

**INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO**  
**30 de junio de 2011**

## **BANCA CÍVICA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO – 30 de junio de 2011**

### **1. El Grupo Banca Cívica, S.A.**

Banca Cívica, S.A. (el “Banco” o la “Sociedad Central”) es una entidad financiera constituida el 17 de junio de 2010 en escritura pública ante el Notario D. José Luis Ruiz Abad. El Banco se encuentra inscrito en el Registro Mercantil y en el Registro de entidades financieras de Banco de España con el código 0490, entidad esta última a cuya supervisión se encuentra sujeto el Banco como entidad de crédito.

El domicilio social del Banco se encuentra situado en la Plaza de San Francisco nº 1 de Sevilla, manteniéndose la sede operativa en Madrid, Paseo de Recoletos nº 37.

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

De manera adicional a las actividades que realiza de manera directa, el Banco es cabecera de un grupo económico y consolidable de entidades de crédito (el “Grupo”). En efecto, el Grupo Banca Cívica se constituyó en el ejercicio 2010 como consecuencia de la firma de un Contrato de Integración entre Caja General de Ahorros de Canarias (CajaCanarias), Caja de Ahorros Municipal de Burgos (Caja de Burgos), Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra (Caja Navarra), y Monte de Piedad y Caja de Ahorros San Fernando de Guadalajara, Huelva, Jerez y Sevilla (Cajasol), conjuntamente denominadas las “Cajas”, dando lugar a la creación de un Sistema Institucional de Protección (“SIP”) entre las Cajas y el Banco.

La información financiera incluida en este Informe de Gestión se presenta siguiendo los criterios establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por la Unión Europea (NIIF-UE) y teniendo en consideración la Circular 4/2004 de Banco de España y sus posteriores modificaciones.

### **2. Entorno económico y evolución**

En el primer semestre del ejercicio 2011 la economía mundial ha continuado la senda de una progresiva recuperación, a pesar del mantenimiento de ciertos factores de incertidumbre y la aparición de varios sucesos negativos. No obstante, la recuperación económica dista de ser homogénea. En efecto, las economías emergentes siguen mostrando síntomas de dinamismo y recuperación sostenida, sustentado en la demanda interna, mientras que la actividad en las economías desarrolladas ha mostrado una mayor debilidad toda vez que han comenzado a retirarse las medidas de política económica expansiva, sin que la demanda privada haya sido capaz de suplir los estímulos públicos, producto del proceso de desapalancamiento financiero en el que se hallan inmersas.

Entre los acontecimientos de los últimos meses que evidencian que la recuperación está amenazada por diversos factores de riesgo podríamos señalar los siguientes,

- i. el impacto que han tenido unos precios del petróleo más elevados, tras las tensiones geopolíticas en los países del Norte de África y del Oriente Medio, que han generado repuntes en la inflación y complicado la gestión de la política monetaria.

- ii. el mantenimiento de la crisis de la deuda soberana en la zona euro, fuente continua de incertidumbre, tras las dudas surgidas por la aprobación de un segundo rescate a Grecia y la extensión de las dudas sobre la consolidación fiscal a Italia.
- iii. los indicadores más recientes en Estados Unidos que han mostrado una pérdida de dinamismo de la actividad económica, a lo que se ha añadido la incertidumbre sobre el avance de la consolidación fiscal, en pleno proceso de negociación para la extensión del techo máximo de endeudamiento fiscal.

La economía europea presenta una suave desaceleración, con una marcada diferenciación entre el dinamismo de los países centrales y la debilidad de la actividad y la confianza de los periféricos.

La crisis fiscal en Grecia ha generado tensiones a lo largo de todo el trimestre, apenas atenuadas tras la aprobación de un nuevo paquete de consolidación fiscal por parte del parlamento griego y varias iniciativas para que los acreedores privados participen en la extensión de plazos de los vencimientos de deuda griega.

La falta de concreción de una solución definitiva para el problema de sostenibilidad de la deuda griega produjo igualmente un efecto contagio hacia otras economías periféricas, alcanzando especialmente a Italia, país presionado para que acelere los esfuerzos de consolidación fiscal.

