



D. Luis Miguel Carrasco Miguel, en nombre y representación del **BANCO GRUPO CAJATRES, S.A.**

### **CERTIFICA**

Que el contenido de Documento de Registro correspondiente a Banco Grupo Cajatres, S.A., inscrito en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 10 de agosto de 2012, coincide exactamente con el que se adjunta a la presente certificación en soporte informático. La vigencia del mismo computará desde la fecha de hoy, 10 de agosto de 2012.

### **AUTORIZA**

La difusión del contenido de dicho Documento de Registro a través de la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Y para que así conste, se expide el presente certificado en Zaragoza, a 10 de agosto de 2012

D. Luis Miguel Carrasco Miguel  
Consejero Delegado

# DOCUMENTO DE REGISTRO



El presente Documento de Registro ha sido elaborado conforme al Anexo XI del Reglamento (CE) nº 809/2004, de 29 de abril de 2004. Ha sido inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 10 de Agosto de 2012.

## ÍNDICE

### 0. FACTORES DE RIESGO

### I. DOCUMENTO DE REGISTRO

#### 1. PERSONAS RESPONSABLES

- 1.1. Personas responsables de la información
- 1.2. Declaración de los responsables

#### 2. AUDITORES DE CUENTAS

- 2.1. Nombre y dirección de los auditores
- 2.2. Designación de Auditores

### 3. FACTORES DE RIESGO

### 4. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

- 4.1. Historial y evolución del emisor
  - 4.1.1. Nombre legal y comercial del emisor
  - 4.1.2. Lugar de registro del emisor y número de registro
  - 4.1.3. Fecha de constitución del emisor y periodo de actividad
  - 4.1.4. Domicilio y personalidad jurídica del emisor
  - 4.1.5. Acontecimientos recientes importantes para la solvencia del emisor

### 5. DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

- 5.1. Actividades principales
  - 5.1.1. Principales actividades del emisor
  - 5.1.2. Nuevos productos y/o actividades significativas
  - 5.1.3. Mercados principales
  - 5.1.4. Declaración del emisor relativa a su competitividad

### 6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

- 6.1. Descripción del Grupo y posición del emisor en el mismo
- 6.2. Dependencia del emisor de otras entidades del Grupo

### 7. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

- 7.1. Declaración de que no ha habido ningún cambio en las perspectivas del emisor desde la fecha de sus últimos estados financieros
- 7.2. Información sobre cualquier hecho que pueda tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor

## **8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS**

- 8.1. Declaración que enumere los principales supuestos en los que el emisor ha basado su previsión o estimación.
- 8.2. Informe elaborado por contables o auditores independientes
- 8.3. Previsión o estimación de los beneficios

## **9. ÓRGANOS ADMINISTRATIVOS, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN**

- 9.1. Miembros de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión
- 9.2. Conflictos de intereses de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión

## **10. ACCIONISTAS PRINCIPALES**

- 10.1. Control sobre el emisor por parte de personas físicas o jurídicas
- 10.2. Descripción de todo acuerdo, conocido del emisor, cuya aplicación pueda en una fecha ulterior dar lugar a un cambio en el control del emisor

## **11. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS**

- 11.1. Información financiera histórica
- 11.2. Estados financieros
- 11.3. Auditoría de la información financiera histórica anual
  - 11.3.1. Declaración de que se ha auditado la información financiera histórica
  - 11.3.2. Indicación de que otra información ha sido auditada
  - 11.3.3. Fuente de los datos financieros
- 11.4. Edad de la información financiera más reciente
- 11.5. Información intermedia y demás información financiera
  - 11.5.1. Información financiera trimestral o semestral desde la fecha de los últimos estados financieros auditados
  - 11.5.2. Declaración de que la información financiera no ha sido auditada
- 11.6. Procedimientos judiciales y de arbitraje
- 11.7. Cambio significativo en la posición financiera del emisor

## **12. CONTRATOS IMPORTANTES**

## **13. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS**

## **14. DOCUMENTOS PRESENTADOS**

## 0. FACTORES DE RIESGO

La siguiente sección define las exposiciones al riesgo claves, teniendo en cuenta la naturaleza de las actividades y operaciones del grupo económico consolidable Banco Grupo Cajatres, S.A., de ahora en adelante el “Banco” o la “Entidad”, y su gama de productos financieros; además de las generales de la propia coyuntura económica.

### **Riesgo de continuidad de los negocios (Impacto de los Reales Decretos Ley 2/2012 y 18/2012):**

Los Estados Financieros auditados de Banco Grupo Cajatres S.A. correspondientes al ejercicio 2011 contienen el siguiente párrafo de énfasis en su Informe de Auditoría de 30 de marzo de 2012:

*“Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención al respecto de lo señalado en la Nota 37 de la memoria adjunta, en la que se menciona que, con fecha 4 de febrero de 2012, se ha publicado el Real Decreto-ley 2/2012, en el que se establecen diversas medidas para el saneamiento de los balances de las entidades de crédito articulando nuevos requerimientos de provisiones y capital adicionales para las financiaciones y activos adjudicados o recibidos en pago de deudas relacionados con el sector inmobiliario. Según se indica en la citada nota, el Banco ha llevado a cabo una evaluación preliminar del impacto que estos nuevos requerimientos tendrán en el Grupo. En este contexto, el Consejo de Administración de Banco Grupo Cajatres, S.A., en su reunión del día 29 de febrero de 2012, ha acordado iniciar los trámites necesarios para la integración del Banco con IberCaja Banco, S.A.U., a través de un proceso de fusión por absorción de IberCaja Banco S.A.U. sobre Banco Grupo Cajatres S.A., de conformidad con la Ley 3/2009, de 3 de abril, de modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles.*

*A la fecha de emisión de este informe de auditoría, el proceso de integración antes comentado está pendiente de aprobación definitiva por parte de las Juntas Generales de Accionistas y de los Organismos correspondientes.*

*En estas circunstancias, la continuidad de los negocios desarrollados por el Grupo está condicionada a la culminación del mencionado proceso de integración, o en su defecto a la adopción de otras medidas alternativas, que permita al Grupo continuar sus operaciones, de forma que pueda realizar sus activos, en particular los relacionados con los impuestos diferidos activos cuyo importe asciende a 393.700 miles de euros (ver Nota 31), y atender sus obligaciones por los importes y según la clasificación con que figuran en las cuentas anuales consolidadas adjuntas, que han sido elaboradas asumiendo que tal actividad continuará (ver Nota 5.a)”.*

Con fecha 12 de abril de 2012, los Consejos de Administración de IberCaja Banco y de Banco Grupo Cajatres aprobaron un Proyecto Común de Fusión de ambas Entidades.

Con posterioridad, avanzando en un mayor grado de integración y a raíz del Real Decreto Ley 18/2012, el 29 de mayo de 2012 los Consejos de Administración de Ibercaja Banco,

Liberbank y Banco Grupo Caja3 aprobaron el protocolo de integración para crear un nuevo Grupo Financiero y con fecha 27 de junio de 2012 aprobaron el Proyecto Común de Segregación. Puede consultarse más detalles de este Proyecto en la página web de Banco Grupo Cajatres ([www.caja3.es](http://www.caja3.es)) y en el apartado 4.1.5 de este Documento.

De acuerdo con los datos publicados por cada una de las Entidades, el impacto conjunto y detallado de los Reales Decretos Ley 2/2012 y 18/2012 supone un importe de provisiones adicionales a constituir (neto de impuestos) y de capital adicional que se detalla a continuación:

Millones de euros	RDL 02/2012		RDL 18/2012
	Déficit de provisión neto	Déficit de capital	Déficit de provisión neto
Ibercaja	467	317	432
Liberbank	464	377	496
Caja3	561	387	265
TOTAL	1.492	1.081	1.193

#### **Proceso de Integración:**

El Proceso de Integración de Ibercaja Banco, Liberbank y Banco Grupo Cajatres, al que se ha hecho referencia en el riesgo anterior y que se describe con mayor detalle en el punto 4.1.5 del presente Documento de Registro, está sujeto a las siguientes condiciones suspensivas:

- Autorización de la operación de integración por el Ministerio de Economía y Competitividad, de conformidad con el artículo 2 del RDL 2/2012.
- Aprobación por el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria de la prestación de apoyo financiero a la Sociedad Beneficiaria a través de convertibles contingentes y, en su caso, una línea de disponibilidad en el marco del artículo 10 del Real Decreto Ley 9/2009.
- Autorización por la Comisión Europea, del apoyo financiero a prestar por el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria a la Sociedad Beneficiaria.
- Autorización de la integración por la Comisión Nacional de Competencia u órgano supervisor equivalente.
- Las autorizaciones de la operación de integración que resulten en su caso procedentes conforme a la normativa aplicable por parte del Banco de España, Comisión Nacional del Mercado de Valores, Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones o de cualquier otro órgano o instancia administrativa.

Actualmente, y a la espera de que las Juntas Generales de Accionistas y los supervisores nacionales competentes y en su caso europeos confirmen la operación, se está avanzando en los procesos previos de configuración del nuevo grupo financiero.

A día de hoy, la Entidad no ha tomado decisión alguna respecto a la necesidad de acudir al Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria de la prestación de apoyo financiero.

### Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito representa las posibles pérdidas que sufriría la Entidad en el caso de que un cliente o alguna contraparte incumpliesen sus obligaciones contractuales de pago.

### Nivel máximo de exposición al riesgo de crédito.

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre del ejercicio 2011:

	Miles de euros	
	2011	2010
Crédito a la clientela	13.217.922	13.506.768
Depósitos con entidades de crédito	722.053	549.912
Valores representativos de deuda	3.957.623	3.977.654
Derivados	222.841	181.961
<b>Total Activos</b>	<b>18.120.439</b>	<b>18.216.295</b>
Riesgos contingentes	499.746	565.142
Líneas disponibles por terceros	1.205.890	1.470.136
<b>Total compromisos y riesgos contingentes</b>	<b>1.705.636</b>	<b>2.035.278</b>
<b>Total exposición</b>	<b>19.826.075</b>	<b>20.251.573</b>

### Concentración de riesgos:

Se define el riesgo de concentración como aquel que puede afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo y a su patrimonio como consecuencia de mantener instrumentos financieros que tengan características similares y que puedan verse afectados de manera similar por cambios económicos o de otro tipo.

En relación con el grado de concentración del riesgo, la normativa del Banco de España establece que ningún cliente o conjunto de ellos que constituya un grupo económico ajeno, puede alcanzar un riesgo del 25% de los recursos propios.

No obstante, en el Grupo se aplicarán límites máximos más restrictivos: 10% para acreditados o grupos económicos ajenos promotores; 15% para acreditados o grupos económicos ajenos no promotores; y 15% para entidades no consolidables por actividad del Grupo económico de la Entidad, con un límite individual por sociedad del 7%.

Además, con el objetivo de contar con una cartera crediticia diversificada, el Grupo establece límites de exposición al riesgo, en base al sector económico correspondiente.

A 31 de diciembre de 2011 la inversión crediticia del Grupo concedida al sector de otros sectores residentes se concentra en la financiación a particulares para la adquisición de vivienda con garantía hipotecaria (33%) y en la promoción inmobiliaria (22%).

El porcentaje de los diez mayores acreditados de riesgo de crédito sobre los recursos propios computables y sobre el activo a 31 de diciembre de 2011 era de 76,33% y 5,4% respectivamente y a 31 de marzo de 2012 era de 76,35% y 5,14% respectivamente.

Distribución del riesgo por sectores:

La distribución del epígrafe de Crédito a la Clientela al 31 de diciembre de 2011 según el sector de actividad al que pertenecen los clientes se muestra en el siguiente cuadro:

	Miles de euros		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que: activos dudosos
Sector residente			
Agricultura, ganadería caza y silvicultura y pesca	422.551	3,01	10.397
Industrias	682.792	4,86	47.868
Construcción	971.190	6,91	273.832
Actividades inmobiliarias y servicios empresariales	4.215.256	29,99	761.888
Servicios:		0,00	
Comercio y hostelería	667.210	4,75	48.840
Transporte y comunicaciones	174.636	1,24	20.661
Otros servicios	207.153	1,47	15.741
Crédito a particulares:		0,00	
Vivienda	5.254.152	37,38	136.381
Consumo y otros	830.285	5,91	49.060
Sin clasificar	56.627	0,40	1.394
<b>Total Sectores residentes</b>	<b>13.481.852</b>	<b>95,92</b>	<b>1.366.062</b>
Administraciones públicas	460.975	3,28	3.193
Sector no residente	112.781	0,80	24.453
Ajustes por valoración	(837.686)	-	-
<b>Total</b>	<b>13.217.922</b>	<b>100,00</b>	<b>1.393.708</b>

A continuación se presenta el detalle, para cada clase de instrumentos financieros, del importe máximo del riesgo de crédito que se encuentra cubierto por cada una de las principales garantías reales y otras mejoras crediticias de las que dispone la Entidad al 31 de diciembre de 2011:

	Miles de euros						Total
	Garantía inmobiliaria	Garantizados por depósitos dinerarios	Otras garantías reales	Avalados por entidades financieras	Avalados por otras entidades	Resto	
Crédito a la clientela	9.879.558	26.658	192.594	17.710	6.119	3.095.283	13.217.922
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	722.053	722.053
Valores representativos de deuda	-	-	1.137.883	-	464.011	2.355.729	3.957.623
Derivados	-	118.470	-	-	-	104.371	222.841
<b>Total activo</b>	<b>9.879.558</b>	<b>145.128</b>	<b>1.330.477</b>	<b>17.710</b>	<b>470.130</b>	<b>6.277.436</b>	<b>18.120.439</b>
Riesgos contingentes	6.856	5.949	999	106	2.794	483.042	499.746
Líneas disponibles por terceros	-	-	-	-	-	1.205.890	1.205.890
<b>Total compromisos y riesgos contingentes</b>	<b>6.856</b>	<b>5.949</b>	<b>999</b>	<b>106</b>	<b>2.794</b>	<b>1.688.932</b>	<b>1.705.636</b>
<b>Exposición máxima</b>	<b>9.886.414</b>	<b>151.077</b>	<b>1.331.476</b>	<b>17.816</b>	<b>472.924</b>	<b>7.966.368</b>	<b>19.826.075</b>

Las tasas históricas de impago de los instrumentos financieros en los que la Entidad asume riesgo de crédito, al cierre del ejercicio 2011, fue la siguiente:

	%
Crédito a la clientela	5,9
Entidades de crédito	-
Valores representativos de deuda	-
Derivados	-
Riesgos contingentes	2,7
Otros compromisos y riesgos contingentes	-

*Riesgo de crédito por financiación a la construcción y a la promoción inmobiliaria.*

El cuadro siguiente muestra los datos acumulados de la financiación concedida por las entidades de crédito del Grupo a 31 de diciembre de 2011 destinada a la financiación de actividades de construcción y promoción inmobiliaria, así como el resto de finalidades relacionadas con la misma y sus correspondientes coberturas realizadas a dicha fecha por riesgo de crédito:

31/12/2011	Millones de euros		
	Importe bruto	Exceso sobre el valor de la garantía	Correcciones de valor por deterioro de activos. Cobertura específica
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (negocios en España)	3.910	1.418	613
<i>Del que: Dudoso</i>	959	448	364
<i>Del que: Subestándar</i>	1.428	591	249
<i>Pro-memoria:</i>			
- <i>Activos fallidos</i>	52		
	<i>Valor contable</i>		
	<i>Millones de euros</i>		
<i>Pro-memoria:</i>			
<i>Total crédito a la clientela excluidas</i>			
<i>Administraciones Públicas (negocios en España)</i>	12.647		
<i>Total activo (negocios totales)</i>	19.801		
<i>Correcciones de valor y provisiones por riesgo de crédito. Cobertura genérica total (negocios totales)</i>	33		

Por su parte, en el cuadro siguiente se presenta el desglose de la financiación directa a la construcción y promoción inmobiliaria, así como el resto de finalidades relacionadas con la misma (en este último caso, las operaciones se clasifican por garantía recibida en la operación; en edificios terminados, se incluyen inmuebles en explotación) al 31 de diciembre de 2011 correspondiente a operaciones registradas por entidades de crédito del Grupo (negocios en España):

		Financiación: Importe bruto Millones de euros
1.	Sin garantía hipotecaria	456
2.	Con garantía hipotecaria (a)	
2.1.	Edificios terminados (b)	
2.1.1.	Vivienda	818
2.1.2.	Resto	257
2.2.	Edificios en construcción (b)	
2.2.1.	Vivienda	384
2.2.2.	Resto	83
2.3.	Suelo	
2.3.1.	Terrenos urbanizados	1.697
2.3.2.	Resto de suelo	215
	<b>Total</b>	<b>3.910</b>

- (a) Incluye todas las operaciones con garantía hipotecaria con independencia del porcentaje que suponga el riesgo vigente sobre el importe de la última tasación disponible.
- (b) Si en un edificio concurren tanto finalidades residenciales (vivienda) como comerciales (oficinas y/o locales), la financiación se ha incluido en la categoría de la finalidad predominante.

