre hechos y circunstancias que existían en la fecha de la fusión y que, de haber sido conocidos, hubieran afectado a los importes reconocidos en dicha fecha.

La Caja ha obtenido y validado cierta información relevante sobre hechos y circunstancias existentes al 1 de julio de 2010, que afectan a las correcciones valorativas estimadas originalmente en la fusión, y que suponen la contabilización de un ajuste adicional a los valores provisionales estimados y registrados por la Entidad, que fueron presentados en las Cuentas Anuales Consolidadas a 31 de diciembre de 2010.

CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA,  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD

Balances de Situación Resumidos Individuales de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria,  
C.A.M.P. a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

	Miles de euros	
	30.06.2011 (*)	31.12.2010
<b><u>ACTIVO</u></b>		
Caja y depósitos en bancos centrales	599.209	416.773
Cartera de negociación	71.353	100.123
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	6.422	8.643
Activos financieros disponibles para la venta	3.184.643	5.079.161
Inversiones crediticias	31.455.299	31.356.775
Cartera de inversión a vencimiento	5.782.333	5.898.362
Derivados de cobertura	119.141	182.383
Activos no corrientes en venta	749.923	489.479
Participaciones	587.118	589.640
Entidades asociadas	140.519	142.741
Entidades multigrupo	101.357	101.657
Entidades del grupo	345.242	345.242
Contratos de seguros vinculados a pensiones	6.159	6.159
Activo material	894.688	912.318
Inmovilizado material	701.906	727.128
Inversiones inmobiliarias	192.782	185.190
Activo intangible	101	91
Otro activo intangible	101	91
Activos fiscales	590.126	578.953
Corrientes	16.570	4.971
Diferidos	573.556	573.982
Resto de activos	159.516	52.838
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>44.206.031</b>	<b>45.671.698</b>
<b><u>PASIVO</u></b>		
Cartera de negociación	23.552	73.296
Pasivos financieros a coste amortizado	41.919.959	43.272.676
Derivados de cobertura	22.660	86.689
Provisiones	379.131	449.094
Pasivos fiscales	95.271	96.056
Corrientes	4.648	4.183
Diferidos	90.623	91.873
Fondo de la Obra Social	73.497	79.879
Resto de pasivos	105.384	72.095
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>42.619.454</b>	<b>44.129.785</b>
<b><u>PATRIMONIO NETO</u></b>		
Fondos propios	1.674.466	1.643.294
Fondo de dotación	9	9
Escriturado	9	9
Reservas	1.643.293	1.614.341
Resultado del ejercicio	31.164	28.944
Ajustes por valoración	(87.889)	(101.381)
Activos financieros disponibles para la venta	(87.889)	(101.381)
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.586.577</b>	<b>1.541.913</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>44.206.031</b>	<b>45.671.698</b>
<b><u>PRO - MEMORIA</u></b>		
Riesgos contingentes	998.839	1.155.674
Compromisos contingentes	3.972.821	4.419.319

(\*) Cifras no auditadas

**CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA,  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD**

**Cuentas de Pérdidas y Ganancias Resumidas Individuales de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, C.A.M.P., para los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011 y 2010**