Por su parte, el Banco Central Europeo adelantó al segundo trimestre el inicio de las subidas de tipos de interés, aunque de forma muy suave, manteniendo las medidas de apoyo a la liquidez.

La economía española en los primeros trimestres de 2011 ha seguido creciendo a un ritmo débil. Esta suave tendencia de recuperación es resultado fundamentalmente de la favorable evolución de la demanda externa. Por el contrario, el consumo privado sigue débil en línea con la situación del mercado laboral. La tendencia alcista de la inflación se ha detenido por la moderación en los precios de servicios, lo que anticipa una ligera desaceleración en el resto de años.

A lo largo del primer trimestre España se fue deslizando del grupo de países más afectados por las tensiones en los mercados de deuda soberana. La reducción de la desconfianza, sustentada en un articulado conjunto de medidas, se tradujo en una disminución de la rentabilidad de la deuda pública española y de su diferencial respecto al bono alemán a diez años. No obstante, a mediados de abril, el recrudecimiento de las tensiones en los mercados de deuda soberana ha provocado un nuevo repunte de las rentabilidades de los bonos, así como una importante ampliación de los diferenciales con respecto a la referencia alemana.

Respecto al sector financiero español, tras el importante proceso de concentración vivido el año anterior, el sector se enfrenta este año a nuevos retos de importante calado, orientados a un mejor acceso a los mercados de financiación, incremento de la productividad y búsqueda de una mayor capacidad para la generación de beneficios.

A la reforma del marco normativo de las cajas y las mayores exigencias de provisiones, se ha unido la publicación de un Real Decreto Ley cuyo objetivo consiste en reforzar la solvencia de todas las entidades financieras, exigiendo en general un core capital mínimo de un 8%, o un 10% para aquellas entidades no cotizadas y con mayor dependencia de los mercados mayoristas. La publicación de esta norma buscaba disipar las dudas sobre el sistema bancario. Como consecuencia de este RDL, aquellas entidades cuyos niveles de solvencia se encontraban por debajo de estos requerimientos mínimos debían presentar ante Banco de España planes que reflejen sus estrategias de capitalización.

Con fecha de febrero de 2011, con la finalidad de reforzar los recursos propios del Grupo consolidable, el Fondo Ordenado de Reestructuración Bancaria (FROB) suscribió 9.770 Participaciones Preferentes Convertibles, por un importe nominal total de 977 millones de euros, importe que ya se encuentra totalmente desembolsado.

Finalmente, en este contexto, Banca Cívica, S.A., ha completado con éxito su estrategia de recapitalización, a través de una salida al mercado para realizar una ampliación de capital.

### 3. Situación del Grupo Banca Cívica a 30 de junio de 2011

Al cierre del primer semestre del ejercicio 2011, el activo total del Grupo Banca Cívica ascendía a 71.566.262 miles de euros, presentando unos fondos propios de 2.783.359 miles de euros.

A 30 de junio de 2011, los créditos a la clientela alcanzaban un importe de 50.242.967 miles de euros y los depósitos de la clientela se situaron en 52.026.163 miles de euros.

Respecto a los resultados, el Grupo Banca Cívica obtuvo a 30 de junio de 2011 un resultado consolidado atribuido a la entidad dominante de 102.546 miles de euros. En este sentido, las cifras más significativas de la cuenta de resultados del Grupo, que abarca este primer semestre del año, son las siguientes:

- Margen de intereses:	419.003 miles de euros
- Margen bruto:	676.586 miles de euros
- Resultado actividad explotación:	61.767 miles de euros
- Resultado atribuido entidad dominante:	102.546 miles de euros

### 4. Variaciones Patrimoniales del periodo 31.12.2010 – 30.06.2011

Para Grupo Banca Cívica, en el cierre del primer semestre de 2011, las principales variaciones del balance de situación intermedio consolidado entre el 31 de diciembre de 2010 y el 30 de junio de 2011, son las que se describen a continuación.