A continuación se presenta el detalle del importe al 31 de diciembre de 2011 de las operaciones de financiación para la adquisición de viviendas realizadas por las entidades de crédito integradas en el Grupo (negocios en España):

	Millones de euros	
	Importe bruto	Del que: Dudoso
Crédito para adquisición de vivienda	5.002	133
Sin garantía hipotecaria	190	9
Con garantía hipotecaria	4.812	124

Por su parte, a continuación se presenta la distribución del crédito con garantía hipotecaria a los hogares para adquisición de vivienda al 31 de diciembre de 2011, en función del porcentaje que supone el riesgo total sobre el importe de la última tasación disponible (negocios en España) de operaciones concedidas por las entidades de crédito integradas en el Grupo:

	Rangos de LTV (1) – Millones de euros					Total
	LTV≤40%	40%<LTV≤60%	60%<LTV≤80%	80%<LTV≤100%	LTV>100%	
Importe bruto	851	1.133	2.061	578	189	4.812
Del que:						
dudosos	7	18	47	32	20	124

(1) El LTV es la ratio que resulta de dividir el riesgo vigente a la fecha de la información sobre el importe de la última tasación disponible.

A continuación se incluye el detalle, al 31 de diciembre de 2011 de los activos recibidos en pago de deudas, así como instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades tenedoras de dichos activos (negocios en España):

	Millones de euros	
	Valor contable neto	Del que: correcciones de valor por deterioro de activos
<b>1. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria</b>	<b>386</b>	<b>204</b>
1.1. Edificios terminados	91	30
1.1.1. Vivienda	65	29
1.1.2. Resto	26	1
1.2. Edificios en construcción	22	9
1.2.1. Vivienda	22	9
1.2.2. Resto	-	-
1.3. Suelo	273	165
1.3.1. Terrenos urbanizados	264	146
1.3.2. Resto de suelo	9	19
<b>2. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones</b>	<b>51</b>	<b>16</b>

hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda		
3. Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas (a)	71	19
4. Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades tenedoras de dichos activos (b)	16	-
<b>TOTAL</b>	<b>524</b>	<b>239</b>

- a) Incluye los activos inmobiliarios que no proceden de financiación a la construcción y promoción inmobiliaria, ni a hogares para adquisición de vivienda.
- (b) Incluye todos los activos de esta naturaleza, incluyendo los instrumentos de capital, las participaciones y financiaciones a entidades tenedoras de los activos inmobiliarios mencionados en las líneas 1 a 3 de este cuadro, así como los instrumentos de capital y participaciones en empresas constructoras o inmobiliarias recibidos en pago de deudas.

A continuación se expone la misma información con datos actualizados a 30 de junio de 2012 (datos no auditados):

	Millones de euros	
	Valor contable neto	Del que: correcciones de valor por deterioro de activos
1. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	443	94
1.1 Edificios terminados	137	18
1.1.1 Vivienda	93	14
1.1.2 Resto	44	4
1.2 Edificios en construcción	18	2
1.2.1 Vivienda	9	1
1.2.2 Resto	9	1
1.3 Suelo	288	74
1.3.1 Terrenos urbanizados	279	64
1.3.2 Resto de suelo	9	10
2. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	55	6
3. Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas (a)	74	3
4. Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades tenedoras de dichos activos (b)	16	0
<b>TOTAL</b>	<b>588</b>	<b>103</b>

### **Recursos Propios y Solvencia.**

Los datos de Recursos Propios y del Coeficiente de Solvencia para el Grupo correspondientes a 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2011 (ambos auditados) y 31 de marzo de 2012 (datos no auditados) se detallan a continuación:

<b>DATOS DE SOLVENCIA</b>	<b>Marzo 2012</b>	<b>Diciembre 2011</b>	<b>Diciembre 2010</b>
<b>Importes absolutos en millones de euros</b>			
Recursos propios computables	1.454	1.467	1.554
Tier I	1.148	1.149	1.164
Core capital	1.148	1.149	1.164
Tier II	306	318	390
Capital principal (RDL 2/2011)	1.184 (*)	1.169	1.191
Requerimientos recursos propios	1.003	1.019	1.077
Holguras RRPP s/mínimo	451	448	477
<b>Ratios en %</b>			
Recursos propios computables	11,60	11,52	11,54
Tier I	9,17	9,02	8,64
Core capital	9,17	9,02	8,64
Tier II	2,43	2,50	2,90
Capital principal (RDL 2/2011)	9,45 (*)	9,18	8,85
Holguras RRPP s/mínimo	45	44	44

(\*) Datos calculados sin tener en cuenta los Reales Decreto Ley 2/2012 y 18/2012.

No existe información disponible posterior.

En Caja3 el TIER I y el core capital coinciden, ya que no se han emitido participaciones preferentes, que se restarían del TIER I para determinar el core.

Los estados de recursos propios de la Entidad están elaborados de acuerdo a la Circular 3/2008 de Banco de España, soportados en los estados oficiales, en línea con las normas internacionales de solvencia de Basilea II. No se realizan cálculos orientativos según la metodología en proceso de Basilea III.

El Coeficiente de Financiación Mayorista del Grupo, calculado de acuerdo a la Circular 2/2011 de Banco de España, al 31 de marzo de 2012 era el 3,79% (dic11 4,21%, dic10 3,68%).

A continuación, se presentan también los datos de morosidad y coberturas correspondientes a 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2011 (ambos auditados) y 31 de marzo de 2012 (datos no auditados).

<b>DATOS DE MOROSIDAD Y COBERTURAS (*)</b>	<b>Marzo 2012</b>	<b>Diciembre 2011</b>	<b>Diciembre 2010</b>
- Importes absolutos en millones de euros			
Crédito dudoso	1.495	1.394	912
Crédito bruto	13.851	14.023	14.332
Dudosos totales	1.513	1.411	920
Fondos de deterioro	949	918	896
- Ratios en %			
Índice de Morosidad	10,79	9,94	6,36
Cobertura dudosos	63	65	97

(\*) No se dispone de información posterior.

La ratio de morosidad divide los activos dudosos del crédito a clientes entre el crédito bruto. La cobertura divide los fondos de deterioro afectos entre los dudosos de crédito, renta fija, entidades de crédito y pasivos contingentes.

#### Calificación crediticia.

El Grupo Cajatres ha sido calificado por la agencia de rating Fitch que ha otorgado la siguiente calificación el 21 de Mayo de 2012, manteniéndose dicha calificación a la fecha de registro del presente Documento:

	<b>RATING L/P</b>	<b>RATING C/P</b>	<b>PERSPECTIVA</b>	<b>SOPORTE</b>
<b>Banco Grupo Caja<sup>3</sup></b>	BB+	B	Positiva	3

Dicha calificación ha sido emitida por Fitch Ratings Limited, U.K. sucursal en España. La agencia de calificación mencionada está debidamente registrada desde el 31 de octubre de 2011 en la European Securities and Markets Authority (E.S.M.A.) de acuerdo con lo expuesto en el Reglamento CE número 1.060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de septiembre de 2009, sobre agencias de calificación crediticia.

#### Riesgo de Mercado:

El riesgo de mercado se define como la pérdida potencial por causa de movimientos adversos en los precios de los instrumentos financieros con los que la Institución opera en los mercados capitales y de valores.

De acuerdo a los cálculos realizados según la metodología VaR, con un nivel de confianza del 99%, la máxima pérdida potencial diaria que hubiera registrado la Entidad según esta metodología a 31 de diciembre de 2010 sería de 7.738 miles de euros, a 31 de diciembre

de 2011 hubiera ascendido a 21.300 miles de euros y a 30 de junio de 2012 a 15.095 miles de euros.

**Riesgo de tipo de cambio:**

El riesgo de tipo de cambio de la moneda extranjera es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo asociado a los instrumentos financieros denominados en moneda extranjera fluctúen como consecuencia de las variaciones en los tipos de cambio de las divisas.

El desglose de su contravalor en miles de euros de los principales saldos de activo y pasivo del balance de situación consolidado mantenidos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2011, atendiendo a la naturaleza de las partidas que los integran y a las divisas más significativas en las que se encuentran denominados es el siguiente:

Divisa	Miles de euros			
	2011		2010	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
<b>Saldos en dólares norteamericanos</b>	<b>12.457</b>	<b>11.682</b>	<b>16.270</b>	<b>15.623</b>
Cartera de negociación	-	-	7.296	-
Crédito a la clientela	4.534	-	592	7.240
Pasivos financieros a coste amortizado	-	11.682	-	7.655
Depósitos en entidades de crédito	7.648	-	8.114	679
Caja	275	-	56	-
Otros	-	-	212	49
<b>Saldos en yenes japoneses</b>	<b>32</b>	<b>1.438</b>	<b>1.434</b>	<b>1.417</b>
Inversiones crediticias	-	-	1.409	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	1.438	-	1.417
Caja	32	-	-	-
Otros	-	-	25	-
<b>Saldos en libras esterlinas</b>	<b>381</b>	<b>154</b>	<b>1.438</b>	<b>1.211</b>
Inversiones crediticias	-	-	1.237	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	154	-	1.211
Depósitos en entidades de crédito	205	-	6	-
Caja	176	-	11	-
Otros	-	-	184	-
<b>Saldos en otras divisas</b>	<b>2.221</b>	<b>521</b>	<b>1.229</b>	<b>881</b>
Crédito a la clientela	1.531	-	672	454
Pasivos financieros a coste amortizado	-	521	-	427
Depósitos en entidades de crédito	440	-	313	-
Caja	250	-	69	-
Otros	-	-	175	-
<b>Total saldos denominados en moneda extranjera</b>	<b>15.091</b>	<b>13.795</b>	<b>20.371</b>	<b>19.132</b>

No existe información disponible posterior.

### Riesgo de tipos de interés:

La exposición de una entidad financiera a las variaciones de los tipos de interés es inherente al propio negocio bancario: los diferentes plazos de vencimiento y reprecación de las posiciones deudoras y acreedoras constituyen la principal fuente de riesgo de tipo de interés, al verse afectadas con diferente intensidad por las variaciones del nivel, de la pendiente o de la forma de la curva de tipos; asimismo, los cambios pueden afectar al comportamiento financiero de determinados productos con opciones implícitas.

En relación con el nivel de exposición al riesgo de tipo de interés hay que señalar que, a 31 de diciembre de 2011, la simulación con una subida (movimiento adverso en esta fecha) de la curva de tipos de 2,50%, tendría un efecto de disminución en el valor económico del Banco Grupo Cajatres, sobre sí mismo, del 7,71% y una reducción del margen de intereses de un 9,09%.

Por el contrario, a 31 de diciembre de 2011, ante un descenso de la curva del 1%, el valor económico mejoraría, sobre sí mismo, un 9,52%, mientras que el margen de intereses aumentaría un 13,65%.

El cuadro siguiente muestra el grado de exposición del Banco al riesgo de tipo de interés, recogiendo el valor en libros de aquellos activos y pasivos financieros afectados por dicho riesgo. Los distintos activos y pasivos aparecen clasificados en función del plazo hasta la fecha de revisión del tipo de interés (para aquellas operaciones que contengan esta característica atendiendo a sus condiciones contractuales) o de vencimiento (para las operaciones con tipo de interés fijo). Las masas de balance sin vencimiento ni fecha de revisión explícita se incluyen como sensibles en unos plazos consistentes con su comportamiento de sensibilidad histórica.

A continuación se muestran las distintas masas del balance clasificadas en bandas temporales atendiendo a su sensibilidad a los tipos de interés:

	Millones de euros					
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total sensible
<b>ACTIVO</b>	<b>2.444</b>	<b>3.307</b>	<b>7.626</b>	<b>2.622</b>	<b>1.133</b>	<b>17.132</b>
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	164	-	-	-	-	164
Depósitos en entidades de crédito	417	58	33	15	1	524
Crédito a la clientela	1.656	2.921	7.385	1.179	110	13.251
Valores representativos de deuda	207	328	208	1.428	1.022	3.193
<i>% sobre total activos sensibles</i>	<i>14,27%</i>	<i>19,30%</i>	<i>44,51%</i>	<i>15,30%</i>	<i>6,61%</i>	<i>100,00%</i>
<b>PASIVO</b>	<b>2.564</b>	<b>3.291</b>	<b>6.696</b>	<b>4.739</b>	<b>414</b>	<b>17.704</b>
Depósitos en Bancos Centrales	990	-	-	-	-	990
Depósitos de entidades de crédito	115	147	203	38	14	517
Depósitos de la clientela	1.459	2.857	6.141	4.701	400	15.558

Débitos representados por valores negociables	-	63	138	-	-	201
Pasivos subordinados	-	224	214	-	-	438
<i>% sobre total pasivos sensibles</i>	<i>14,51%</i>	<i>18,58%</i>	<i>37,81%</i>	<i>26,77%</i>	<i>2,34%</i>	<i>100,00%</i>
GAP SIMPLE	(120)	16	930	(2.117)	719	(572)
GAP ACUMULADO	(120)	(104)	826	(1.291)	(572)	

No existe información disponible posterior.

### **Riesgo operacional:**

El riesgo operacional es el riesgo de que puedan producirse pérdidas por deficiencias o fallos de los procesos internos, errores humanos, mal funcionamiento de los sistemas, sucesos externos o fraudes; incluye, entre otros, el riesgo en tecnologías de la información y el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y el de reputación.

### **Riesgo de liquidez:**

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de que la Entidad tenga dificultades para cumplir con las obligaciones económicas derivadas de su actividad y que, en general, se concentrará en la necesidad de atender sus pasivos financieros. La gestión de este riesgo es una actividad fundamental dentro de la Entidad, cuyos objetivos, junto con las políticas asociadas a la misma, son aprobados por el Consejo de Administración del Banco a nivel estratégico, correspondiendo la responsabilidad en cuanto a su implantación, ejecución y seguimiento operativo al Comité de Activos y Pasivos.

A continuación se presenta el detalle de los instrumentos financieros de la Entidad al 31 de diciembre de 2011 clasificados atendiendo a sus respectivos plazos de vencimiento contractual remanente:

	Millones de euros					Total sensible
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	
<b>ACTIVO</b>	<b>985</b>	<b>760</b>	<b>1.906</b>	<b>7.294</b>	<b>6.187</b>	<b>17.132</b>
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	164	-	-	-	-	164
Depósitos en entidades de crédito	414	57	33	19	1	524
Crédito a la clientela	406	620	1.647	5.590	4.988	13.251
Valores representativos de deuda	1	83	226	1.685	1.198	3.193
<b>PASIVO</b>	<b>1.339</b>	<b>1.757</b>	<b>5.333</b>	<b>7.624</b>	<b>1.651</b>	<b>17.704</b>
Depósitos en Bancos Centrales	-	-	-	990	-	990
Depósitos de entidades de crédito	102	121	170	89	35	517
Depósitos de la clientela	1.237	1.573	5.025	6.295	1.428	15.558
Débitos representados por valores negociables	-	63	138	-	-	201
Pasivos subordinados	-	-	-	250	188	438
GAP SIMPLE	(354)	(997)	(3.427)	(330)	4.536	(572)
GAP ACUMULADO	(354)	(1.351)	(4.778)	(5.108)	(572)	

(\*) Aunque los saldos a la vista de Depósitos de la clientela son jurídicamente exigibles a la vista, la experiencia histórica de la Entidad demuestra que tienen un carácter estable en el tiempo, por lo que a efectos del análisis de liquidez, dichos saldos se distribuyen de acuerdo con el plazo esperado de reembolso. Los criterios de elaboración de este cuadro son diferentes a los utilizados en la elaboración de los estados financieros.