	Miles de euros	
	<u>30.06.2011 (*)</u>	<u>30.06.2010 (*)</u>
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>658.421</b>	<b>278.042</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>	<b>(399.464)</b>	<b>(151.176)</b>
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>258.957</b>	<b>126.866</b>
<b>Rendimiento de instrumento de capital</b>	<b>17.021</b>	<b>13.828</b>
<b>Comisiones percibidas</b>	<b>72.922</b>	<b>35.290</b>
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>(6.851)</b>	<b>(2.676)</b>
<b>Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	<b>24.801</b>	<b>62.210</b>
<b>Diferencias de cambio (neto)</b>	<b>1.187</b>	<b>143</b>
<b>Otros productos de explotación</b>	<b>13.806</b>	<b>8.923</b>
<b>Otras cargas de explotación</b>	<b>(13.523)</b>	<b>(7.607)</b>
<b>B) MARGEN BRUTO</b>	<b>368.320</b>	<b>236.977</b>
<b>Gastos de administración</b>	<b>(215.945)</b>	<b>(110.340)</b>
Gastos de personal	(154.637)	(77.627)
Otros gastos generales de administración	(61.308)	(32.713)
<b>Amortización</b>	<b>(12.924)</b>	<b>(6.668)</b>
<b>Dotaciones a provisiones (neto)</b>	<b>13.896</b>	<b>(28.408)</b>
<b>Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>(92.819)</b>	<b>(53.995)</b>
<b>C) RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>60.528</b>	<b>37.566</b>
<b>Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)</b>	<b>(616)</b>	<b>0</b>
<b>Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta</b>	<b>(2.732)</b>	<b>(3.081)</b>
<b>Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas</b>	<b>(20.706)</b>	<b>(6.169)</b>
<b>D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>36.474</b>	<b>28.316</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>(5.310)</b>	<b>(5.447)</b>
<b>E) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>31.164</b>	<b>22.869</b>
<b>Resultado de operaciones interrumpidas (neto)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>F) RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>31.164</b>	<b>22.869</b>

(\*) Cifras no auditadas

**CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA,  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD**

**Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos Resumidos Individuales de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, C.A.M.P., para los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011 y 2010**

	Miles de euros	
	30.06.2011 (*)	30.06.2010 (*)
<b>A) RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>31.164</b>	<b>22.869</b>
<b>B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>13.492</b>	<b>(127.151)</b>
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>20.889</b>	<b>(163.986)</b>
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	32.149	(122.783)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(11.260)	(41.203)
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>(7.397)</b>	<b>36.835</b>
<b>TOTAL INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS (A+B)</b>	<b>44.656</b>	<b>(104.282)</b>

(\*) Cifras no auditadas

**CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA,  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD**

**Estados Totales de Cambios en el Patrimonio Neto Resumidos Individuales de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, C.A.M.P., para los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011 y 2010**

	Miles de euros					
	Fondo de dotación	Reservas	Resultados del periodo/ejercicio	Total fondos propios	Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
<b>Saldo inicial a 31 de diciembre de 2009</b>	-	<b>1.113.330</b>	<b>49.746</b>	<b>1.163.076</b>	<b>23.953</b>	<b>1.187.029</b>
<b>Total ingresos y (gastos) reconocidos</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>						
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	49.746	(49.746)	-	-	-
<b>Saldo final a 30 de junio de 2010 (*)</b>	-	<b>1.163.076</b>	<b>22.869</b>	<b>1.185.945</b>	<b>(103.198)</b>	<b>1.082.747</b>
<b>Saldo final a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>9</b>	<b>1.614.341</b>	<b>28.944</b>	<b>1.643.294</b>	<b>(101.381)</b>	<b>1.541.913</b>
<b>Total ingresos y (gastos) reconocidos</b>	-	-	<b>31.164</b>	<b>31.164</b>	<b>13.492</b>	<b>44.656</b>
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>						
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	<b>28.952</b>	<b>(28.944)</b>	<b>8</b>	-	<b>8</b>
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	(87.457)	87.457	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	116.400	(116.401)	(1)	-	(1)
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	9		9	-	9
<b>Saldo final al 30 de junio de 2011 (*)</b>	<b>9</b>	<b>1.643.293</b>	<b>31.164</b>	<b>1.674.466</b>	<b>(87.889)</b>	<b>1.586.577</b>

(\*) Cifras no auditadas

**CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA,  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD**

**Estados de Flujos de Efectivo Resumidos Individuales de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, C.A.M.P., para los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011 y 2010**