El Activo, como se señaló anteriormente, se sitúa en 71.566.262 miles de euros, con un ligero aumento acumulado en el período de 192.435 miles de euros, que supone un incremento del 0,27%. Las principales variaciones en este capítulo son las siguientes:

- Activos financieros disponibles para la venta: Con un saldo de 6.585.081 miles de euros a 30 de junio de 2011, han registrado una disminución del 6,81% respecto al cierre de 2010. La reducción de este apartado se fundamenta en el descenso experimentado por la cartera de valores representativos de deuda por las amortizaciones realizadas en el periodo, así como por desinversiones producidas en la cartera de instrumentos de capital.
- Inversión crediticia: ha registrado un incremento en el semestre del 0,31%. Dentro de este apartado observamos que:
  - Los Depósitos en entidades de crédito han experimentado un descenso con un saldo final de 1.430.876 miles de euros que viene a suponer una tasa de variación del -29,93% con respecto a diciembre de 2010, principalmente debido a la variación de los saldos transitorios de tesorería, que también se ha producido en los Depósitos de entidades de crédito del pasivo.
  - El Crédito a la clientela, epígrafe con mayor relevancia dentro de las inversiones crediticias, con un saldo al cierre del primer semestre de 2011 de 50.242.967 miles de euros, ha continuado una senda de descenso con un importe de 69.909 miles de euros y una tasa de variación de -0,14% frente al saldo de cierre de 2010, en línea con la

evolución observada para la totalidad del sector, según datos publicados por Banco de España.

El endurecimiento de las condiciones para la concesión o renovación del crédito y las cancelaciones de activos derivadas de las daciones en pago de deudas de clientes, explican el descenso experimentado.

- Derivados de cobertura (activo y pasivo): estas operaciones cubren principalmente emisiones a tipo fijo del Grupo. Los saldos de activo han retrocedido en 275.984 miles euros, es decir, un 40,13% respecto de los 687.716 miles de euros que registraba a cierre de año, y los de pasivo se mantuvieron prácticamente estables, principalmente debido a la evolución de los tipos de interés de mercado.
- Cartera de inversión a vencimiento: el saldo de esta cartera ha permanecido relativamente estable en el periodo, alcanzando un importe a 30 de junio de 2011 de 760.981 miles de euros.
- Activos no corrientes en venta: corresponde a activos inmobiliarios residenciales, rústicos y otros tipos de activos con un saldo al cierre de junio 2011 de 1.024.423 miles de euros frente a los 781.695 miles de euros de 31 de diciembre de 2010. Esta variación se justifica, fundamentalmente, por el aumento de las operaciones de regularización de créditos problemáticos de clientes vía adjudicación de los activos en garantía.
- Participaciones: el Grupo continúa con una política activa de desinversiones, siendo el saldo final de esta partida para el periodo considerado de 350.363 miles de euros. No obstante, a la hora de evaluar la evolución de esta partida hay que considerar el cambio de criterio mencionado en la Nota 3.2.
- Las rúbricas de Inmovilizado material, Activo intangible, Activos fiscales y Resto de activos no han tenido variaciones relevantes en el periodo.

Por lo que respecta al Pasivo, este alcanzó la cifra de 68.778.230 miles de euros, con un incremento del 0,29% en junio de 2011 sobre diciembre de 2010. Las variaciones más significativas han sido las siguientes:

- Cartera de negociación: su saldo ha experimentado un descenso del 26,44% durante el primer semestre de 2011, derivado especialmente de la variación de valor de los derivados de negociación, situándose en 93.131 miles de euros al final del periodo analizado.
- Pasivos financieros a coste amortizado: el principal capítulo del pasivo de balance alcanzó un importe de 67.165.802 miles de euros a 30 de junio de 2011, aumentando en 356.283 miles de euros respecto del cierre del año 2010. Este crecimiento se explica principalmente por los siguientes conceptos:
  - Depósitos de Bancos Centrales: ha registrado un descenso de -19,98% situándose el saldo de esta rúbrica en 1.800.719 miles de euros. La caída de la inversión, unido a la ligera estabilización de los mercados, ha permitido continuar la reducción de apelación al BCE.
  - Depósitos de entidades de crédito: con un saldo de 3.897.314 miles de euros al cierre del semestre, ha registrado un descenso del 3,11% respecto al cierre de 2010. Como ya se comentó en los saldos de activo la justificación reside, principalmente, por el descenso de saldos transitorios de tesorería.
  - Depósitos de la clientela: como ya se ha comentado es la partida más representativa del pasivo de balance. El saldo final registrado es de 52.026.163 miles de euros que supone

una variación del 0,89%. Este epígrafe recoge los depósitos de las Administraciones Públicas Españolas, los depósitos de Otro Sector Residente y los depósitos de Otros Sectores No Residentes.