Por su parte, a continuación se presenta determinada información relativa a las necesidades y a las fuentes de financiación estables del Grupo al 31 de diciembre de 2011, de acuerdo a los modelos requeridos para ello por Banco de España:

	Millones de euros		Millones de euros
Crédito a la clientela (1)	14.011	Clientes completamente cubiertos por el FGD	8.412
Créditos a entidades del grupo y relacionadas	(779)	Clientes no completamente cubiertos por el FGD	3.317
Préstamos titulizados	289	Total depósitos minoristas	11.729
Fondos específicos (2)	(815)	Resto depósitos (AAPP, cesiones,...)	1.691
TOTAL Crédito a las Clientela (1)-(2)	13.196	TOTAL Depósitos de la Clientela (sin cédulas)	13.420

Participaciones	152	Bonos y cédulas hipotecarias	2.420
Activos adjudicados (bruto)	747	Cédulas territoriales	-
Fondos cobertura activos adjudicados	(239)	Deuda senior	63
Activos adjudicados (neto)	508	Emisiones avaladas por el Estado	100
		Subordinadas, preferentes y convertibles	403
		Otros instrumentos financieros a M y LP	-
		Titulizaciones vendidas a terceros	-
		Otra financiación con vencimiento residual >1 año	1.611
		Financiación mayorista a largo plazo	4.597
		Patrimonio Neto	1.203

Necesidades de financiación estables	13.856	Fuentes de financiación estables	19.220
--------------------------------------	--------	----------------------------------	--------

Se presenta a continuación la información relativa a las necesidades y a las fuentes de financiación estables del Grupo a 30 de junio de 2012 (datos no auditados):

	Millones de euros		Millones de euros
Crédito a la clientela (1)	13.9321		
Créditos a entidades del grupo y relacionadas	(1.076)		
Préstamos titulizados	273	Total depósitos minoristas	11.481
Fondos específicos (2)(mar-12)	(914)	Resto depósitos (AAPP, cesiones,...)	1.592
TOTAL Crédito a las Clientela (1)-(2)	13.019	TOTAL Depósitos de la Clientela (sin cédulas)	13.073

Participaciones	165	Bonos y cédulas hipotecarias y cédulas territoriales	2135
Activos adjudicados (bruto)	829	Deuda senior	0
Fondos cobertura activos adjudicados	(257)	Emisiones avaladas por el Estado	0
Activos adjudicados (neto)	571	Subordinadas, preferentes y convertibles	121
		Otros instrumentos financieros a M y LP	98
		Titulizaciones vendidas a terceros	0
		Otra financiación con vencimiento residual >1 año	2.601
		Financiación mayorista a largo plazo	4.955
		Patrimonio Neto	1.148

Necesidades de financiación estables	13.755	Fuentes de financiación estables	19.176
--------------------------------------	--------	----------------------------------	--------

De estos datos se desprende que la Entidad cuenta con una adecuada estructura de financiación: las fuentes de financiación estables (constituidas por los depósitos de la clientela sin cédulas, la financiación mayorista a largo plazo y el patrimonio neto) cubren 1,387 veces las necesidades de financiación estables a 31 de diciembre de 2011 y 1,394 veces a 30 de junio de 2012 (crédito a la clientela, participaciones y adjudicados).

Dichas fuentes de financiación generan un exceso de 5.364 M € a 31 de diciembre de 2011 y de 5.421 M € a 30 de junio de 2012 sobre las necesidades de financiación estables.

La Entidad mantiene una holgada posición de liquidez y una baja dependencia de los mercados mayoristas, con un coeficiente de financiación mayorista del 4,21% a 31 de diciembre de 2011 y del 3,79% a 31 de marzo de 2012, muy inferior al límite del 20% establecido en el Real Decreto-Ley 2/2011.

Además, a 31 de diciembre de 2011 la Entidad cuenta con una amplia disponibilidad de activos líquidos elegibles (1.718 M € valor de mercado y recorte BdE) y de capacidad de emisión de instrumentos mayoristas (3.111 M €).

A 31 de diciembre de 2011 se tenían pignorados en la póliza de BCE títulos por valor de 1.641 millones, para los que, tras restar la apelación a esa fecha (990 millones) existía posibilidad de obtener financiación adicional por esta vía por un montante total de 741 millones de euros. Además de la cifra anterior, se dispone de activos elegibles por el BCE que después de recortes, ascienden a un efectivo de 936 millones de euros.

A continuación se presenta la información consolidada al 31 de diciembre de 2011 relativa a los vencimientos en los próximos años de las emisiones mayoristas de la Entidad, los activos líquidos de la Entidad y a su capacidad de emisión:

VENCIMIENTOS EMISIONES MAYORISTAS	Millones de euros			
	2012	2013	2014	>2014
Bonos y cédulas hipotecarios	313	110	75	1.922
Cédulas territoriales	-	-	-	-
Deuda senior	63	-	-	-
Emisiones avaladas por el Estado	100	-	-	-
Subordinadas, preferentes y convertibles	-	100	71	232
Otros instrumentos financieros a M y LP	-	-	-	-
Titulizaciones vendidas a terceros	-	-	-	-
Papel comercial	-	-	-	-
<b>Total vencimientos de emisiones mayoristas</b>	<b>476</b>	<b>210</b>	<b>146</b>	<b>2.154</b>
<b>OTRAS FINANCIACIONES CON VENCIMIENTO RESIDUAL &gt;1año</b> (facilidad BCE + fondos titulización)	<b>468</b>	<b>70</b>	<b>61</b>	<b>1.012</b>

ACTIVOS LÍQUIDOS	Millones de euros
Activos líquidos (valor nominal)	3.191
Activos líquidos (valor de mercado y recorte BCE)	1.718
<i>de los que: Deuda de las administraciones públicas centrales</i>	396
	4.909

CAPACIDAD DE EMISIÓN	
	Millones de euros
Capacidad de emisión de Cédula Hipotecarias	2.725
Capacidad de emisión de Cédula Territoriales	386
Disponibile de emisiones avaladas por el Estado	-
	3.111

Esta misma información a 30 de junio de 2012 se describe a continuación (datos no auditados):

VENCIMIENTOS EMISIONES MAYORISTAS	Millones de euros			
	2012	2013	2014	>2014
Bonos y cédulas hipotecarios y territoriales	32	129	62	1.912
Subordinadas, preferentes y convertibles	-	-	75	46
Otros instrumentos financieros a M y LP	-	24	24	50
Total vencimientos de emisiones mayoristas	32	153	161	2.008
OTRAS FINANCIACIONES CON VENCIMIENTO RESIDUAL >1año (facilidad BCE + fondos titulización)	0	1.145	728	728

ACTIVOS LÍQUIDOS	Millones de euros
Activos líquidos (valor nominal)	3.908
Activos líquidos (valor de mercado y recorte BCE)	896
<i>de los que: Deuda de las administraciones públicas centrales</i>	201
	4.804

CAPACIDAD DE EMISIÓN	
	Millones de euros
Capacidad de emisión de Cédula Hipotecarias	2.849
Capacidad de emisión de Cédula Territoriales	393
Disponibile de emisiones avaladas por el Estado	-
	3.242

### **Otros riesgos:**

#### **1.-Riesgo de reputación**

Es el derivado de actuaciones que posibiliten una publicidad negativa relacionada con las prácticas y relaciones de negocios de la Entidad y que puede causar una pérdida de confianza en ella, que pueda afectar a su solvencia.

En la Entidad se han establecido diferentes niveles de control del Riesgo de Reputación mediante mecanismos de control aprobados por el Consejo de Administración (29/12/2010 y 18/01/2011) en los ámbitos de prevención de blanqueo de capitales, reglamento interno de conducta en el mercado de valores, cumplimiento normativo y mejora de la información a los inversores.

Además, como parte de la gestión global de riesgos, el Banco Grupo Cajatres dispone de un Plan de Gestión de Continuidad de Negocio que garantiza, ante una situación de

contingencia o de interrupción de sus sistemas, la preservación de datos, funciones esenciales y organización necesaria para el mantenimiento de los servicios y las actividades.

### 2.-Riesgo de cumplimiento normativo

La política de cumplimiento normativo se fundamenta en los principios de integridad y conducta ética, piezas angulares sobre las que se basa la actividad de la Entidad.

El departamento de Cumplimiento Normativo, se encarga de la función de cumplimiento, lo que implica la identificación, evaluación, consejo, control e informe sobre el riesgo de cumplimiento, es decir, el riesgo de sanciones legales o regulatorias, pérdida financiera, o pérdida de imagen que una entidad bancaria puede sufrir como consecuencia de su incumplimiento de la legislación, regulaciones, códigos de conducta y normas de buenas prácticas aplicables. Además, de acuerdo con la normativa para la prevención del blanqueo de capitales, se ha constituido un comité interno que vigila el cumplimiento de la citada normativa y promueve el desarrollo e implantación de los procedimientos de prevención de blanqueo en las diferentes unidades de la Entidad.

Finalmente, corresponde a la Dirección de Auditoría y Cumplimiento Normativo supervisar todos los procesos de acuerdo con la normativa y reglamentación interna.

### 3.-Riesgo Soberano de Deuda Pública y Estados Soberanos de la Unión Europea.

Al 31 de diciembre de 2011 los valores representativos de deuda con administraciones públicas no residentes era de 18.098 miles de euros (2010: 25.990 miles de euros). El detalle al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Francia	5.047
Italia	3.968
Alemania	3.325
Portugal	2.144
Bélgica	999
Austria	562
Suecia	524
Otros	1.529
	<hr/>
Total	18.098

Esta cartera de Renta Fija no tiene ningún fondo de deterioro afecto.

## **I. DOCUMENTO DE REGISTRO**

### **1. PERSONAS RESPONSABLES**

#### **1.1. Personas responsables de la información:**

D. Luís Miguel Carrasco Miguel en su condición de Consejero Delegado del Banco, en virtud de Escritura de Elevación a Público de Acuerdos Sociales de fecha 5 de enero de 2011, otorgada ante el Notario de Zaragoza D. Fernando Gimeno Lázaro, bajo el número 26 de su Protocolo, asume la responsabilidad por el contenido del presente Documento de Registro, en nombre y representación de Banco Grupo Cajatres, S.A., con domicilio social en Zaragoza, Paseo Isabel la Católica, 6, con C.I.F. A99298689.

#### **1.2. Declaración de los responsables:**

D. Luís Miguel Carrasco Miguel asume la responsabilidad por su contenido y declara, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, que la información contenida en el presente Documento de Registro es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

### **2. AUDITORES DE CUENTAS**

#### **2.1. Nombre y dirección de los auditores:**

Para los ejercicios 2010 y 2011 el Auditor de las cuentas anuales individuales y consolidadas y el informe de gestión de Banco Grupo Cajatres S.A. ha sido la firma Ernst & Young S.L., que tiene su domicilio social en Madrid, Torre Picasso, Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1. Dicha empresa se encuentra inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número de inscripción S0530.

Los informes de los auditores fueron emitidos sin salvedades para ambos ejercicios.

#### **2.2. Designación de auditores:**

Con fecha 29 de diciembre de 2010, la Junta General de Accionistas de Banco Grupo Cajatres S. A. designó a Ernst & Young S. L. como Auditor de Cuentas Externo, por un plazo de tres años, siendo el primer ejercicio a auditar el del año 2010 y el último el del año 2012.

Para el ejercicio 2012 está designada como compañía de auditoría de cuentas a Ernst & Young S.L.

### 3. FACTORES DE RIESGO

Véase el apartado 0 “Factores de Riesgo” del presente Documento de Registro.

### 4. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

#### 4.1. Historial y evolución del emisor:

##### 4.1.1. Nombre legal y comercial del emisor

La denominación completa del emisor es **Banco Grupo Cajatres, S.A.** y el nombre comercial **Caja**<sup>3</sup>.

##### 4.1.2. Lugar de registro del emisor y número de registro

Banco Grupo Cajatres, S.A. es una entidad financiera constituida el 22 de diciembre de 2010 en escritura pública ante el Notario D. Fernando Gimeno Lázaro. El Banco fue inscrito en el Registro Mercantil de Zaragoza el 23 de diciembre de 2010, al tomo 3816, libro 0, folio 86, Hoja Z-51012, Inscripción 1ª, y dio comienzo a sus actividades el 27 de diciembre de 2010, fecha en la que quedó inscrito en el Registro de entidades financieras de Banco de España con el código 0486, organismo a cuya supervisión se encuentra sujeto el Banco como entidad de crédito. Actualmente Banco Grupo Cajatres está inscrito en el Registro de entidades financieras de Banco de España con el código 2086.

##### 4.1.3. Fecha de constitución del emisor y periodo de actividad

Banco Grupo Cajatres S.A. se constituye el 22 de diciembre de 2010 en virtud de Escritura Pública de Constitución otorgada ante el Notario de Zaragoza D. Fernando Gimeno Lázaro, bajo el número 2810 de su Protocolo.

El Grupo Cajatres tiene su origen en la creación de un Sistema Institucional de Protección (en adelante “SIP”) entre Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón, Monte de Piedad y Caja General de Ahorros de Badajoz y Caja de Ahorros y Monte de Piedad del Círculo Católico de Obreros de Burgos, con el objetivo de cumplir con el Real Decreto Ley 2/2011.

El 29 de diciembre de 2011 se inscribió la correspondiente escritura pública de segregación en el Registro Mercantil de Zaragoza, relativo al otorgamiento de la escritura de segregación de los negocios afectos a la actividad financiera de Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón (“Caja Inmaculada”), Caja de Ahorros y Monte de Piedad del Círculo Católico de Obreros de Burgos (“Caja Círculo”) y Monte de Piedad y Caja General de Ahorros de Badajoz (“Caja Badajoz”) a favor de Banco Grupo Cajatres. Como consecuencia de lo anterior, Banco Grupo Cajatres, en cuanto sociedad beneficiaria de la segregación, recibió el patrimonio segregado en bloque y por sucesión universal, subrogándose en la totalidad de

derechos, acciones, obligaciones, responsabilidades y cargas vinculados a dicho patrimonio segregado, recibiendo cada una de las Cajas de Ahorros, a cambio de sus respectivas aportaciones no dinerarias, acciones de Banco Grupo Cajatres, de nueva emisión, mediante el correspondiente aumento de capital social en tres tramos diferenciados, uno por cada Caja.

Conforme al artículo 3 de los Estatutos Sociales “La duración de la Sociedad es indefinida y dará comienzo a sus operaciones en la fecha de su inscripción en el Registro Especial del Banco de España”, inscripción efectuada el 27 de diciembre de 2010.

#### **4.1.4. Domicilio y personalidad jurídica del emisor**

El domicilio social del Banco se encuentra situado en Zaragoza, Paseo Isabel La Católica, número 6. NºTeléfono de atención al público: 976 718 100

El país de constitución de Banco Grupo Cajatres S.A. es España.

Se constituyó bajo la forma jurídica de Sociedad Anónima, de duración indefinida, se regirá por sus Estatutos Sociales, y por las Leyes y Reglamentos que regulan la actividad bancaria, así como por el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, RD 1/2010 de 2 de julio, y demás disposiciones que le sean aplicables. Como entidad de crédito, está sometida a la supervisión de sus actividades por parte del Banco de España de acuerdo con la normativa específica de las entidades de crédito.

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

#### **4.1.5. Acontecimientos recientes importantes para la solvencia del emisor**

##### **Proceso de Integración**

##### **Acuerdo Proyecto Común de Fusión con IberCaja Banco.**

En el marco de la reforma del sistema financiero español, y de conformidad con el Real Decreto Ley 2/2012 de saneamiento del sector financiero, el 12 de abril de 2012 los Consejos de Administración de IberCaja Banco y de Banco Grupo Cajatres aprobaron un Proyecto Común de Fusión de ambas entidades. Este acuerdo fue comunicado como hecho relevante a la Comisión Nacional del Mercado de Valores con número 161519. La continuidad de los negocios desarrollados por Banco Grupo Cajatres está condicionada a la culminación del mencionado proceso de integración, tal y como se ha comentado en los Factores de Riesgos de este Documento.

Acuerdo Protocolo de Integración Ibercaja Banco, Liberbank y Banco Grupo Cajatres.

Avanzando en un mayor grado de integración, el 29 de mayo de 2012 los Consejos de Administración de Ibercaja Banco S.A.U., Liberbank S.A. y Banco Grupo Caja3 aprobaron el Protocolo de Integración para crear un grupo financiero.

Con Fecha 27 de junio de 2012 los Consejos de Administración de IberCaja Banco S.A.U., Liberbank S.A. y Banco Grupo Cajatres S.A., aprobaron el Proyecto Común de Segregación, de conformidad con lo previsto en el artículo 74 y concordantes, en relación con el 71 de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles y que será sometido para su aprobación a las Juntas Generales de Accionistas de los Bancos y a los supervisores nacionales y europeos competentes. Se exponen a continuación los aspectos más relevantes del mismo.