	Miles de euros	
	30.06.2011 (*)	30.06.2010 (*)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>321.493</b>	<b>989.956</b>
<b>1. Resultado del periodo</b>	<b>31.164</b>	<b>22.869</b>
<b>2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:</b>	<b>334.907</b>	<b>98.361</b>
Amortización	12.923	6.668
Otros ajustes	321.984	91.693
<b>3. (Aumento) / Disminución neto de los activos de explotación</b>	<b>1.488.599</b>	<b>674.255</b>
<b>4. Aumento / (Disminución) neto de los pasivos de explotación</b>	<b>(1.460.286)</b>	<b>189.024</b>
<b>5. Cobros / (Pagos) por impuesto sobre beneficios</b>	<b>(72.891)</b>	<b>5.447</b>
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(119.821)</b>	<b>(1.141.115)</b>
<b>6. Pagos:</b>	<b>(277.971)</b>	<b>(1.171.942)</b>
Activos materiales	(844)	(18.412)
Participaciones	(104.623)	(11.724)
Activos intangibles	(71)	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	(172.433)	-
Cartera e inversión a vencimiento	-	(1.141.806)
<b>7. Cobros:</b>	<b>158.150</b>	<b>30.827</b>
Activos materiales	1.667	779
Activos intangibles	39	41
Participaciones	844	127
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	29.880	29.880
Cartera de inversión a vencimiento	125.720	-
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>5.536</b>	<b>59</b>
<b>8. Pagos:</b>	<b>(12.356)</b>	<b>-</b>
Pasivos subordinados	(12.356)	-
<b>9. Cobros:</b>	<b>17.892</b>	<b>59</b>
Pasivos subordinados	17.892	59
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	<b>206</b>	<b>-</b>
<b>E) AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)</b>	<b>207.414</b>	<b>(151.100)</b>
<b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>564.302</b>	<b>247.592</b>
<b>G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+F)</b>	<b>771.716</b>	<b>96.492</b>
<b>PROMEMORIA</b>		
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>		
Caja	129.776	63.706
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	469.433	32.786
Otros activos financieros	172.507	-
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>771.716</b>	<b>96.492</b>

(\*) 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 2011.

CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA,  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas para el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011 y 2010

<u>30.06.11 (*)</u>	(En miles de euros)			
	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del Grupo (1)	Otras partes vinculadas	Total
<u>Gastos e Ingresos</u>				
Gastos:				
Gastos financieros	270	695	-	965
Ingresos:				
Ingresos financieros	2.247	14.774	-	17.021
Prestación de servicios	9	17.238	-	17.247
<u>Otras Transacciones</u>				
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	141.422	1.075.875	-	1.217.297
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestatario)	23.681	148.689	-	172.370
Garantías y avales prestados	10.796	25.343	-	36.139

<u>30.06.10 (*)</u>	(En miles de euros)			
	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del Grupo (1)	Otras partes vinculadas	Total
<u>Gastos e Ingresos</u>				
Gastos:				
Gastos financieros	193	1.207	-	1.400
Ingresos:				
Ingresos financieros	920	3.932	-	4.852
Prestación de servicios	-	6.086	-	6.086
<u>Otras Transacciones</u>				
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	51.404	322.206	-	373.610
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestatario)	20.695	142.527	-	163.222
Garantías y avales prestados	9.448	144.873	-	154.321

(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.

(\*) Cifras no auditadas

Este Anexo forma parte integrante de la Nota 22 de las notas explicativas de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, junto con las cuales debe ser leído.

**CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA,  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

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

**30 DE JUNIO DE 2011**

## CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Informe de gestión de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del primer semestre del ejercicio 2011

El primer semestre del año ha mostrado una tendencia generalizada de consolidación de la recuperación de la actividad y el crecimiento. Sin embargo, aunque la economía mundial sigue avanzando a un buen ritmo, con previsiones que apuntan a un crecimiento del PIB global en el entorno del 4,5%, siguen manifestándose las grandes diferencias en comportamiento entre las grandes zonas geográficas del mundo. De esta manera, mientras que la mayoría de las economías emergentes siguen mostrando robustos crecimientos del PIB, con especial relevancia entre las economías asiáticas, las divergencias entre los países desarrollados siguen siendo notables.