- Señalar que entre los depósitos a plazo figuran las emisiones de cédulas hipotecarias, colocadas en los mercados financieros, así como las emitidas y retenidas en el balance. Asimismo, es importante destacar que en el periodo ha continuado la fuerte presión de captación de pasivo por parte de las instituciones financieras españolas ante el cierre de los mercados internacionales.
- Débitos representados por valores negociables: presentó un saldo de 5.710.883 miles de euros al cierre del primer semestre de 2011, con una caída del 10,53% con respecto a diciembre de 2010. El descenso se justifica principalmente por el vencimiento de emisiones.
- Pasivos subordinados: recogen las emisiones de títulos de participaciones preferentes y obligaciones subordinadas. Al cierre de junio de 2011 alcanzaron la cifra de 3.100.998 miles de euros, lo que representa un incremento del 56,99% respecto al cierre de 2010. Esta variación se fundamenta en el desembolso de 977.000 miles de euros de participaciones preferentes del FROB y en la emisión de 200.000 miles de euros de preferentes acordes con la nueva normativa de Basilea III.
- Derivados de cobertura: alcanzan la cifra de 192.099 miles de euros manteniendo esta rúbrica un saldo estable respecto a diciembre de 2010.
- Provisiones: el saldo de esta partida de balance ha experimentado un descenso del 27,04%, alcanzando a 30 de junio un importe acumulado de 521.027 miles de euros. La variación se justifica fundamentalmente a los pagos por indemnizaciones ya realizados y a las dotaciones realizadas para ajustar el coste del plan de jubilaciones del Acuerdo Laboral suscrito en 2010 y que ha sido finalizado el 30 de junio de 2011.
- Pasivos fiscales: esta rúbrica ha mostrado un comportamiento estable en el periodo, alcanzando un saldo de 455.661 miles de euros frente a la cifra alcanzada a 31 de diciembre de 414.560 miles de euros.
- Fondo de la obra social: el importe alcanzado por este epígrafe es de 177.872 miles de euros, que supone un incremento del 20,33%.

En el patrimonio neto, las principales variaciones del periodo se deben al resultado del periodo por 102.546 miles de euros.

## **5. Cuenta de pérdidas y ganancias intermedia consolidada a 30 de junio de 2011**

Al igual que se ha comentado en la descripción de la evolución de las principales masas de balance, los resultados del Grupo correspondientes al primer semestre de 2011 se han visto condicionados por la recesión económica, la crisis de riesgo soberano y la situación macro de España. En este contexto, el Grupo Banca Cívica ha obtenido los siguientes resultados.

### **Margen de Intereses**

- El margen de intereses se situó en 419.003 miles de euros. Los distintos ritmos de reprecación de activos y pasivos ante la subida de los tipos de interés, han influido de manera negativa en el comportamiento del margen de intereses, que presentó una caída en tasa interanual con respecto al primer semestre de 2010.

## **Margen Bruto**

- Rendimientos de instrumentos de capital: se situaron en 25.306 miles de euros.
- Comisiones percibidas. Las primeras sinergias del Grupo en el primer semestre del ejercicio 2011 y el buen comportamiento de la comercialización de productos no bancarios se tradujo en un saldo de comisiones que ascienden a 172.754 miles de euros.

La tendencia sectorial hacia la ampliación de las líneas de negocio en la comercialización de productos financieros no bancarios se ve reflejada en un incremento de las comisiones percibidas por la venta de este tipo de productos. Con todo, la aportación neta de las comisiones, una vez deducidas las comisiones pagadas, se cifra en 160.226 miles de euros.