Proyecto Común de Segregación entre IberCaja Banco S.A.U., Liberbank S.A. y Banco Grupo Cajatres S.A.

En el marco de la reforma del sistema financiero español, y de conformidad con el Real Decreto Ley 18/2012, de saneamiento y venta de los activos inmobiliarios del sector financiero, y con el objetivo de cumplir con las nuevas exigencias regulatorias antes del 31 de diciembre de 2012, IberCaja Banco S.A.U., Liberbank S.A. y Banco Grupo Cajatres S.A. han decidido llevar a cabo un proceso de integración, en el que aportarán todos sus activos y pasivos a favor de una sociedad anónima de nueva creación denominada "Libercaja Banco S.A." que tendrá la condición de entidad de crédito mediante segregación, y que fijará su domicilio social en Madrid, calle Alcalá 29.

A través de la misma, las Entidades Segregadas traspasarán en bloque todos los elementos del activo y pasivo que integran su patrimonio, subrogándose por sucesión universal la Sociedad Beneficiaria, en la totalidad de derechos, acciones, obligaciones, responsabilidades y cargas vinculados a dichos pasivos y activos, y recibiendo a cambio las Entidades Segregadas acciones de la Sociedad Beneficiaria de nueva emisión mediante (i) la constitución de la Sociedad Beneficiaria por parte de Ibercaja Banco y Liberbank, aportando como contraprestación la totalidad de sus respectivos activos y pasivos, e inmediatamente a continuación (ii) un aumento de capital social de la Sociedad Beneficiaria que suscribirá íntegramente Banco Grupo Cajatres, aportando igualmente como contraprestación la totalidad de sus activos y pasivos.

Se considerarán como balances de segregación los cerrados por las Entidades Segregadas a 31 de diciembre de 2011.

El valor razonable de los Patrimonios Segregados por los Bancos a la Sociedad Beneficiaria se ha estimado en 2.120.000.000 € desglosado en los siguientes importes:

	<b>Patrimonios Segregados €</b>	<b>% Participación</b>
<b>IberCaja Banco</b>	985.800.000	46,50
<b>Liberbank</b>	964.600.000	45,50
<b>Banco Grupo Cajatres</b>	169.600.000	8,00
<b>Total</b>	<b>2.120.000.000</b>	

La Sociedad Beneficiaria se constituirá inicialmente mediante aportaciones no dinerarias simultáneas de IberCaja Banco y Liberbank con un capital social inicial de 368.000.000 €, dividido en 368.00.000 acciones nominativas de un euro de valor nominal, y con una prima de emisión total y conjunta de 1.582.400.000 €.

Con carácter inmediato tras su constitución, la Sociedad Beneficiaria llevará a cabo un aumento de capital social mediante aportación no dineraria por parte de Banco Grupo Cajatres por importe de 32.000.000 € y con una prima de emisión total de 137.600.000 €.

Las aportaciones de las Entidades Segregadas se resumen a continuación:

	<b>Acciones €</b>	<b>Prima Emisión €</b>
<b>IberCaja Banco</b>	186.000.000	799.800.000
<b>Liberbank</b>	182.000.000	782.600.000
<b>Banco Grupo Cajatres</b>	32.000.000	137.600.000
<b>Total</b>	<b>400.000.000</b>	<b>1.720.000.000</b>

Se establece como fecha a partir de la cual las operaciones propias de cada una de las Entidades Segregadas relativas al conjunto de activos y pasivos segregados se considerarán realizadas a efectos contables por cuenta de la Sociedad Beneficiaria, el día en que se hubieren cumplido las siguientes autorizaciones y condiciones suspensivas:

- Autorización de la operación de integración por el Ministerio de Economía y Competitividad, de conformidad con el artículo 2 del RDL 2/2012.
- Aprobación por el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria de la prestación de apoyo financiero a la Sociedad Beneficiaria a través de convertibles contingentes y, en su caso, una línea de disponibilidad en el marco del artículo 10 del Real Decreto Ley 9/2009.
- Autorización por la Comisión Europea, del apoyo financiero a prestar por el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria a la Sociedad Beneficiaria.
- Autorización de la integración por la Comisión Nacional de Competencia u órgano supervisor equivalente.
- Las autorizaciones de la operación de integración que resulten en su caso procedentes conforme a la normativa aplicable por parte del Banco de España, Comisión Nacional del Mercado de Valores, Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones o de cualquier otro órgano o instancia administrativa.

El Proyecto de Segregación puede consultarse en las páginas web de cada una de las Entidades, IberCaja ([www.ibercaja.es](http://www.ibercaja.es)), Liberbank ([www.liberbank.es](http://www.liberbank.es)) y Cajatres ([www.caja3.es](http://www.caja3.es)), y está depositado en el Registro Mercantil de Zaragoza por los administradores de IberCajaBanco y Banco Grupo Cajatres y en el Registro Mercantil de Madrid, por los administradores de Liberbank.

Libercaja Banco S.A. se registrará por sus Estatutos Sociales, la normativa relativa a las sociedades anónimas y las demás leyes y disposiciones que le sean aplicables. Su objeto social será (i) la realización de toda clase de actividades, operaciones y servicios propios del negocio de banca en general que le estén permitidas por la legislación vigente, incluida la prestación de servicios de inversión y servicios auxiliares, en los términos establecidos en la normativa del Mercado de Valores; y (ii) la adquisición, tenencia, disfrute, administración y enajenación de toda clase de valores mobiliarios.

Las actividades podrán desarrollarse tanto en España como en el extranjero y dará comienzo a sus operaciones en la fecha de inscripción en el Registro Especial del Banco de España.

Actualmente, y a la espera de que las Juntas de Accionistas respectivas, la Comisión Nacional de la Competencia y los supervisores y reguladores nacionales competentes confirmen la operación, se está avanzando en los procesos previos de configuración del nuevo Grupo financiero.

En consecuencia, la implementación definitiva del proceso de integración está pendiente de dichas autorizaciones y ratificaciones, y de la configuración definitiva de los órganos de gestión y dirección del propio grupo. No obstante, se están realizando trabajos iniciales en forma de puesta en común de la información disponible y de las diversas prácticas organizativas y comerciales de los tres grupos para facilitar, en lo posible, el futuro proceso de integración, todavía por concretar.

#### *Incidencia de los Reales Decretos 2/2012 y 18/2012, de saneamiento del sector financiero sobre la situación patrimonial de Banco Cajatres S.A.:*

El Real Decreto-Ley 2/2012, de 3 de febrero establece, entre otros aspectos, diversas medidas para el saneamiento de los balances de las entidades de crédito, articulando nuevos requerimientos de provisiones y capital para todas las financiaciones y activos adjudicados o recibidos en pago de deudas relacionados con el sector inmobiliario, tanto existentes a 31 de diciembre de 2011 como procedentes de la refinanciación de las mismas en una fecha posterior.

Sobre la base de las posiciones mantenidas al 31 de diciembre de 2011, el Banco ha llevado a cabo una evaluación preliminar de los requerimientos establecidos por dicho Real Decreto-ley. Como resultado de dicha evaluación, se ponen de manifiesto que el importe de las provisiones adicionales a constituir es 802 millones de euros (561 millones de euros netos de impuestos).

Asimismo, se ha estimado que los requerimientos adicionales de capital derivados de la aplicación del citado Real Decreto-ley ascenderían a 387 millones

de euros. Estos requerimientos de capital son adicionales a los establecidos por el resto de la normativa en vigor aplicable a entidades de crédito.

Las primeras estimaciones de Banco Grupo Cajatres, S.A. ante los requerimientos adicionales previstos en el Real Decreto Ley 18/2012 sobre saneamiento y venta de los activos inmobiliarios del sector financiero, de 11 de mayo, ascenderían a un importe de dotaciones de 265 millones de euros netos del efecto fiscal para cubrir su exposición de riesgo inmobiliario en situación normal. Considerando el proyecto de integración con Ibercaja Banco S. A. U. , las necesidades conjuntas de provisiones ascienden a 697 millones de euros, netos de efecto fiscal, que quedarían cubiertas, dentro del plazo legal estipulado por el Real Decreto-ley 18/2012, en el marco de las previsiones y medidas contempladas en el Plan de Integración.

En relación al Proyecto Común de Integración de Ibercaja Banco, Liberbank y Banco Grupo Cajatres, en la sección “Factores de Riesgo” del presente Documento se puede consultar el impacto conjunto y detallado de los Reales Decretos Ley 2/2012 y 18/2012 descritos.

#### Información sobre Recursos Propios y Solvencia:

La información correspondiente a Recursos Propios y Solvencia se encuentra disponible en la sección “Factores de Riesgo” de este Documento.

Cajatres no posee instrumentos convertibles en acciones, no ha solicitado financiación al FROB, ni capital a inversores externos privados.

#### Calificación Grupo Cajatres por Fitch Ratings

Con fecha 9 de enero de 2012, Fitch Ratings ha asignado al grupo Cajatres, constituido por Caja Badajoz, Caja Círculo de Burgos y Caja Inmaculada, una calificación a largo plazo de 'BBB-', a corto plazo de 'F3', de apoyo institucional de '3' e individual de 'C', con una perspectiva a largo plazo negativa.

Posteriormente, la agencia de calificación Fitch, en un contexto generalizado de rebaja de ratings del Reino de España y de numerosas entidades financieras, ha rebajado con fecha 21 de mayo de 2012 la calificación de la deuda a largo plazo del Banco Grupo Caja 3 a BB+ (desde BBB-) y ha situado su perspectiva en positiva, en el marco de su integración con Ibercaja Banco.

Dicha calificación ha sido emitida por Fitch Ratings Limited, U.K. sucursal en España.

La agencia de calificación mencionada está debidamente registrada desde el 31 de octubre de 2011 en la European Securities and Markets Authority (E.S.M.A.) de acuerdo con lo expuesto en el Reglamento CE número 1.060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de septiembre de 2009, sobre agencias de calificación crediticia.

## 5. DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

### 5.1. Actividades principales:

#### 5.1.1 Principales actividades del emisor

En octubre de 2011 los Consejos de Administración de las tres cajas de ahorros aprobaron la segregación del negocio bancario y la aportación al Banco de los elementos patrimoniales correspondientes (activos y pasivos), quedando excluidos, únicamente, los activos y pasivos afectos a la Obra Social y demás que se indican en el propio Proyecto.

Dicha segregación fue posteriormente aprobada en las Asambleas Generales de Caja de Ahorros de la Inmaculada, Caja Círculo y Caja Badajoz, y en la Junta General de Banco Grupo Cajatres y elevada a escritura pública. La transferencia a favor de Banco Grupo Cajatres de los negocios, activos y pasivos de las Cajas de Ahorros convierte al Grupo en una organización económica unitaria en torno a Banco Grupo Cajatres, encomendándose a éste en exclusiva la explotación del negocio empresarial y financiero, sin perjuicio de la subsistencia de las Cajas como sus accionistas.

El traspaso efectivo de activos y pasivos de las Cajas a la Entidad Central se realizó en diciembre de 2011, con efectos desde el 1 de enero de 2011.

En concreto, el banco se encarga de las funciones típicas de una entidad de crédito que opera en el mercado financiero nacional:

- a) la realización de toda clase de actividades, operaciones y servicios propios del negocio de banca en general, que le estén permitidas por la legislación vigente, incluida la prestación de servicios de inversión; y
- b) la adquisición, tenencia, disfrute, administración y enajenación de toda clase de valores mobiliarios.

Las actividades señaladas podrán desarrollarse tanto en España como en el extranjero, pudiendo llevarse a cabo bien directamente, de forma total o parcial, o bien mediante la titularidad de acciones, participaciones, cuotas o partes equivalentes en otras sociedades o entidades cuyo objeto sea idéntico o análogo, accesorio o complementario de tales actividades.

Con objeto de satisfacer todas las necesidades de los clientes, Banco Grupo Cajatres tiene identificados distintos campos de actuación de tal forma que tiene destinados recursos especializados en cada uno de ellos:

- Banca Privada
- Banca de Empresas
- Participaciones empresariales
- Capital Riesgo
- Banca minorista en zona de expansión

- Sociedad de Valores
- Negocios parabancarios:
  - Seguros
  - Gestión de Activos
  - Gestión Fondos de Pensiones

Con el objetivo de mantener el posicionamiento en el mercado, Banco Banco Grupo Cajatres está llevando a cabo un importante esfuerzo innovador en su gama de productos y servicios, orientado a la satisfacción de las demandas de los clientes y combinado con la labor que llevará a cabo en los mercados financieros a través de la captación de recursos y negociación de valores, todo ello con el fin de dar soporte a la gestión de tesorería y liquidez de la Entidad.

El Banco Grupo Cajatres dirige su actividad principal a la banca minorista manteniendo en todo momento una estructura equilibrada. La cercanía al cliente y a su territorio de origen ha sido y será una de las principales ventajas competitivas del Banco permitiendo aprovechar y anticiparse a las oportunidades que se presentan.

A continuación se presenta el Catálogo de Productos de Banco Grupo Cajatres:

#### Captación de ahorro

Depósitos a la vista  
 Depósitos a plazo  
 Depósitos estructurados  
 Cesiones temporales de Deuda

#### Inversión

Préstamos con garantía real y personal  
 Cuentas de crédito  
 Descuento de papel comercial

#### Valores mobiliarios y otros activos financieros

Compraventa de valores negociados en bolsa.  
 Compraventa de valores negociados en el Mercado de Deuda Pública en Anotaciones  
 Servicio de Depósito y Administración de Valores  
 Comercialización de participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva:  
 Fondos de Inversión  
 Comercialización de Planes de Pensiones  
 Contratos de seguros: Vida, capitalización, amortización de préstamos, etc...

#### Otros servicios bancarios típicos

Gestión de cobro de cheques, efectos comerciales, recibos por servicios, etc...  
 Medios de pago: cheques bancarios, tarjetas de débito y crédito, etc...  
 Domiciliaciones de pagos de servicios y abono de nóminas  
 Transferencias de fondos  
 Cambio de divisas

Alquiler de cajas de seguridad

Servicio de custodia de efectos varios: billetes de lotería, efectos comerciales, etc...

Informes comerciales y otras gestiones típicas bancarias

Servicio de banca electrónica y telefónica

A 31 de diciembre de 2011 la inversión crediticia del Grupo concedida al sector de otros sectores residentes se concentra en la financiación a particulares para la adquisición de vivienda con garantía hipotecaria (33%) y en la promoción inmobiliaria (22%).

A 31 de diciembre de 2011, el 35% de la inversión crediticia al sector privado nacional está destinada a la financiación de Pymes y autónomos y grandes empresas de actividades productivas no relacionadas con la promoción inmobiliaria.

El Grupo Caja3 a 31 de marzo de 2012 tenía una cuota de mercado del 0,97% en el negocio con "Otros Sectores Residentes" español sobre entidades de depósito nacionales, según información estadística de Banco de España.

### 5.1.2 Nuevos productos y/o actividades significativas

Durante el ejercicio 2011 y hasta la fecha de registro del presente Documento, se han aprobado por el Comité Comercial y de nuevos productos del Grupo Caja3 los siguientes productos y servicios:

- |   |                     |
|---|---------------------|
| • Depósito Platino XXV                          | D. T. Castilla-León |
| • Seguros Vida Riesgo: Vida 10 Plus; Vida Mujer | D. T. Castilla-León |
| • PP Garantizado Caja Badajoz: CASER 2021 PP    | D. T. Extremadura   |
| • PP Garantizado CAI                            | D. T. Aragón        |
| • Fondo 3 Garantizado                           | Caja <sup>3</sup>   |
| • Campaña Préstamo Reforma vivienda CAI         | D. T. Aragón        |
| • Campaña CASER acelerador venta seguros        | D. T. Extremadura   |
| • CB Vinculado Rentabilidad segura 06/11        | D. T. Extremadura   |
| • Fondo 3 Garantizado II                        | Caja <sup>3</sup>   |
| • Campaña Financiación "Vuelta de vacaciones"   | D. T. Aragón        |
| • Depósito Captación                            | Caja <sup>3</sup>   |
| • Campaña Seguro Hogar                          | D. T. Aragón        |
| • Campaña Salud CASER                           | D. T. Extremadura   |
| • Pagarés Caja <sup>3</sup>                     | Caja <sup>3</sup>   |
| • Campaña PAC 2012                              | Caja <sup>3</sup>   |
| • Fondo 3 Garantizado III                       | Caja <sup>3</sup>   |
| • PP Renta Fija Largo Plazo Abierto             | D. T. Castilla-León |
| • Hipoteca Joven Ayuntamiento de Burgos         | D. T. Castilla-León |
| • Fondo de Inversión de rentabilidad conocida   | D. T. Castilla-León |
| • Depósito Platino 3.0 y 3.25                   | D. T. Castilla-León |
| • CAI Vida Creciente                            | D. T. Aragón        |
| • CAI Vida Inversión                            | D. T. Aragón        |
| • CB Vinculado Rentabilidad creciente 07/12     | D. T. Extremadura   |

### 5.1.3 Mercados principales

Banco Grupo Caja3 distribuye geográficamente su red de oficinas en tres Direcciones Territoriales: Castilla-León, Extremadura y Aragón. Cada una de estas Direcciones Territoriales cuenta con un territorio asignado por razones de presencia a lo largo de la historia, vinculación, cultura y orígenes, a la vez que lidera una zona de expansión.