Estados Unidos ha experimentado una ligera ralentización en el crecimiento, ya que persisten las dudas en cuanto a la sostenibilidad de la recuperación del mercado laboral y del consumo doméstico; además, las incertidumbres derivadas de la necesidad de una mayor consolidación fiscal mediante reducción del gran déficit acumulado, no ayudarán a mejorar las expectativas de crecimiento del PIB a final de año más allá del 3% inicialmente previsto. En Japón, los negativos efectos derivados del terremoto y el tsunami que devastó el país provocaron una contracción del PIB del 0,7% interanual, en un escenario general de atonía y debilidad general que apunta a una caída del PIB para el total del año.

El comportamiento económico en Europa sigue mostrando una gran divergencia: mientras que los países centrales (Alemania y Francia, fundamentalmente) publican robustas tasas de crecimiento, con previsiones de cierre del 2011 en tasas cercanas al 2,7% y 1,7% de incremento, respectivamente, los llamados países periféricos han presentado retrocesos en el PIB, especialmente los más débiles (Grecia, Irlanda y Portugal). En una continuación del escenario doméstico de debilidad, en España se logró un tímido avance del PIB del 0,3% en el primer trimestre, y se prevé una muy moderada recuperación, con un crecimiento esperado del PIB del 0,5% para el 2011; el mantenimiento de la elevada tasa de desempleo y las necesidades de reducción del déficit fiscal van a seguir lastrando la senda de futura recuperación.

Aunque se ha moderado en cierta manera el *rally* alcista de precios de las materias primas iniciado el pasado año, el efecto de dichas alzas va a tener un indudable protagonismo en el repunte de la inflación en todas las zonas geográficas del mundo, especialmente en las economías menos desarrolladas y, por tanto, más dependientes del consumo de dichas materias primas. El IPC armonizado de la Eurozona ha alcanzado niveles del 2,8%, muy por encima del objetivo medio de estabilidad de precios, fijado habitualmente en el 2%. Esta tendencia global empuja a la práctica generalidad de los bancos centrales mundiales a endurecer sus políticas monetarias; el BCE subió los tipos de interés oficiales hasta el 1,25%, y ya posteriormente al 1,50%, y ha dado un claro mensaje de que realizará subidas adicionales, posiblemente hasta el entorno del 1,75% para finales de año.

Persisten las tensiones financieras entre los países del euro; los abultados déficits sobre PIB y las dudas en cuanto a la solvencia a corto plazo de los países que han precisado ayuda

financiera (Irlanda, Portugal y Grecia), siguen provocando fuertes oscilaciones en los mercados de deuda soberana. Los mercados no darán tregua hasta que se concreten las cuantías y la manera de implantar los distintos paquetes de ayuda, sin que ello suponga la materialización de la amenaza de las agencias de calificación de considerar los aplazamientos o quitas de deuda un *default* selectivo, de impredecibles consecuencias para el conjunto de países de la eurozona, en su condición de acreedores de importancia por tenencia de bonos soberanos de dichos países, tanto en el ámbito nacional como en el privado.

La deuda soberana española no ha podido ser inmune a estos movimientos de mercado; el diferencial de rentabilidad de los bonos a 10 años españoles contra sus equivalentes de referencia alemanes ha oscilado entre los 180 puntos básicos hasta alcanzar los casi 300 en momentos de máxima tensión, superando ampliamente dicha cota ya en el presente mes julio.

Las bolsas no han podido vivir ajenas a este escenario macroeconómico general; la mayoría de los enfoques analíticos de carácter micro que se pueden realizar avalan escenarios de revalorización de las cotizaciones: las previsiones de crecimiento de beneficios continúan siendo positivas, la generación de flujos de caja y elevada rentabilidad por dividendos, o los multiplicadores por debajo de sus medias históricas, solidifican esta visión alcista a medio plazo. Sin embargo, al vaivén de la volatilidad importada fundamentalmente de los tensionamientos en los diferenciales de deuda soberana, los mercados bursátiles han vivido episodios de extrema volatilidad que han llevado a los índices a experimentar alzas y caídas a lo largo del semestre de importes cercanos al 8% a 10%. El Ibex 35 ha cerrado el semestre con una revalorización del 5,08%, pero a lo largo del período considerado ha pasado desde revalorizaciones positivas del 12,71% hasta pérdidas puntuales del -4,27%, lo que da una exacta idea de la volatilidad vivida.