- Resultado de operaciones financieras (neto): ascendieron a 49.817 miles de euros al cierre del primer semestre de 2011 y estuvieron influidos por el mal comportamiento de la cartera de negociación.
- Otros productos y cargas de explotación: la combinación de estos dos epígrafes presenta un resultado neto de 30.021 miles de euros por la disminución de actividad en la parte no financiera del Grupo.
- Con todo, el Margen Bruto se situó en 676.586 miles de euros en el primer semestre de 2011.

## **Resultado de las Actividades de Explotación**

- Gastos de administración: estos gastos de explotación alcanzaron 512.038 miles de euros con un comportamiento estable de los gastos de personal por 345.174 miles de euros, y unos gastos de administración de 166.864 miles de euros, influenciados por los gastos de integración.
- Amortizaciones: este capítulo se sitúa en 30.911 miles de euros e incorporan el efecto del menor coste por amortización de intangibles que fueron saneados como parte de los ajustes de valor razonable realizados en 2010.
- Dotaciones a provisiones (neto): el primer semestre de 2011 recoge unas dotaciones adicionales cifradas en 65.620 miles de euros, realizadas para reflejar el coste estimado de acelerar el proceso de prejubilaciones que se pretende finalizar antes del 1 de julio de 2011.
- Pérdida por deterioro de activos financieros (neto): esta partida está afectada por los saneamientos realizados como parte de los ajustes de valor razonable realizados en el 2010. El primer semestre de 2011 registra dotaciones poco significativas por importe de 6.250 miles de euros.
- El resultado de la actividad de explotación de Grupo Banca Cívica se sitúa en 61.767 miles de euros a 30 de junio de 2011.

## **Resultado antes de impuestos**

- Pérdidas por deterioro de resto de activos (neto): esta partida alcanza los 4.656 miles de euros en el primer semestre de 2011, consecuencia de los ajustes de valor realizados en el ejercicio 2010.

- La rúbrica de ganancias en la baja de activos alcanzó el importe de 78.863 miles de euros, mientras que las pérdidas de activos no corrientes en venta se situó en 20.106 miles de euros.
- Consecuentemente el beneficio antes de impuestos alcanza la cifra de 115.868 miles de euros.

### Resultado del ejercicio

- Finalmente, una vez considerado el Impuesto sobre Beneficios, con una aportación a la cuenta de resultados de 14.681 miles de euros, el beneficio después de impuestos se sitúa en 101.187 miles de euros, de los que 102.546 miles de euros corresponden al resultado atribuido a la entidad dominante en el primer semestre de 2011.

## 6. Solvencia

Con la Ley 36/2007, de 16 de noviembre, desarrollada por la Circular 3/2008 del Banco de España, de 22 de Mayo, y el R.D. 216/2008, de 15 de febrero, de recursos propios de las entidades financieras se adaptó la normativa estatal a las directivas comunitarias sobre adecuación del capital de las entidades de crédito. Esta normativa regula los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas -tanto a título individual como de grupo consolidado- y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios.

Con fecha 22 de diciembre de 2010 se publicó la Circular 9/2010 del Banco de España que modifica determinados aspectos de la Circular 3/2008 para adaptarlos a La Directiva 2009/27/CE, de la Comisión, de 7 de abril, y la Directiva 2009/83/CE, de la Comisión, de 27 de julio, que modifican determinados anejos de las directivas 2006/48/CE y 2006/49/CE, ya citadas, en lo que respecta a las disposiciones técnicas relativas a la gestión de riesgos.

Con este contexto normativo los objetivos estratégicos marcados por el Grupo en relación con la gestión que se realiza de sus recursos propios son los siguientes:

- Cumplir, en todo momento, tanto a nivel individual como consolidado, con la normativa aplicable en materia de requerimientos de recursos propios mínimos.
- Buscar la máxima eficiencia en la gestión de los recursos propios, de manera que, junto a otras variables de rentabilidad y riesgo, el consumo de recursos propios sea considerado como una variable fundamental en los análisis asociados a la toma de decisiones de inversión del Grupo.