#### D. Territorial Castilla-León

- Zona natural de actuación: Castilla-León
- Zona de expansión: País Vasco y Zona Norte

#### D. Territorial Extremadura

- Zona natural de actuación: Extremadura
- Zona de expansión: Andalucía, Castilla La Mancha y Portugal

#### D. Territorial Aragón

- Zona natural de actuación: Aragón
- Zona de expansión: Cataluña, Levante y Navarra

Zona de expansión común a las tres Direcciones Territoriales que comprende Madrid y su entorno próximo.

En todos los casos se han mantenido las marcas territoriales, reforzadas con la marca **Caja<sup>3</sup>**.

Al finalizar el año 2011 el número de oficinas de las Cajas integrantes del Grupo Caja3 era 578, repartidas por provincias españolas y Portugal del siguiente modo:

Provincia	Aragón	Castilla León	Extremadura	Banco Grupo Caja3
Álava	0	1	0	1
Alicante	0	0	1	1
Asturias	0	0	2	2
Badajoz	0	0	137	137
Barcelona	1	0	5	6
Burgos	0	108	1	109
Cáceres	0	0	10	10
Cádiz	2	0	1	3
Cantabria	0	1	1	2
Castellón	0	0	1	1
Ciudad Real	0	0	1	1
Córdoba	0	0	3	3
Guadalajara	1	0	0	1
Huelva	0	0	1	1
Huesca	23	0	0	23
La Coruña	0	0	1	1
La Rioja	1	3	1	5
León	0	0	2	2
Lérida	1	0	0	1
Madrid	5	9	9	23
Málaga	0	0	1	1
Murcia	0	0	1	1
Palencia	0	5	1	6

Pontevedra	0	0	1	1
Portugal	0	0	3	3
Salamanca	0	0	7	7
Sevilla	1	0	7	8
Tarragona	4	0	0	4
Teruel	20	0	0	20
Toledo	0	0	2	2
Valencia	1	0	1	2
Valladolid	0	13	1	14
Zamora	0	0	1	1
Zaragoza	173	1	1	175
	<b>233</b>	<b>141</b>	<b>204</b>	<b>578</b>

#### 5.1.4 Declaración del emisor relativa a su competitividad

Desde 2009 ha tenido lugar una intensa reestructuración del sector de cajas de ahorros en España, en un proceso todavía no cerrado. En un primer periodo se crearon varios SIP's, que posteriormente se convirtieron en fusiones. Entre los grupos formados se han seleccionado para comparar aquellos ya establecidos que han integrado tres cajas o más con magnitudes similares. Se adjunta una comparación de las cifras de Cajatres y de cuatro agrupaciones de cajas, con sus datos disponibles a fecha 31/12/2011.

(M€)	CAJATRES	MARE NOSTRUM	LIBERBANK	BANCA CÍVICA	UNNIM
Activo	20.725	67.201	50.847	71.827	29.288
Crédito a la clientela	13.218	47.109	36.746	49.366	16.774
Depósito de la clientela	15.663	48.063	38.742	49.566	21.689
Fondos propios	1.225	2.668	2.830	3.012	1.214
Resultado atribuido	15	82	308	183	-469
Empleados	2.665	7.709	5.893	8.065	3.318
Oficinas	578	1.454	1.219	1.394	576
Core capital %	9,02	9,0	10,1	9,01	9,2

Fuente: estados públicos CECA consolidados; empleados y oficinas con datos matrices

Los datos disponibles de activo, crédito a la clientela, depósito de la clientela, fondos propios y resultado atribuido a 31 de marzo de 2012 son los siguientes:

(M€)	CAJATRES	MARE NOSTRUM	LIBERBANK	BANCA CÍVICA	UNNIM
Activo	21.646	68.464	51.548	77.100	30.742
Crédito a la clientela	13.029	46.604	36.312	49.027	16.285
Depósito de la clientela	15.213	46.899	37.359	49.705	19.999
Fondos propios	1.228	2.659	2.891	2.977	1.082
Resultado atribuido	3	11	61	0	-131

Fuente: estados públicos CECA consolidados.

El Grupo Cajatres, desde su formación, ha reducido sensiblemente su red de oficinas y plantilla, con una disminución de 20 oficinas y 210 empleados a lo largo del ejercicio 2011 en línea con la situación del mercado y la actuación de sus competidores, atendiendo las recomendaciones de los supervisores. En consecuencia, y aprovechando las economías de escala de una gestión financiera, comercial y operativa centralizada, el Grupo sigue obteniendo ahorros en costes. La estructura comercial está distribuida en tres direcciones territoriales, que permiten una atención y supervisión más cercana a las características y necesidades de los clientes. En este sentido, el recientemente iniciado proceso de integración en el año 2012 con Ibercaja y Liberbank, va a permitir avanzar en los procesos de consecución de economías de escala, diversificación y aplicación de las mejores prácticas de gestión.

## **6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA**

### **6.1. Descripción del Grupo y posición del emisor en el mismo**

Banco Grupo Cajatres S.A. es cabecera de un grupo de entidades consolidables de crédito en el que se integran distintas sociedades como entidades dependientes y cuenta al 31 de diciembre de 2011 con un perímetro de consolidación en el que se incluyen 117 sociedades (2010: 127 sociedades), entre entidades dependientes, asociadas y multigrupo, que se dedican a actividades diversas, entre las que se encuentran las de seguros, gestión de activos, prestación de financiación, servicios, promoción y gestión de activos inmobiliarios, etc.

A continuación presentamos las sociedades dependientes, asociadas o multigrupo que pertenecen al perímetro de consolidación del Grupo Cajatres a 31 de diciembre de 2011. La estructura y composición de estas sociedades puede consultarse en las cuentas anuales del ejercicio 2011 disponibles en la página web de la CNMV ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)) y del Banco Grupo Cajatres S.A. ([www.caja3.es](http://www.caja3.es)).

SOCIEDADES DEL GRUPO

SOCIEDADES MULTIGRUPO Y ASOCIADAS

**PARTICIPADAS NO INMOBILIARIA**

BANCO GRUPO CAJA TRES		SOCIETADES MULTIGRUPO Y ASOCIADAS	
% Part.	Inversión (miles €)	% Part.	Inversión (miles €)
100,00%	6.657 CAJA 3 BOLSA SOCIEDAD DE VALORES, S.A.	31,00%	35 ATCA A.I.E.
100,00%	62 TECNOLOGIA INFORMATICA FINANCIERA	48,00%	5.760 NUEVAS ENERGÍAS DE CASTILLA SL
100,00%	60 C.CIRCULO CORREDURIA DE SEGUROS	40,00%	720 RESIDENCIA JARDIN NTRA. SEÑORA Mª AUXILIADORA, S.A
100,00%	3 ESPACIO INDUSTRIAL CRONOS, S.L	40,00%	140 TELEVISION POPULAR DE BURGOS
75,00%	45 GENETICA EL BARDAL, S.A.	25,45%	1.106 CTRO.TRANSP.ADUANA DE BURGOS
75,00%	47 VIAJES CAJA CIRCULO S.A	24,06%	70 PRAX,S.A.
100,00%	20.177 CARTERA DE INVERSIONES LUSITANIA S.L.	20,00%	12 ORISAN CIRCULO RENOVABLES S.A
80,00%	48 AGENCIA DE VIAJES CAJABADAJEZ S.A.	6,78%	10.578 MADRIGAL PARTICIPACIONES, S.A.
100,00%	45.000 CAI VIDA Y PENSIONES, SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	50,00%	5.860 CAJABADAJEZ, VIDA Y PENSIONES
100,00%	100 CAJA INMACULADA GESTIÓN INMOBILIARIA, S.A.	33,00%	193 C. Y E. BADAJOZ SERVICIOS SOCIO SANITARIOS
100,00%	60 CAI MEDIACIÓN DE SEGUROS, S.A.	25,00%	21.165 ATALAYA INVERSIONES S.R.L.
100,00%	60 ARAPROM S.A.	50,00%	2.275 CAI SEGUROS GENERALES DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A
100,00%	60 CAI VIAJES S.A.	50,00%	1.300 TERUEL PUNTO DE ORIGEN S.L.
		29,41%	30 ARAPACK S.L.
		25,00%	150 CHIP AUDIOVISUAL S.A.
		25,00%	2.080 DAYS
		22,85%	810 HOTEL ORDESA, S.A. (part. total = 24,80%)
		21,09%	1.251 CAMPUS SPORT, S.L.
		20,00%	12 PRAMES AUDIOVISUAL, S.A.
		19,26%	600 OCHO17 EFICIENCIA ENERGETICA, S.L. (part. total = 21,68%)
		10,65%	7.463 IMAGINARIUM S.A. (part. total = 27,03%)
100,00%	10.730 CAJA INMACULADA ENERGIA E INFRAESTRUCTURAS, S.L.	20,00%	254 ACB SPORTTRUST ZARAGOZA, S.L.
		20,00%	8.906 SOLAVANTI, S.L.
		20,00%	64 TUROLENSE DEL VIENTO, S.L.
		2,42%	76 OCHO17 EFICIENCIA ENERGETICA, S.L. (part. total = 21,68%)
		1,95%	69 HOTEL ORDESA, S.A. (part. total = 24,80%)
100,00%	47.000 ANEXA CAPITAL SCR, S.A.	50,00%	4.563 ARAVEN, S.L.
77,50%	5.292 TINTAS ARZUBIALDE, S.L.	40,00%	150 TOMSAGAN SPORT, S.L.
		35,56%	535 ANGLIA
		25,50%	150 LABORATORIO DE SIMULACION DE LA LUZ
		25,00%	30 HEFESTOS MECHANICS, S.R.L.
		23,75%	250 NEGIO CONSTRUCTORA S.A.
		16,38%	11.475 IMAGINARIUM, S.A. (part. total = 27,03%)
		100,00%	90 INTERCHIP, S.A.

Sociedades no inmobiliarias

Nº soc.	Inversión	Grupo
17	135.491	[Banco Grupo Cajates + 14 directas y 2 indirectas]
2	27.025	[Multigrupo [2 directas y 0 indirectas]]
28	61.107	[Asociadas [19 directas y 9 indirectas]]
47	223.623	

**PARTICIPADAS INMOBILIARIAS**

% Part.	€		% Part.	(miles €)	
<b>BANCO GRUPO CAJA TRES</b>					
100,00%	21.963	VIVIENDAS CAJA CIRCULO, S.A.	50,00%	1.564	URBANIZADORA ARCAS REALES SA
			50,00%	1.375	PROMOTORA FUENTE REDONDA SA
			50,00%	738	PROMOTORA VADILLO MAYOR S.A
			50,00%	3.000	URBANIZADORA MECO, S.A.
			50,00%	31	INVERSIONES PATRIMONIALES URBANAS SA
			50,00%	88	INICIATIVAS PATRIMONIALES URBANAS SA
			50,00%	3.000	TEMPRANALES, S.A.
			50,00%	3.000	MOBART CIRCULO, S.L.
			50,00%	7.252	LEADERMAN INVESTMENT GROUP S.L
			40,00%	720	PROMOTORA CAMINO DE LAPLATA SA
			34,00%	612	DESARROLL.URB.ORION S.L. GESTI
			33,32%	6.323	MONTECRISTO PATRIMONIAL S.L.
			33,00%	990	DESARROLLOS URBANIST. CEDRA SA
			32,26%	3.749	SEGOBRIDA DEL ERESMA, S.A.
			25,00%	3.725	DES.INMOBILIARIOS SALAMANCA.SL
			20,00%	60	ALQUNIA LOGISTICA, S.L.
			10,00%	1.200	CUATRO ESTAC.INM SIGLO XXI.S.L
100,00%	54.000	BADAJOS SIGLO XXI S.L.	50,00%	522	PAMADI INVERSIONES Y DESARROLLOS S.A.
100,00%	15.000	INMOBILIARIA IMPULSO XXI, S.A.	30,00%	630	VALORA CAPITAL INMUEBLES, S.A.
		100,00% 479 METODO 21, S.L.	42,50%	1.035	EXMAN PROMOCIONES INMOBILIARIAS XXI, S.L.
100,00%	194.900	CAI INMUEBLES S.A.	50,00%	9.880	ARCAI INMUEBLES S.A.
		12,91% 3.906 PLATTEA CANNA S.A. (part. total = 100,00%)	50,00%	6.061	FUENTEJALON PROMOCIONES INMOBILIARIA, S.A.
		100,00% 13.145 GEDECO ZONA CENTRO, S.L.	50,00%	3.500	MONTEALCOBENDAS, S.L.
		100,00% 3 NUEVAS INVERSIONES ARAGONESAS, S.L.	50,00%	5.384	SEVILLA GESTION DEL SUELO, S.L.
			49,88%	2.664	INVERSIONES INMOBILIARIAS ANDALSUR S.A.
			49,00%	5.376	INMOBILIARIA MONTEARENAL 2000 S.L.
			47,46%	9.098	EDIFICIOS Y CHALETS NUEVA CATALUNAS.A.
			45,63%	404	PROMO-MAR SXXI, S.L.
			45,00%	6.061	PROMOCAS 2005, S.L.
			44,61%	8.108	EDIFICIOS Y CHALET 2000, S.A.
			44,00%	2.844	CERCUCAI, S.L.
			44,00%	2	JUDRIPREGUE COMPRA E VENDA DE INMOVEIS, LDA
			44,00%	6.600	INMOURBE, F.I.I.F.
			42,33%	9.035	PROMOPUERTO 2006, S.L.
			41,34%	7.278	H & C INICIATIVAS DE DESARROLLO URBANO S.A.
			40,71%	2.025	INMOBILIARIA MONTESOTO, S.L.
			40,00%	2.488	CAIROCHDALE S.L.
			40,00%	548	CERRADA 10 INMUEBLES, S.L.
			40,00%	2.640	HABITALIA TERUEL, S.L.
			40,00%	12.003	INVERSIONES INMOMAD, S.L.
			40,00%	2.180	LORENZO DESARROLLOS URBANOS S.A.
			40,00%	1.440	PLAZA ESTACION COMPLUTENSE, S.L.
			40,00%	3.520	PROMOCIONES EMPRESARIALES AREA 9 S.L.
			40,00%	702	ZARALCA 2006, S.L.
			40,00%	2.566	ZENIT QUALITY, S.L.
			39,85%	13.292	RESIDENCIAL NUEVA TORREDEMBARRA S.L.
			38,52%	2.565	VIA 28 AREAS DE PROMOCION Y DESARROLLO, S.L.
			35,00%	744	DESARROLLOS SUD-57
			34,40%	6.192	PROYECTOS SANTA ISABEL 1 S.L.
			33,33%	3.390	PYTOS. INM. MOVERA 2005, S.L.
			30,00%	3.000	VIREGUA, S.L.
			26,00%	416	DESARROLLOS PROMARBE, S.L.
			25,00%	1.344	BUSINESS GFM 007 S.L.
			20,00%	258	PROMOCIONES SOLO CASAS, S.L.
100,00%	66.594	CAI DIVISION DE SERVICIOS GENERALES, S.L.	50,00%	10.133	TORRECERREDO MONCAYO, S.L.
		87,09% 19.239 PLATTEA CANNA S.A. (part. total = 100,00%)	47,73%	72	MONTIS LOCARE S.L.
			40,00%	360	ACCIPIT ET ADEST, S.L.