Las cifras que se comentan a continuación están referidas al balance individual de la Caja, que representa el 99% del balance consolidado, y comparan de forma agregada los datos del ejercicio 2010 y del primer semestre del ejercicio 2011. En este entorno el balance de la Caja en el primer semestre del año 2011 presenta una disminución de 1.466 millones de euros, lo que supone una variación negativa del 3,21%.

La cifra total de activos dudosos, que había cerrado el ejercicio 2010 en 2.737 millones de euros, asciende ahora a 2.207 millones de euros en el primer semestre de 2011, lo que supone un 19,34% de disminución en este periodo. La tasa de morosidad se ha situado a la finalización del semestre en el 7,64%. La disminución de los saldos dudosos y el aumento de las provisiones han originado un aumento en la tasa de cobertura, quedando en el 60,72%.

El crédito a la clientela asciende a la finalización del semestre a 27.706 millones de euros con un aumento por importe de 101 millones de euros en lo que se lleva transcurrido del ejercicio. El peso específico que mantiene sobre el total del balance alcanza el 62,7%.

Los recursos de acreedores en balance aumentan en el ejercicio en 1.298 millones de euros, lo que supone un 4,3%. En esta variación hay que considerar el importante aumento que se ha producido en las posiciones de cesión temporal de activos, de más de 2.730 millones de euros. Descontado este efecto el epígrafe anotaría una caída de 1.379 millones de euros, que se producen fundamentalmente en los acreedores de otros sectores residentes a la vista con 255 millones euros y las cuentas a plazo con alrededor de 1.168 millones de euros, si bien 1.400 millones de euros se deben al vencimiento de cédulas hipotecarias, sin los cuales la variación

sería positiva. Los recursos de balance gestionados por la red de oficinas presentan un incremento de 50 millones de euros sobre el final del año 2010.

La variación positiva de la inversión crediticia y el aumento de los recursos de acreedores, producen un aumento del negocio gestionado por más de 1.080 millones de euros en el ejercicio, para un total volumen por importe de 70.666 millones de euros, lo que supone una variación en el semestre del 1,6%.

En el activo del balance se observa, asimismo, una disminución en la Deuda Pública de 2.175 millones de euros, por la amortización de cédulas recompradas y que sirven de colateral para su descuento en el BCE y amortizaciones y ventas de referencias de Deuda Pública

Otro epígrafe de especial seguimiento hace referencia a 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. En el semestre se ha observado un incremento neto por importe de 260 millones de euros netos aproximadamente.

Las explicaciones que se dan a continuación comparan de forma agregada las cuentas de resultados del primer semestre del ejercicio 2010 de las dos Cajas fusionadas y del primer semestre del ejercicio 2011.

En la cuenta de resultados consolidada, e iniciando los comentarios por el margen de intereses consolidado, el mismo asciende en el semestre a 249,1 millones de euros, con un decremento de 56 millones de euros, aproximadamente, sobre el mismo período del ejercicio anterior, lo que supone una variación negativa del 18,4%. Por una parte, sufre el margen los efectos de la caída en volumen de las inversiones crediticias y del aumento en los saldos morosos, así como la caída de rentabilidad de las inversiones, si bien ha sido compensada por la rentabilidad de los valores representativos de deuda. Por otra parte, explica la disminución del margen el incremento de los costes de los recursos de acreedores que se incrementan en 38 puntos básicos. El diferencial de los activos y pasivos ha sufrido una variación negativa interanual de 16 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 menor aportación a la cuenta de dividendos de empresas fuera del Grupo por 8,1 millones de euros aproximadamente y de las comisiones por 5,3 millones de euros. Por el contrario se ha contenido la pérdida aportada por sociedades consolidadas por el método de la participación en 10,4 millones de euros, se observan menores resultados de operaciones financieras por 70,4 millones de euros, que llevan a un margen que, con 370,7 millones de euros, presenta una caída respecto del ejercicio anterior del 24,14%.