A continuación se incluye un detalle del capital regulatorio del Grupo a 30 de junio de 2011 (estimado) y a 31 de diciembre de 2010:

	Miles euros	
	30/06/2011 (no auditado)	31/12/2010 (auditado)
Recursos propios computables	5.553.985	5.491.151
Activos ponderados en riesgo (APR's)	44.291.849	46.090.200
Recursos propios mínimos (8% APR's)	3.543.348	3.687.216
Capital principal	8,39%	8,09%
Core capital (%)	8,40%	8,06%
Tier 1(%)	10,34%	9,57%
Ratio de solvencia (%)	12,54%	11,91%

En relación con los datos anteriores cabe destacar:

- A 31 de diciembre de 2010 se incluye como capital regulatorio las participaciones preferentes convertibles que el FROB suscribió en febrero de 2011. Sin considerar, al 31 de diciembre 2010, las mencionadas participaciones preferentes convertibles (977 millones de euros), el ratio de solvencia a dicha fecha sería del 10,11%.
- A 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010, los recursos propios computables del Grupo, excedían de los requeridos por la Circular 3/2008 que requieren un nivel de solvencia del 8%. El Grupo remitió al regulador su plan para adaptarse a los requerimientos de esta nueva normativa, que contemplaba como primera opción su proceso de salida a bolsa (comunicado al mercado mediante hecho relevante en febrero de 2011), proceso culminado en el mes de julio de 2011 (ver Nota 2.6), lo que ha permitido reducir las exigencias de capital para el Grupo al 8%, nivel que cumple en la actualidad.

## **7. Operaciones con acciones propias**

A 30 de junio de 2011 no existen acciones propias en el balance del Banco cabecera del Grupo. A dicha fecha el 100% de las acciones del Banco son propiedad de las Cajas (ver notas 2.3 y 15).

## **8. Gestión de riesgos**

El modelo de gestión y control de riesgos del Banco, pasa por implantar una estructura común para todas las entidades del Grupo que permita atender los siguientes elementos:

- Implicación de la Alta Dirección en la definición, alcance y supervisión en la toma de riesgos.
- Definición de un marco organizativo que permita un adecuado ambiente de control interno, potenciando la independencia de la función de riesgos respecto a negocio y generando una nítida separación de funciones en el ámbito de riesgos atendiendo a un modelo de gestión basado en tres capas: ejecución, estrategia y control y auditoría.
- Definición y aprobación de un marco de políticas generales y principios estratégicos de gestión del riesgo, que reflejen los estándares de posicionamiento de la entidad en las diferentes actividades y mercados principales del Grupo.
- Definición de límites globales atendiendo a criterios de custodia del capital, para diferentes ejes: acreditados/grupos, productos, mercados, sectores o métricas de calidad crediticia.
- Determinación de la estructura y gerencia de riesgos en términos de comités colegiados para fomentar el contraste de opiniones, con una estructura de facultades basada en la calidad de la inversión propuesta, con un enfoque de cliente y bajo criterios de rentabilidad ajustada al riesgo.
- Segmentación de Riesgos sobre la base del posicionamiento estratégico y atendiendo tanto al impacto en capital como al modelo de atención de riesgos más adecuado para el tratamiento de las exposiciones.
- Potenciación de la función de seguimiento y control de los riesgos con mecanismos preventivos de anticipación y gestión del crédito atendiendo a las mejores prácticas internacionales.

- Metodologías y herramientas para todo el ciclo de vida del riesgo, atendiendo a los estándares internacionales y en línea con las recomendaciones de los supervisores.

## **9. Evolución previsible del Grupo y perspectivas del negocio**

La actividad del Grupo en los próximos meses del ejercicio se desarrollará con los criterios comunes definidos en el marco del SIP, para cumplir con los objetivos de corto y medio plazo previstos en el Plan de Integración, en un contexto en el que las perspectivas económicas y financieras para el próximo ejercicio 2011 se presentan complejas.

### ***Segregación total de activos y pasivos***

En este marco de integración se ha realizado la segregación total de activos y pasivos de las Cajas y su aportación a Banca Cívica, S.A. Con esta aportación, las Cajas mantendrán su consideración de cajas de ahorros pero pasarán a prestar los servicios financieros a través del Banco, participando en sus órganos de gobierno conforme a lo acordado en el Contrato de Integración suscrito entre las cajas participantes.