**Sociedades inmobiliarias**

Nº soc.	Inversión	
9	389.229	Grupo [ 5 directas y 4 indirectas]
8	38.491	Multigrupo [2 directas y 6 indirectas]
49	155.296	Asociadas [15 directas y 34 indirectas]
<b>66</b>	<b>583.016</b>	

**TOTAL SOCIEDADES (no inmobiliarias + inmobiliarias)**

Nº soc.	Inversión	
26	524.720	Grupo [ 20 directas y 6 indirectas]
10	65.516	Multigrupo [4 directas y 6 indirectas]
77	216.403	Asociadas [34 directas y 43 indirectas]
<b>113</b>	<b>806.639</b>	

Desde el 31 de diciembre de 2011 hasta la fecha de registro del presente documento no ha habido cambios significativos en el perímetro de consolidación del Grupo, salvo para la sociedad ARCAI que ha pasado de asociada a grupo y tiene un activo de 65 millones de euros.

**6.2. Dependencia del emisor de otras entidades del Grupo**

El emisor no depende de ninguna sociedad.

## **7. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS**

### **7.1. Declaración de que no ha habido ningún cambio en las perspectivas del emisor desde la fecha de sus últimos estados financieros**

El emisor declara que no ha habido ningún cambio importante en sus perspectivas desde la fecha de sus últimos estados financieros auditados y publicados, salvo los indicados en el apartado 7.2 de este Documento.

### **7.2. Información sobre cualquier hecho que pueda tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor**

Los estados financieros a 31 de diciembre de 2011 de Cajatres incluyen ya la segregación de todos los activos y pasivos de las tres Cajas a favor del Banco.

El 29 de febrero de 2012 los Consejos de Administración de Ibercaja Banco y de Banco Grupo Cajatres, y los de las cuatro Cajas accionistas de los mismos, Ibercaja, Caja Inmaculada, Caja Círculo y Caja Badajoz, aprobaron el inicio de un proceso de fusión. Dicho acuerdo adoptado por los correspondientes órganos de gobierno es fruto de las negociaciones abiertas en el marco de la reestructuración del sector financiero, que persigue un sistema más sólido, eficiente y competitivo.

Posteriormente, el 29 de mayo de 2012, los Consejos de Administración de Ibercaja Banco, Liberbank y Banco Grupo Cajatres aprobaron el protocolo de integración para crear un grupo financiero en el proceso de consolidación del sistema financiero español. La nueva entidad tendrá sedes operativas y servicios centrales distribuidos en sus territorios de origen y se formalizará una sede social en Madrid, por lo que la operación tendrá efectos neutros sobre la tributación autonómica. La integración de los tres bancos, participados por ocho Cajas de Ahorros: Ibercaja, Grupo Cajastur (en el que se integra Caja Castilla la Mancha), Caja Inmaculada, Caja Cantabria, Caja Extremadura, Caja Círculo y Caja Badajoz, se basa en la complementariedad en las líneas de negocio, con un modelo de gestión de banca minorista y de cercanía a sus clientes. Asimismo, destacan su afinidad cultural y vocación social, que seguirá presente a través de sus Obras Sociales.

Con Fecha 27 de junio de 2012 los Consejos de Administración de IberCaja Banco S.A.U., Liberbank S.A. y Banco Grupo Cajatres S.A., aprobaron el Proyecto Común de Segregación, de conformidad con lo previsto en el artículo 74 y concordantes, en relación con el 71 de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles y que será sometido para su aprobación a las Juntas Generales de Accionistas de los Bancos. Para mayor detalle consultar el apartado 4.1.5 de este Documento.

## 8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS

El emisor no incluye una previsión o estimación de beneficios, ya que éstos no están elaborados por contables o auditores independientes.

### 8.1. Declaración que enumere los principales supuestos en los que el emisor ha basado su previsión o estimación

No aplicable.

### 8.2. Informe elaborado por contables o auditores independientes

No aplicable.

### 8.3. Previsión o estimación de los beneficios

No aplicable.

## 9. ORGANOS ADMINISTRATIVOS, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN

### 9.1. Miembros de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión

La Administración del Banco Grupo Cajatres S.A., desde su constitución, fue encomendada a un Consejo de Administración. Con fecha 28 de diciembre de 2011 se acordó que referido Consejo estuviera integrado por 13 consejeros, de los que cinco han sido nombrados por Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón, tres por Caja de Ahorros y Monte de Piedad del Círculo Católico de Obreros de Burgos, tres por Monte de Piedad y Caja General de Ahorros de Badajoz y los dos restantes son Consejeros Independientes.

Los miembros que componen el **CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN** han sido nombrados por un plazo de 6 años, de conformidad con lo establecido en el artículo 35 de los Estatutos Sociales, distribuyéndose los cargos del Consejo, a la fecha de registro del presente Documento, de conformidad con lo establecido en el artículo 37 de los Estatutos Sociales, de la siguiente manera:

MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	CARGO	FECHA DE NOMBRAMIENTO	ENTIDAD
D. Vicente Ruiz de Mencía (*)	Presidente	22/11/2011	Caja Círculo
D. Juan María Pemán Gavín (*)	Vicepresidente 1º	28/12/2011	Caja Badajoz
D. Francisco Manuel García Peña (*)	Vicepresidente 2º	28/12/2011	Caja Inmaculada
D. Juan Antonio García Toledo	Secretario	22/12/2010	Caja Inmaculada
D. Rafael Alcázar Crevillén	Vocal	22/12/2010	Caja Inmaculada
D. Luis Miguel Carrasco Miguel	Vocal	22/12/2010	Caja Inmaculada
D. Alberto Astorga González	Vocal	28/12/2011	Caja Badajoz
D. Santiago Ruiz Díez	Vocal	22/12/2010	Caja Círculo
D. Luís Bausela Collantes	Vocal	22/12/2010	Caja Círculo
D. Manuel Muela Martín-Buitrago	Vocal	22/12/2010	Independiente

D. Joaquín Vazquez Terry	Vocal	22/12/2010	Independiente
D. Luís Antonio Oro Giral	Vocal	28/12/2011	Caja Inmaculada
D. Miguel Ruiz Martínez	Vocal	28/12/2011	Caja Badajoz

(\*) Por el plazo de dos años.

Todos los miembros del Consejo de Administración tienen señalado su domicilio profesional en el domicilio social del Banco Grupo Cajatres SA, sito en Zaragoza, en paseo de Isabel la Católica 6.

El Consejo de Administración de Banco Grupo Cajatres S.A. durante el ejercicio 2011 celebró un total de 15 sesiones.

De conformidad con lo establecido en el artículo 37.3 de los Estatutos Sociales, el Consejo de Administración ha creado en su seno los siguientes órganos de gestión y de supervisión:

#### COMISIÓN EJECUTIVA:

MIEMBROS	CARGO
D. Juan María Pemán Gavín	Presidente
D. Juan Antonio García Toledo	Secretario miembro
D. Rafael Alcazar Crevillén	Vocal
D. Luis Miguel Carrasco Miguel	Vocal
D. Luís Bausela Collantes	Vocal
D. Francisco Manuel García Peña	Vocal
D. Santiago Ruiz Díez	Vocal
D. Miguel Ruiz Martínez	Vocal

#### COMISIÓN DE AUDITORIA Y CUMPLIMIENTO:

MIEMBROS	CARGO
D. Joaquín Vazquez Terry	Presidente
D. Juan Antonio García Toledo	Secretario miembro
D. Santiago Ruiz Díez	Vocal
D. Alberto Astorga González	Vocal

#### COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES:

MIEMBROS	CARGO
D. Manuel Muela Martín-Buitrago	Presidente
D. Juan Antonio García Toledo	Secretario no miembro
D. Alberto Astorga González	Vocal
D. Santiago Ruiz Díez	Vocal
D. Juan María Pemán Gavín	Vocal

## **COMITÉ DE DIRECCIÓN**

<b>MIEMBROS</b>	<b>CARGO</b>	<b>Fecha de nombramiento</b>
D. Luís Miguel Carrasco Miguel	Consejero Delegado	29/12/2010
D. José Ignacio Miñambres Martínez	Director Área Financiera	29/12/2010
D <sup>a</sup> . Guadalupe Guerrero Manzano	Directora Área Riesgo de Crédito	29/12/2010
D. Pedro J. Camarero Gallardo	Director Área de Negocio	29/12/2010
D. Eduardo Hernández Alonso	Director Área Recursos Humanos y Operaciones	29/12/2010
D. José Ignacio Rivas Riaño	Director Área Legal	29/12/2010
D <sup>a</sup> . Marta Candela Samitier	Directora Área Planificación y Control	29/12/2010
D. Juan Alberto Rovira Tolosana	Director Área Control Global del Riesgo	29/12/2010
D. Manuel Alcega Domínguez	Director Área Organización y Tecnología	29/12/2010
D. José María Portillo Melo	Director Auditoría y Cumplimiento	29/12/2010
D. José Agustín Lalaguna Aranda	Director Área Participadas e Inmobiliario	08/02/2012

De conformidad con lo previsto en el artículo 17.3 del Reglamento del Consejo, el Consejo de Administración acordó constituir el Comité de Dirección del Banco, correspondiendo la Presidencia y Dirección del mismo al Consejero Delegado D. Luís Miguel Carrasco Miguel. Todos sus miembros tienen señalado su domicilio profesional en el domicilio social del Banco Grupo Cajatres SA, sito en Zaragoza, en paseo de Isabel la Católica 6.

De conformidad con los artículos 28 y 29 de los Estatutos Sociales, la gestión, administración y representación de la sociedad corresponde al Consejo de Administración, que actúa colegiadamente, sin perjuicio de las delegaciones y apoderamientos que pueda conferir. En relación a las facultades de administración y supervisión, el Consejo de Administración es competente para adoptar acuerdos sobre toda clase de asuntos que no estén atribuidos por los Estatutos Sociales o la Ley a la Junta General. En particular, el Consejo de Administración se reserva para su conocimiento y decisión exclusivos, sin posibilidad de delegación, las competencias que se describen en el apartado 3 del artículo 29 de los Estatutos Sociales. Aquellas otras facultades necesarias para un responsable ejercicio de la función general de supervisión de la gestión ordinaria se confían a la Comisión Ejecutiva.

### **Principales actividades que estas personas desarrollan al margen del emisor:**

Los miembros de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión no ejercen cargos o funciones, ni realizan actividades por cuenta propia o ajena en sociedad del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social del emisor, a excepción de los siguientes, todo ello referenciado a fecha 30 de junio de 2012:

Nombre	Sociedad a través de la cual se presta la actividad	Actividad realizada	Tipo de régimen de prestación de la actividad	Cargos o funciones que se ostentan o realizan en la sociedad indicada
D. Vicente Ruiz de Mencia	Madrigal Participaciones, S.A.	Tenencia de participaciones	Por cuenta propia	Consejero
D. Francisco Manuel García Peña	Caja Badajoz Vida y Pensiones de Seguros, S.A.	Aseguradora	Por cuenta propia	Presidente del Consejo de Administración
D. Francisco Manuel García Peña	Lico Corporación, S.A.	Servicios financieros	Por cuenta propia	Consejero
D. Luis Miguel Carrasco Miguel	Ahorro Corporación, S.A.	Financiera	Por cuenta propia	Consejero
D. Luis Miguel Carrasco Miguel	Caja de Seguros Reunidos Cia. de Seguros y Reaseguros, CASER	Aseguradora	Por cuenta propia	Consejero
D. Luis Miguel Carrasco Miguel	Lico Leasing, S.A.	Leasing	Por cuenta propia	Consejero
D. Luis Miguel Carrasco Miguel	CAI Seguros Generales	Aseguradora	Por cuenta Propia	Vicepresidente
D. Santiago Ruiz Díez	Madrigal Participaciones, S.A.	Tenencia de participaciones	En representación de Caja Circulo	Consejero
D. Luis Bausela Collantes	ADE Gestión Sodical, SGEGR,	Gestora C.R.	En representación de Caja Circulo	Consejero
D. Luis Bausela Collantes	ADE Capital Sodical, SCR	Capital Riesgo	En representación de Caja Circulo	Consejero
D. Luis Bausela Collantes	Corretaje e Información Monetaria y de divisas S.A.	Intermediación	En representación de Caja Circulo	Consejero
D. Joaquín Vázquez Terry	Carisa Inversiones, SICAV	I.I.C.	Por cuenta propia	Consejero
D <sup>a</sup> . Guadalupe Guerrero Manzano	Caja Badajoz Vida y Pensiones de Seguros, S.A.	Aseguradora	Por cuenta propia	Consejero
D. Pedro J. Camarero Gallardo	Viacajas, S.A.	Medios de pago	En representación de Banco Grupo Cajatres, S.A	Secretario - Consejero
D. Eduardo Hernández Alonso	Euro 6000, S.A.	Medios de pago	En representación de Banco Grupo Cajatres, S.A	Consejero
D. Manuel Alcega Domínguez	Confederación Española de Cajas de Ahorros	Financiera	En representación de Banco Grupo Cajatres, S.A	Miembro del COAS
D. José Agustín Lalaguna Aranda	CAI Seguros Generales	Aseguradora	Por cuenta Propia	Consejero

## 9.2.- Conflictos de intereses de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión:

Según la información de la que dispone el emisor, las personas mencionadas en el apartado 9.1 no se encuentran en ningún supuesto de conflicto de interés directo o indirecto con el interés del emisor.

## 10. ACCIONISTAS PRINCIPALES

### 10.1. Control sobre el emisor por parte de personas físicas o jurídicas

El accionariado del Banco está compuesto por las tres entidades fundadoras: Monte de Piedad y Caja General de Ahorros de Badajoz, Caja de Ahorros y Monte de Piedad del Círculo Católico de Obreros de Burgos y Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón. Se detalla la composición del capital social del Banco con indicación del porcentaje de participación y número de acciones que posee cada accionista a la fecha de Registro del presente Documento:

ACCIONISTA	Nº DE ACCIONES	% PARTICIPACIÓN
Caja Badajoz	58.000.000	29,0 %
Caja Círculo	59.500.000	29,75 %
Caja Inmaculada	82.500.000	41,25 %

## **10.2. Descripción de todo acuerdo, conocido del emisor, cuya aplicación pueda en una fecha ulterior dar lugar a un cambio en el control del emisor**

Con fecha 27 de junio de 2012 el Consejo de Administración de Banco Grupo Cajatres S.A. ha acordado aprobar el Proyecto Común de Segregación entre Ibercaja Banco S.A.U., Liberbank S.A. y Banco Grupo Cajatres S.A., en virtud del cual las tres citadas Entidades aportarán todos sus activos y pasivos a favor de una sociedad anónima de nueva creación denominada Libercaja Banco S.A. que tendrá la condición de entidad de crédito, mediante Segregación, modalidad de escisión prevista en el artículo 71 de la Ley de Modificaciones Estructurales. A través de la misma, las Entidades Segregadas traspasarán en bloque todos los elementos del activo y del pasivo que integran su patrimonio y que constituyen una unidad económica independiente, subrogándose por sucesión universal la Sociedad Beneficiaria, en la totalidad de derechos, acciones, obligaciones, responsabilidades y cargas vinculadas a dichos activos y pasivos, y recibiendo a cambio las Entidades segregadas acciones de la Sociedad Beneficiaria.

El referido Proyecto Común de Segregación ha sido igualmente aprobado con fecha 27 de junio de 2012 por los respectivos Consejos de Administración del resto de Entidades Segregadas, Ibercaja Banco S.A.U. y Liberbank S.A., pudiendo consultarse los aspectos más significativos en el apartado 4.1.5 de este Documento y el texto íntegro del mismo en las páginas web de cada una de las Entidades, IberCaja ([www.ibercaja.es](http://www.ibercaja.es)), Liberbank ([www.liberbank.es](http://www.liberbank.es)) y Cajatres ([www.caja3.es](http://www.caja3.es))

## **11. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS**

### **11.1. Información financiera histórica**

A continuación se presentan los estados públicos consolidados del Grupo y auditados del cierre de los ejercicios 2011 y 2010 y su variación relativa anual en %.

No obstante a lo anterior, se presenta una cuenta de pérdidas y ganancias consolidada pro-forma del Grupo no auditada, que incluye una agregación de los ingresos y gastos registrados por las Cajas y sus sociedades participadas, netos de las transacciones intragrupo realizadas, en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010.

Por otro lado, el Grupo ha modificado la forma de presentación de las acciones del Banco propiedad de las Cajas en el balance de situación consolidado y en el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado. Estas acciones se presentaron en las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes del ejercicio 2010 neteadas del capital social del Banco. Al 31 de diciembre de 2011 se presentan minorando el patrimonio neto como valores propios habiéndose modificado, a efectos comparativos, las cifras comparativas correspondientes al ejercicio 2010, de Capital o Fondo de dotación, que por tanto difieren de las incluidas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010. Esta modificación no tiene ningún efecto en el patrimonio neto del Grupo.