El ahorro de costes sigue siendo fundamental en estos momentos para la cuenta consolidada. Los de personal disminuyen 20,1 millones de euros y los otros gastos de administración 12,2 millones de euros, lo que hace que los gastos de administración disminuyan un 12,7% 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 73,9 millones de euros frente a los

173,4 millones de euros a junio de 2010, lo que produce un aumento del resultado de la actividad de explotación consolidada por más de 23,4 millones de euros en su comparación con la consolidación correspondiente al primer semestre de 2010, elevándolo hasta 60,7 millones de euros, lo que supone un aumento del 62,6%.

Las pérdidas producidas en la venta de activos no corrientes y la previsión del impuesto sobre sociedades detraen 34,3 millones de euros adicionales a la cuenta de resultados consolidada, que cierra así el semestre en un resultado neto de 26,3 millones de euros con una caída del 1,5% 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 y de los gastos generales de las filiales, muestra un beneficio neto de 31,2 millones de euros, que representa una disminución comparativa que queda en el 9,9%.

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

Los miembros del Consejo de Administración de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, C.A.M.P, en la sesión celebrada el día 28 de julio de 2011, formulan los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados al 30 de junio de 2011 y el Informe de Gestión Intermedio Consolidado correspondiente al primer semestre del ejercicio 2011. 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 2011, 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 Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, C.A.M.P, 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 Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, C.A.M.P 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 León, a 28 de julio de 2011

---

D. Evaristo del Canto Canto  
Presidente

---

D. Isaías García Monge  
Vicepresidente 1º

---

D. Miguel Ángel Álvarez Sánchez  
Vicepresidente 2º

---

D. Luis Enrique Clemente Cubillas  
Vicepresidente 3º

---

D. Alejandro Menéndez Moreno  
Secretario

---

Dª. Ángeles Armisén Pedrejón  
Vocal

---

D. Felipe Tomas Canillas Martín  
Vocal

---

D<sup>a</sup>. Isabel Carrasco Lorenzo  
Vocal

---

D. Eugenio Santiago Cossío Rodríguez  
Vocal

---

D. Artemio Domínguez González  
Vocal

---

D. Julio Feroso García  
Vocal

---

D. Bernardo Fernández Álvarez  
Vocal

---

D. Francisco Javier Fernández Álvarez  
Vocal

---

D. Juan Elicio Fierro Vidal  
Vocal

---

D. Marcos García González  
Vocal

---

D. Francisco Javier García-Prieto Gómez  
Vocal

---

D. Zenón Jiménez - Ridruejo Ayuso  
Vocal

---

D. Santos Llamas Llamas  
Vocal

---

D. José Francisco Martín Martínez  
Vocal

---

D. Juan Antonio Martín Mesonero  
Vocal

---

D. Fernando Martínez Maíllo  
Vocal

---

D. Carlos Martínez Mínguez  
Vocal

---

D. Antonio Muñoz Sánchez  
Vocal

---

D<sup>a</sup>. María Begoña Núñez Díez  
Vocal

---

D<sup>a</sup>. María Orgaz Recas  
Vocal

---

D. Gerardo Pastor Ramos  
Vocal

---

D. Victoriano Pedraz Fuentes  
Vocal

---

D. Vicente de la Peña Robledo  
Vocal

---

D. Agustín Prieto González  
Vocal

---

D<sup>a</sup> María Encarnación Redondo Jiménez  
Vocal

---

D. Fernando Javier Rodríguez Alonso  
Vocal

---

D. Francisco Rubio Garcés  
Vocal

---

D. José Antonio Turrado Fernández  
Vocal

---

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