### ***Entorno macro adverso***

Previsiblemente, la economía española se mantendrá débil con una demanda interna lastrada por el desapalancamiento y el proceso de ajuste del sector inmobiliario. Asimismo, la implementación de las reformas anunciadas es un factor estratégico para generar confianza de los mercados financieros en la economía española.

El contexto general de estancamiento de la actividad económica, las dificultades para el acceso a la financiación mayorista y su mayor coste como consecuencia del aumento de los diferenciales exigidos a la deuda española, la fuerte competencia por la captación de financiación minorista y, finalmente, la gestión de la reestructuración de la entidad como consecuencia del proceso de integración del Grupo, serán los principales condicionantes de entorno para el desarrollo de su actividad este próximo ejercicio. Sin lugar a dudas, el reducido crecimiento previsto de la economía seguirá lastrando la expansión de la inversión crediticia, después de dos años ya de crecimiento negativo en el conjunto del sistema.

De forma adicional, cabe señalar el nuevo esquema regulatorio conocido como Basilea III, que supone un aumento de la intensidad de la supervisión y la introducción de un nuevo marco de supervisión en Europa. En concreto, Basilea III exigirá más y mejor capital a las entidades financieras en función del riesgo de sus actividades, a lo que se añadirán requerimientos adicionales en función del riesgo de liquidez y de financiación a largo plazo, así como para mitigar la prociclicidad asociada al negocio bancario.

Estos cambios, probablemente tendrán un coste en el ritmo de crecimiento de la concesión de créditos, por lo que afectará a la débil recuperación económica, y esto a pesar del calendario de implantación previsto, más corto en su aplicación para el caso español.

### ***Controlar y reducir la morosidad***

Con estos condicionantes, el Grupo mantendrá una política prudente en este ámbito de negocio, tratando de diversificar su exposición hacia sectores más alejados del origen inmobiliario de la crisis actual y con mayor capacidad de crecimiento potencial en el proceso de recuperación venidero. En

este contexto, tendrá una atención especial la gestión de los activos dañados (morosos, fallidos y adjudicados), para maximizar los niveles de recuperación y su contribución a la generación de margen.

### ***Fortalecimiento de la situación de liquidez***

La gestión de la liquidez continuará siendo otra de las prioridades para el Grupo. En efecto, el deficiente funcionamiento aún de los mercados interbancarios, que ha propiciado la extensión de medidas extraordinarias de provisión de liquidez por el Banco Central Europeo, y las dificultades para realizar emisiones en los mercados mayoristas por las entidades españolas, hace conveniente extremar la atención de esta vertiente, maximizando la disposición de activos líquidos. El cuidado en el mantenimiento de la tradicionalmente base más estable de financiación minorista del Grupo, debe contribuir también a dicho objetivo, aumentando el ratio de liquidez estructural. Todo ello compatibilizándolo con un adecuado control de los costes financieros asociados a los depósitos a plazo, sometidos en el actual contexto de mercado a una fuerte presión competitiva.

### ***Integración operativa y consecución de sinergias***

Finalmente, un foco de atención especial será la adecuada gestión de la profunda reestructuración organizativa y de medios, consecuencia del proceso de integración, con el fin de lograr el cumplimiento de los objetivos de productividad y eficiencia que serán necesarios en el entorno competitivo en el que habrá de desenvolverse la actividad del Grupo, con una clara orientación a la consecución de las sinergias esperadas que permitirán mejorar la eficiencia del Grupo.

## **10. Investigación, Desarrollo e Innovación Tecnológica**

Durante el primer semestre de 2011 se ha continuado con la línea marcada en el ejercicio 2010, confiriendo a la variable TI una posición destacada y perfectamente alineada con los objetivos estratégicos establecidos por el Grupo.