**BALANCE CONSOLIDADO PÚBLICO**

**BANCO GRUPO CAJA TRES, S.A.**

(miles de euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>dic-11</b>	<b>dic-10</b>	<b>var rel %</b>
<b>1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES.....</b>	248.060	282.177	-12
<b>2. CARTERA DE NEGOCIACIÓN.....</b>	11.271	10.940	3
2.1. Depósitos en entidades de crédito .....	0	0	
2.2. Crédito a la clientela .....	0	0	
2.3. Valores representativos de deuda .....	0	0	
2.4. Instrumentos de capital.....	0	0	
2.5. Derivados de negociación.....	11.271	10.940	3
Pro-memoria: Prestados o en garantía.....	0	0	
<b>3. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE</b>	9.350	10.162	-8
3.1. Depósitos en entidades de crédito .....	1.217	901	35
3.2. Crédito a la clientela .....	0	0	
3.3. Valores representativos de deuda.....	7.123	8.011	-11
3.4. Instrumentos de capital.....	1.010	1.250	-19
Pro-memoria: Prestados o en garantía.....	0	0	
<b>4. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA.....</b>	3.272.117	3.261.709	0
4.1. Valores representativos de deuda .....	2.864.257	2.814.181	2
4.2. Instrumentos de capital.....	407.860	447.528	-9
Pro-memoria: Prestados o en garantía.....	466.778	288.311	62
<b>5. INVERSIONES CREDITICIAS.....</b>	14.992.170	15.211.241	-1
5.1. Depósitos en entidades de crédito .....	720.836	549.011	31
5.2. Crédito a la clientela .....	13.217.922	13.506.767	-2
5.3. Valores representativos de deuda.....	1.053.412	1.155.462	-9
Pro-memoria: Prestados o en garantía.....	11.283	50.418	-78
<b>6. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO.....</b>	32.831	0	
Pro-memoria: Prestados o en garantía.....	0	0	
<b>7. AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS...</b>	0	0	
<b>8. DERIVADOS DE COBERTURA.....</b>	211.570	171.021	24
<b>9. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA.....</b>	393.275	276.550	42
<b>10. PARTICIPACIONES.....</b>	102.304	133.504	-23
10.1. Entidades asociadas.....	75.249	85.193	-12
10.2. Entidades multigrupo.....	27.055	48.310	-44
10.3. Entidades del grupo.....	0	0	
<b>11. CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES.....</b>	0	0	
<b>12. ACTIVOS POR REASEGUROS.....</b>	1.226	964	27
<b>13. ACTIVO MATERIAL.....</b>	873.859	856.732	2
13.1. Inmovilizado material.....	594.990	586.772	1
13.1.1. De uso propio.....	502.766	493.372	2
13.1.2. Cedido en arrendamiento operativo.....	2.502	710	252
13.1.3. Afecto a la Obra Social.....	89.722	92.690	-3
13.2. Inversiones inmobiliarias.....	278.869	269.960	3
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero.....	0	0	
<b>14. ACTIVO INTANGIBLE.....</b>	23.231	20.118	15
14.1. Fondo de comercio.....	9.055	9.055	0
14.2. Otro activo intangible.....	14.176	11.063	28
<b>15. ACTIVOS FISCALES.....</b>	451.649	426.546	6
15.1. Corrientes.....	57.949	38.655	50
15.2. Diferidos.....	393.700	387.891	1
<b>16. RESTO DE ACTIVOS.....</b>	101.756	101.462	0
16.1. Existencias.....	46.176	46.627	-1
16.2. Otros.....	55.580	54.835	1
<b>TOTAL ACTIVO.....</b>	<b>20.724.669</b>	<b>20.763.126</b>	<b>0</b>

<b>PASIVO</b>			
<b>1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN.....</b>	14.018	11.823	19
1.1.Depósitos de bancos centrales.....	0	0	
1.2.Depósitos de entidades de crédito.....	0	0	
1.3.Depósitos de la clientela.....	0	0	
1.4.Débitos representados por valores negociables.....	0	0	
1.5.Derivados de negociación.....	14.018	11.823	19
1.6.Posiciones cortas de valores.....	0	0	
1.7.Otros pasivos financieros.....	0	0	
<b>2. OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE</b>	<b>9.350</b>	<b>10.162</b>	<b>-8</b>
2.1.Depósitos de bancos centrales.....	0	0	
2.2.Depósitos de entidades de crédito.....	0	0	
2.3.Depósitos de la clientela.....	9.350	10.162	-8
2.4.Débitos representados por valores negociables.....	0	0	
2.5.Pasivos subordinados.....	0	0	
2.6.Otros pasivos financieros.....	0	0	
<b>3. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO.....</b>	<b>18.196.412</b>	<b>18.280.324</b>	<b>0</b>
3.1.Depósitos de bancos centrales.....	990.275	660.078	50
3.2.Depósitos de entidades de crédito.....	833.984	638.803	31
3.3.Depósitos de la clientela.....	15.653.601	16.107.806	-3
3.4.Débitos representados por valores negociables.....	202.801	346.103	-41
3.5.Pasivos subordinados.....	405.814	434.940	-7
3.6.Otros pasivos financieros.....	109.937	92.594	19
<b>4. AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS..</b>	<b>50.267</b>	<b>60.832</b>	<b>-17</b>
<b>5. DERIVADOS DE COBERTURA.....</b>	<b>14.976</b>	<b>8.490</b>	<b>76</b>
<b>6. PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>7. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS.....</b>	<b>852.338</b>	<b>758.870</b>	<b>12</b>
<b>8. PROVISIONES.....</b>	<b>72.787</b>	<b>108.222</b>	<b>-33</b>
8.1.Fondo para pensiones y obligaciones similares.....	52.399	76.236	-31
8.2.Provisiones para impuestos y otras contingencias legales.....	0	0	
8.3.Provisiones para riesgos y compromisos contingentes.....	9.676	12.016	-19
8.4.Otras provisiones.....	10.712	19.970	-46
<b>9. PASIVOS FISCALES.....</b>	<b>139.453</b>	<b>124.022</b>	<b>12</b>
9.1.Corrientes.....	12.153	5.832	108
9.2.Diferidos.....	127.300	118.190	8
<b>10. FONDO DE LA OBRA SOCIAL</b>	<b>133.946</b>	<b>123.185</b>	<b>9</b>
<b>11. RESTO DE PASIVOS.....</b>	<b>36.197</b>	<b>40.866</b>	<b>-11</b>
<b>12. CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>TOTAL PASIVO.....</b>	<b>19.519.744</b>	<b>19.526.796</b>	<b>0</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
<b>1. FONDOS PROPIOS.....</b>	<b>1.224.954</b>	<b>1.234.926</b>	<b>-1</b>
1.1.Capital/Fondo de dotación.....	200.004	18.034	1.009
1.1.1.Escriturado.....	200.004	18.034	1.009
1.1.2.Menos: Capital no exigido.....	0	0	
1.2.Prima de emisión.....	1.001.019	0	
1.3.Reservas.....	1.209.636	1.234.922	-2
1.3.1.Reservas (pérdidas) acumuladas.....	1.209.636	1.234.922	-2
1.3.2.Reservas (pérdidas) de entidades por participación.....	0	0	
1.4.Otros instrumentos de capital.....	0	0	
1.4.1.De instrumentos financieros compuestos.....	0	0	
1.4.2.Cuotas participativas y fondos asociados.....	0	0	
1.4.3.Resto de instrumentos de capital.....	0	0	
1.5.Menos: Valores propios.....	-1.201.018	-18.030	6.561
1.6.Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante.....	15.313	0	
1.7.Menos: Dividendos y retribuciones.....	0	0	
<b>2. AJUSTES POR VALORACIÓN.....</b>	<b>-21.531</b>	<b>0</b>	
2.1.Activos financieros disponibles para la venta.....	-10.872	0	
2.2.Coberturas de los flujos de efectivo.....	-70	0	
2.3.Cobertura de las inversiones netas en negocios en el extranjero.....	0	0	
2.4.Diferencias de cambio.....	0	0	
2.5.Activos no corrientes en venta.....	0	0	
2.6.Entidades valoradas por el método de la participación.....	-3.795	0	
2.7.Resto de ajustes por valoración.....	-6.794	0	
<b>3. INTERESES MINORITARIOS.....</b>	<b>1.502</b>	<b>1.404</b>	<b>7</b>
3.1.Ajustes por valoración.....	0	0	
3.2.Resto.....	1.502	1.404	7
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO.....</b>	<b>1.204.925</b>	<b>1.236.330</b>	<b>-3</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO.....</b>	<b>20.724.669</b>	<b>20.763.126</b>	<b>0</b>
<b>PRO - MEMORIA</b>			
<b>1.RIESGOS CONTINGENTES.....</b>	<b>499.746</b>	<b>565.142</b>	<b>-12</b>
<b>2.COMPROMISOS CONTINGENTES.....</b>	<b>1.661.525</b>	<b>1.895.571</b>	<b>-12</b>

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA PÚBLICA**  
**BANCO GRUPO CAJA TRES, S.A.**  
(miles de euros)

	dic-11	dic-10 (*)	var rel %
1. Intereses y rendimientos asimilados	667.219	661.145	1
2. Intereses y cargas asimiladas	-332.969	-276.996	20
3. Remuneración de capital reembolsable a la vista (solo Cooperativas de crédito)	0	0	
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>334.250</b>	<b>384.149</b>	<b>-13</b>
4. Rendimiento de instrumentos de capital	4.026	5.241	-23
4.1. Cartera de negociación	0	8	-100
4.2. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0	
4.3. Activos financieros disponibles para la venta	4.026	5.233	-23
5. Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	-6.302	-1.966	221
6. Comisiones percibidas	74.638	86.222	-13
7. Comisiones pagadas	-9.107	-8.567	6
8. Resultado de operaciones financieras (neto)	19.753	64.279	-69
8.1. Cartera de negociación	1.311	1.563	-16
8.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	17	-5	-440
8.3. Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en p y g	18.436	62.273	-70
8.4. Otros	-11	449	-102
9. Diferencias de cambio (neto)	551	691	-20
10. Otros productos de explotación	323.378	275.438	17
10.1. Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	269.652	238.314	13
10.2. Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	18.203	16.536	10
10.3. Resto de productos de explotación	35.523	20.587	73
11. Otras cargas de explotación	-313.708	-279.877	12
11.1. Gastos de contratos de seguros y reaseguros	-286.538	-254.743	12
11.2. Variación de existencias	-5.649	-1.101	413
11.3. Resto de cargas de explotación	-21.521	-24.032	-10
<b>B) MARGEN BRUTO</b>	<b>427.479</b>	<b>525.612</b>	<b>-19</b>
12. Gastos de administración	-243.674	-249.535	-2
12.1. Gastos de personal	-167.936	-177.666	-5
12.2. Otros gastos generales de administración	-75.738	-71.870	5
13. Amortización	-27.344	-25.987	5
13.1. Inmovilizado material	-21.005	-19.701	7
13.2. Inversiones inmobiliarias	-2.205	-1.279	72
13.3. Otro activo intangible	-4.135	-5.006	-17
14. Dotaciones a provisiones (neto)	-848	-28.008	-97
15. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	-58.655	-145.686	-60
15.1. Inversiones crediticias	-45.098	-146.124	-69
15.2. Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en p y g	-13.557	438	-3.195
15.2.1. Activos financieros valorados al coste	0	-378	-100
15.2.2. Activos financieros disponibles para la venta	-14.356	911	-1.676
15.2.3. Cartera de inversión a vencimiento	800	-95	-942
<b>C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>96.958</b>	<b>76.396</b>	<b>27</b>
16. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	-23.459	-1.009	2.225
16.1. Fondo de comercio y otro activo intangible	0	0	
16.1.1. Fondo de comercio	0	0	
16.1.2. Otro activo intangible	0	0	
16.2. Otros activos	-23.459	-1.009	2.225
16.2.1. Inmovilizado material	0	-337	-100
16.2.2. Inversiones inmobiliarias	-14.596	3.959	-469
16.2.3. Participaciones	-1.249	0	
16.2.4. Resto	-7.614	-4.629	64
17. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	-393	316	-224
18. Diferencia negativa en combinaciones de negocios	0	0	
19. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como op. interrump.	-49.683	-41.831	19
<b>D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>23.423</b>	<b>33.871</b>	<b>-31</b>
20. Impuesto sobre beneficios	-8.114	-5.506	47
21. Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	0	0	
<b>E) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>15.309</b>	<b>28.365</b>	<b>-46</b>
22. Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	0	
<b>F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>15.309</b>	<b>28.365</b>	<b>-46</b>
F 1) Resultado atribuido a la entidad dominante	15.313	28.361	-46
F 2) Resultado atribuido a intereses minoritarios	-4	4	-200

(\*) dic-10: cuenta de pérdidas y ganancias proforma, no auditada.

**BANCO GRUPO CAJATRES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Estado de flujos de efectivo consolidado**  
**al 31 de diciembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 (fecha de constitución del Grupo)**

	Miles de euros	
	2011	2010 (*)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
1. Resultado consolidado del ejercicio	15.309	-
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	129.951	-
Amortización	27.344	-
Otros ajustes	102.607	-
3. Aumento / Disminución neto de los activos de explotación	85.452	-
Cartera de negociación	(331)	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	812	-
Activos financieros disponibles para la venta	(38.091)	-
Inversiones crediticias	164.267	-
Otros activos de explotación	(41.205)	-
4. Aumento / Disminución neto de los pasivos de explotación	(25.444)	-
Cartera de negociación	2.195	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(812)	-
Pasivos financieros a coste amortizado	(54.682)	-
Otros pasivos de explotación	27.855	-
5. Cobros / Pagos por impuesto sobre beneficios	(683)	-
	<b>204.585</b>	<b>-</b>
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
6. Pagos:	(371.128)	-
Activos materiales	(49.229)	-
Activos intangibles	(7.015)	-
Participaciones	(100.134)	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	(181.918)	-
Cartera e inversión a vencimiento	(32.832)	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
7. Cobros:	161.657	-
Activos materiales	6.125	-
Activos intangibles	-	-
Participaciones	132.280	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	23.252	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
	<b>(209.471)</b>	<b>-</b>
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
8. Pagos:	(29.230)	-
Dividendos	-	-
Pasivos subordinados	(29.230)	-
Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-
Otros pagos relacionados con actividades financiación	-	-
9. Cobros:	-	-
Pasivos subordinados	-	-
Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
	<b>(29.230)</b>	<b>-</b>
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	-	-
<b>E) AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)</b>	<b>(34.117)</b>	<b>-</b>
<b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>282.177</b>	<b>282.177</b>
<b>G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+F)</b>	<b>248.060</b>	<b>282.177</b>
<i>Pro-memoria:</i>		
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (*)</b>		
Caja	83.677	91.108
Saldo equivalente al efectivo en bancos centrales	164.387	191.069
Otros activos financieros	-	-
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>248.060</b>	<b>282.177</b>
<i>Del que: en poder de entidades consolidadas pero no disponible por el Grupo</i>	-	-

(\*) Los saldos del ejercicio 2010 proceden de la combinación de negocios de Caja Inmaculada, Caja Círculo y Caja Badajoz.