En efecto, las áreas que han centrado de manera más significativa las actividades de TI se circunscriben al ámbito de nuevos desarrollo y mejoras operativas, tanto en términos de procesos de producción como de costes. De esta manera se han identificado:

- Objetivos estratégicos marcados por el Plan Marco de Integración del Grupo.
- Gestión de la demanda y prioridades del área de negocio.
- Prioridades establecidas por el entorno legal, económico y regulatorio.

La concreción de ese plan de actuación ha supuesto el desarrollo de aplicaciones e infraestructuras que permitan, mejorando la eficiencia y el control de costes, incrementar la calidad de los servicios prestados a los clientes.

Igualmente la atención a los organismos reguladores y a la nueva normativa impuesta en el mercado financiero, han propiciado la mejora de procesos y sistemas, intentando dotar de mayor transparencia y fiabilidad el reporting de información a reguladores.

Finalmente, la mejora de la eficiencia, productividad comercial, así como, el control y reducción de la morosidad han sido premisas fundamentales a la hora de orientar las actuaciones tecnológicas de Grupo Banca Cívica.

Con ello, los diferentes proyectos alcanzan un conjunto de iniciativas dirigidas a la mejora del control y la eficiencia interna hasta programas de evolución tecnológica de mayor plazo de maduración.

## **11. Acontecimientos posteriores al cierre**

Con fecha 4 de junio de 2011 ha entrado en vigor la Circular 3/2011 que regula las aportaciones a realizar al Fondo de Garantía de Depósitos en virtud del RD 771/2011, de 3 de junio.

El 7 de julio de 2011 se ha comunicado mediante hecho relevante, la oferta de compra de Obligaciones subordinadas por importe de 63.500 miles de euros por su valor nominal, para lo que se ha recibido con fecha de 1 de julio la preceptiva autorización del Banco de España. Las obligaciones recompradas serán amortizadas sin que este hecho tenga ningún impacto en los ratios de capital del Grupo, ya que estas emisiones no forman parte del capital regulatorio.

Con fecha 29 de junio de 2011, la Junta General de Accionistas de la Sociedad acordó aumentar el capital social para la ejecución de una oferta pública de suscripción (O.P.S.) por importe nominal de 222.142.800 euros, mediante la emisión de 222.142.800 acciones nuevas de 1 euro de valor nominal cada una y de la misma clase que las que se encontraban en circulación en dicho momento, representadas mediante anotaciones en cuenta, con prima de emisión, mediante aportaciones dinerarias, con previsión de suscripción incompleta y con exclusión del derecho de suscripción preferente. Por tanto, el capital social queda tras la ampliación fijado en 497.142.800 euros, totalmente suscrito y desembolsado, representado por 497.142.800 acciones ordinarias de 1 euro de valor nominal cada una de ellas.

Estos acuerdos han sido escriturados e inscritos en el Registro Mercantil con fecha 20 de julio de 2011.

Con fecha 19 de julio de 2011, el Consejo de Administración acordó fijar el precio de la emisión del aumento de capital correspondiente a la O.P.S. en 2,70 euros por acción, correspondiendo 1,70 euros a prima de emisión (377.643 miles de euros en total) y el resto, 1 euro, al valor nominal.

Las acciones de la Sociedad cotizan en las bolsas de valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia desde el 21 de julio de 2011, habiéndolas sido asignado el código ISIN ES148873005 por la Agencia Nacional de Codificación. Este hecho además ha supuesto que los requerimientos de capital principal para el Grupo se reduzcan al 8% en lugar del 10% requerido anteriormente en virtud del Real decreto 2/2011 emitido en Febrero de 2011 (ver Nota 2.5).

Adicionalmente, Banca Cívica, S.A. ha concedido una opción a los bancos coordinadores del proceso para suscribir 26.657.200 acciones, que representan un 12% del total acciones de la Oferta, siendo ejercitable en los próximos 30 días a contar desde el 30 de julio. A la fecha de formulación de estos estados financieros la mencionada opción no ha sido ejercitada.

Con independencia de lo indicado anteriormente, con posterioridad al 30 de junio de 2011 y hasta la fecha de formulación por parte del Consejo de Administración de la Entidad de los estados financieros intermedios correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2011, no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo que deba ser incluido en los mismos para que éstos muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio y la situación financiera del Grupo.