**BANCO GRUPO CAJATRES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado**

**II. Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011**

Miles de euros

	Fondos propios												
	Capital / Fondo de dotación	Prima de emisión	Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultados del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: dividendos y retribuciones	Total fondos propios	Ajustes por valoración	Total	Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2010</b>	18.034	-	1.234.922	-	-	(18.030)	-	-	1.234.926	-	1.234.926	1.404	1.236.330
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	(11.200)	-	-	-	-	-	(11.200)	-	(11.200)	-	(11.200)
Ajuste por combinación de negocios (Nota 2.3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo Inicial ajustado</b>	18.034	-	1.223.722	-	-	(18.030)	-	-	1.223.726	-	1.223.726	1.404	1.225.130
<b>Total Ingresos y (gastos) reconocidos</b>	-	(1.253)	(1.148)	-	-	-	15.313	-	12.912	(21.531)	(8.619)	(4)	(8.623)
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	181.970	1.013.472	-	-	-	(1.195.442)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos de capital / fondo de dotación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / Remuneración a socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	(11.200)	11.200	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos / (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dotación discrecional a obras y fondo sociales (Cajas de Ahorro y Cooperativas de crédito)	-	-	(18.836)	-	-	-	-	-	(18.836)	-	(18.836)	-	(18.836)
Pagos con instrumentos de capital	-	-	(5.302)	-	-	-	-	-	7.152	-	7.152	102	7.254
Resto de incrementos / (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	12.454	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2011</b>	200.004	1.001.019	1.209.636	-	-	(1.201.018)	15.313	-	1.224.954	(21.531)	1.203.423	1.502	1.204.925

**BANCO GRUPO CAJATRES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado**

**II. Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado al 31 de diciembre de 2010 (fecha de constitución del Grupo)**

Miles de euros

	Fondos propios											
	Reservas			Reservados			Resultados del ejercicio atribuido a la entidad dominante					
	Capital / Fondo de dotación	Prima de emisión	Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Menos: dividendos y retribuciones	Total fondos propios	Ajustes por valoración	Total	Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
<b>Saldo Inicial</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo Inicial ajustado</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total ingresos y (gastos) reconocidos</b>	-	-	(158)	-	-	-	(158)	-	-	(158)	-	(158)
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	18.030	-	-	-	-	(18.030)	-	-	-	-	-	-
Aumentos de capital / fondo de dotación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / Remuneración a socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos / (Reducciones) por combinaciones de negocios	4	-	1.235.080	-	-	-	-	1.235.084	-	1.235.084	-	1.236.488
Dotación discrecional a obras y fondo sociales (Cajas de Ahorro y Cooperativas de crédito)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>18.034</b>	-	<b>1.234.922</b>	-	-	<b>(18.030)</b>	-	<b>1.234.926</b>	-	<b>1.234.926</b>	<b>1.404</b>	<b>1.236.330</b>

## **Descripción de las partidas más significativas en balance y cuenta de resultados:**

### Balance

A 31 de diciembre, el activo consolidado del grupo se mantuvo prácticamente estable respecto a 2010, con un importe de 20.725 M€. Las principales magnitudes y variaciones que tuvieron lugar a lo largo del año pasado se describen a continuación.

El capítulo más importante del activo, las inversiones crediticias, se situaron en 14.992 M€, con un descenso del 1%, reflejo de la pérdida de actividad en el conjunto del sector. Dentro de estas, el saldo del crédito a la clientela el saldo se redujo un 2% hasta los 13.218 M€, una caída inferior a la registrada en el sector que fue del 4%. La disminución del crédito es consecuencia de un entorno económico particularmente recesivo, con escasa demanda de crédito por parte de familias y empresas, y está muy especialmente relacionada con la atonía en el sector de la promoción inmobiliaria.

La tasa de créditos dudosos aumentó por el incremento de la morosidad en el sector de promoción y construcción, mientras que en el resto del sector privado se mantuvo estable respecto al año anterior, y en niveles bajos, especialmente en el crédito para la adquisición de primera vivienda. Así la tasa de morosidad se situó en el 9,94%, tras aumentar los dudosos un 53%, mientras que la cobertura fue del 65%.

El elevado incremento en el saldo de entidades de crédito en el activo se corresponde con los aumentos, también significativos, en el pasivo de depósitos en bancos centrales y en entidades de crédito. Los valores representativos de deuda, en este capítulo, descienden un 9%.

Los activos financieros disponibles para la venta, que comprende la renta fija y la renta variable no participada, han mantenido el saldo respecto al cierre de 2010.

El saldo de participaciones de sociedades multigrupo bajó de 48 M€ a 27 M€, al haber reconocido un menor valor de una sociedad y haber liquidado otra.

Los activos no corrientes en venta aumentaron en el año un 42%, al incorporar las adjudicaciones de créditos impagados.

El pasivo se situó en 19.520 M€, prácticamente la misma cifra que a la conclusión del ejercicio de 2010.

Dentro del capítulo de Pasivos a coste amortizado los apartados de depósitos en bancos centrales y entidades de crédito aumentaron puntualmente, en línea con los incrementos de sus partidas simétricas en el activo y por el mayor descenso de los depósitos de los clientes y las emisiones respecto a la caída del crédito.

Los depósitos de los clientes bajaron un 3%, hasta 15.654 M€, en consonancia con lo ocurrido en el sector por la necesidad de desapalancamiento de los hogares y la atractiva rentabilidad de otros productos de inversión. En este sentido, destacó el decremento de los depósitos a plazo. En este mismo contexto de cambio en las preferencias de los clientes, el importe de los saldos de desintermediación aumentó un 7%, en buena parte dirigido hacia los productos de previsión.

Los débitos representados por valores negociables bajaron un 41% y la financiación subordinada un 7%.

El grupo mantiene una holgada posición de liquidez y una baja dependencia de los mercados mayoristas, con un coeficiente del 4,21%, muy inferior al límite del 20% establecido en el RD-L 2/2011. Los depósitos representan el 118% de los créditos a la clientela, lo que indica una posición muy equilibrada.

El patrimonio neto del Grupo alcanzó un importe a 31 de diciembre de 2011 de 1.205 M€, con un descenso del 3%. Los fondos propios totalizaban 1.225 M€. El core capital a cierre de ejercicio se situaba en el 9,02%.

### Resultados

El resultado consolidado atribuido al Grupo Caja3 alcanzó en 2011 un importe de 15,3 M€, con una disminución del 46% respecto del ejercicio 2010.

El margen de intereses generado en el ejercicio se situó en 334 M€, con una disminución del 13% respecto al año anterior, debido al aumento de los activos no rentables, así como por el encarecimiento de la financiación mayorista y de los plazos fijos.

Los resultados por operaciones financieras, diferencias de cambio, dividendos y resultados de las empresas participadas de Caja3 aportaron 18 M€. Los resultados por operaciones financieras y los ingresos netos por comisiones disminuyeron debido a operaciones atípicas en 2010. El margen bruto ascendió a 427 M€, un 19% menos que el año pasado.

Por otra parte, el grupo continuó con la política de optimización de costes reflejado en la reducción de los gastos de explotación un 2%, gracias sobre todo a la disminución de gastos de personal. La ratio de eficiencia se situó en el 63%. El resultado de explotación, una vez incorporadas las provisiones correspondientes, aumentó un 27% hasta los 97 M€.

Las dotaciones a provisiones por 1 M€ comprenden, fundamentalmente, los saneamientos sobre pasivos contingentes, en concreto, de avales.

De las pérdidas por deterioro de activos financieros, los saneamientos de inversiones crediticias de 45 M€, corresponden al crédito y los 14 M€ restantes a la carteras de renta fija.

En el capítulo de pérdidas de resto de activos hay 14 M€ por deterioro de inversiones inmobiliarias.

En pérdidas de activos no corrientes en venta hay 50 M€, para reconocer la minusvalía de las adjudicaciones de activos inmobiliarios.

Los saneamientos y pérdidas totales bajan de -216 M€ en 2010 a -133 en 2011, atendiendo al calendario de exigencias de coberturas y a la disponibilidad de fondos, considerando que en 2010 se realizaron dotaciones muy elevadas, especialmente para el crédito.

Una vez incorporados estos saneamientos, así como los resultados extraordinarios, el resultado antes de impuestos arrojó una cifra de 23,4 M€.

El beneficio atribuido a la sociedad dominante, Caja3, se situó en 15,3 M€, de los que la propuesta de reparto de excedentes contempla destinar 7,8 M€ como dividendos a retribuir

a las cajas matrices para su aportación a la Obra Social. El resto, 7,5 M€, se acumulará en las reservas de la Institución.

## **11.2. Estados financieros**

Cajatres cuenta con Estados Financieros a nivel individual y consolidados de los dos últimos ejercicios auditados 2010 y 2011, que pueden ser consultados en la página web de CNMV ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)) y en la página del Banco ([www.caja3.es](http://www.caja3.es)). Dichos Estados Financieros obran en poder de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y del Banco de España. Asimismo, en el domicilio de la Entidad, están disponibles para el público.

## **11.3. Auditoría de la información financiera histórica anual**

### **11.3.1. Declaración de que se ha auditado la información financiera histórica**

Los Estados Financieros correspondientes a los ejercicios 2010 y 2011 han sido auditados y emitidos sin salvedad por Ernst & Young S.L., que tiene su domicilio social en Madrid, Torre Picasso, Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1.

A continuación se reproducen íntegramente los párrafos de énfasis añadidos por Ernst & Young en los Informes de Auditoría de los ejercicios 2010 y 2011.

#### Párrafo de énfasis del Informe de Auditoría con fecha 5 de abril de 2011, de las Cuentas Anuales Consolidadas correspondiente al ejercicio 2010:

*“Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo indicado por los Administradores en la Nota 2 de la memoria consolidada adjunta, en la que se exponen los acuerdos suscritos por Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón, Caja de Ahorros y Monte de Piedad del Círculo Católico de Obreros de Burgos y Monte de Piedad y Caja General de Ahorros de Badajoz para la constitución de un Grupo de naturaleza contractual, articulado en torno a un sistema Insitucional de Protección (SIP), en el que Banco Grupo Cajatres, S.A. actúa como sociedad central y de gobierno desde el 31 de diciembre de 2010. Por otra parte, con fecha 19 de febrero de 2011 se ha publicado el Real Decreto-ley 2/2011, de 18 de febrero, para el reforzamiento del sistema financiero que, entre otros objetivos, contempla adelantar los requisitos de solvencia establecidos en Basilea III, estableciendo determinados requerimientos mínimos de capital básico a alcanzar antes del 30 de septiembre de 2011. Tal y como se indica en la Nota 6.4, el Grupo Banco Grupo Cajatres, S.A. cumple adecuadamente con los requerimientos del mencionado Real Decreto-ley.”*

Párrafo de énfasis del Informe de Auditoría con fecha 30 de marzo de 2012, de las Cuentas Anuales Consolidadas correspondiente al ejercicio 2011:

*“Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención al respecto de lo señalado en la Nota 37 de la memoria adjunta, en la que se menciona que, con fecha 4 de febrero de 2012, se ha publicado el Real Decreto-ley 2/2012, en el que se establecen diversas medidas para el saneamiento de los balances de las entidades de crédito articulando nuevos requerimientos de provisiones y capital adicionales para las financiaciones y activos adjudicados o recibidos en pago de deudas relacionados con el sector inmobiliario. Según se indica en la citada nota, el Banco ha llevado a cabo una evaluación preliminar del impacto que estos nuevos requerimientos tendrán en el Grupo. En este contexto, el Consejo de Administración de Banco Grupo Cajatres, S.A., en su reunión del día 29 de febrero de 2012, ha acordado iniciar los trámites necesarios para la integración del Banco con IberCaja Banco, S.A.U., a través de un proceso de fusión por absorción de IberCaja Banco S.A.U. sobre Banco Grupo Cajatres S.A., de conformidad con la Ley 3/2009, de 3 de abril, de modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles.*

*A la fecha de emisión de este informe de auditoría, el proceso de integración antes comentado está pendiente de aprobación definitiva por parte de las Juntas Generales de Accionistas y de los Organismos correspondientes.*

*En estas circunstancias, la continuidad de los negocios desarrollados por el Grupo está condicionada a la culminación del mencionado proceso de integración, o en su defecto a la adopción de otras medidas alternativas, que permita al Grupo continuar sus operaciones, de forma que pueda realizar sus activos, en particular los relacionados con los impuestos diferidos activos cuyo importe asciende a 393.700 miles de euros (ver Nota 31), y atender sus obligaciones por los importes y según la clasificación con que figuran en las cuentas anuales consolidadas adjuntas, que han sido elaboradas asumiendo que tal actividad continuará (ver Nota 5.a)”.*

### **11.3.2. Indicación de que otra información ha sido auditada**

Los datos financieros incluidos en el Documento de Registro se han extraído de las Cuentas Anuales Consolidadas auditadas de los ejercicios 2010 y 2011, salvo la referente al apartado 11.5 que es de elaboración propia.

### **11.3.3. Fuente de los datos financieros**

Los datos financieros incluidos en el Documento de Registro se han extraído de las Cuentas Anuales Consolidadas auditadas de los ejercicios 2010 y 2011, salvo la referente al apartado 11.5 que son estados oficiales públicos consolidados no auditados.

#### **11.4. Edad de la información financiera más reciente**

La información financiera histórica ha sido auditada por Ernst & Young y sus informes de auditoría, individual y consolidado, presentan una opinión limpia y sin salvedades para los ejercicios 2011 y 2010, con los párrafos de énfasis recogidos en el apartado 11.3.1 del presente Documento de Registro en lo que respecta a los ejercicios 2010 y 2011.

Banco Grupo Cajatres declara que la última información financiera auditada no precede en más de 18 meses a la fecha del Documento de Registro.

#### **11.5. Información intermedia y demás información financiera**

##### **11.5.1. Información financiera semestral desde la fecha de los últimos estados financieros auditados**

A continuación se incluye el balance y cuenta de resultados consolidados de Banco Grupo Cajatres correspondientes a 30 de junio de 2012, y su comparativa con los de 30 de junio de 2011.

**BALANCE CONSOLIDADO PÚBLICO**  
**BANCO GRUPO CAJA TRES, S.A.**  
(miles de euros) (datos no auditados)

<b>ACTIVO</b>	<b>jun-12</b>	<b>jun-11</b>	<b>var rel %</b>
<b>1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES.....</b>	182.993	346.700	-47
<b>2. CARTERA DE NEGOCIACIÓN.....</b>	26.380	7.912	233
2.1. Depósitos en entidades de crédito .....	0	0	
2.2. Crédito a la clientela .....	0	0	
2.3. Valores representativos de deuda.....	0	0	
2.4. Instrumentos de capital.....	0	0	
2.5. Derivados de negociación.....	26.380	7.912	233
Pro-memoria: Prestados o en garantía.....	0	0	
<b>3. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE</b>	42.982	10.931	293
3.1. Depósitos en entidades de crédito .....	34.180	821	4.063
3.2. Crédito a la clientela .....	0	0	
3.3. Valores representativos de deuda .....	7.591	8.930	-15
3.4. Instrumentos de capital.....	1.211	1.181	3
Pro-memoria: Prestados o en garantía.....	0	0	
<b>4. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA.....</b>	2.748.427	3.328.462	-17
4.1. Valores representativos de deuda.....	2.343.228	2.874.706	-18
4.2. Instrumentos de capital.....	405.200	453.756	-11
Pro-memoria: Prestados o en garantía.....	193.799	409.868	-53
<b>5. INVERSIONES CREDITICIAS.....</b>	14.467.407	14.853.200	-3
5.1. Depósitos en entidades de crédito .....	436.968	221.802	97
5.2. Crédito a la clientela .....	13.026.726	13.517.545	-4
5.3. Valores representativos de deuda.....	1.003.713	1.113.852	-10
Pro-memoria: Prestados o en garantía.....	34.594	320	10.711
<b>6. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO.....</b>	1.446.822	0	
Pro-memoria: Prestados o en garantía.....	25.798	0	
<b>7. AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS...</b>	0	0	
<b>8. DERIVADOS DE COBERTURA.....</b>	26.700	102.292	-74
<b>9. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA.....</b>	458.826	338.970	35
<b>10. PARTICIPACIONES.....</b>	127.125	126.963	0
10.1. Entidades asociadas.....	101.333	85.109	19
10.2. Entidades multigrupo.....	25.792	41.853	-38
10.3. Entidades del grupo.....	0	0	
<b>11. CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES.....</b>	0	0	
<b>12. ACTIVOS POR REASEGUROS.....</b>	979	1.182	-17
<b>13. ACTIVO MATERIAL.....</b>	863.043	883.023	-2
13.1. Inmovilizado material.....	585.258	597.162	-2
13.1.1. De uso propio.....	494.690	503.450	-2
13.1.2. Cedido en arrendamiento operativo.....	2.338	2.652	-12
13.1.3. Afecto a la Obra Social.....	88.230	91.060	-3
13.2. Inversiones inmobiliarias.....	277.785	285.861	-3
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero.....	0	0	
<b>14. ACTIVO INTANGIBLE.....</b>	24.560	18.967	29
14.1. Fondo de comercio.....	9.055	9.055	0
14.2. Otro activo intangible.....	15.505	9.913	56
<b>15. ACTIVOS FISCALES.....</b>	471.537	429.024	10
15.1. Corrientes.....	53.977	35.515	52
15.2. Diferidos.....	417.561	393.509	6
<b>16. RESTO DE ACTIVOS.....</b>	121.284	105.818	15
16.1. Existencias.....	83.600	45.579	83
16.2. Otros.....	37.684	60.238	-37
<b>TOTAL ACTIVO.....</b>	<b>21.009.065</b>	<b>20.553.444</b>	<b>2</b>

<b>PASIVO</b>			
<b>1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN.....</b>	9.992	9.386	6
1.1. Depósitos de bancos centrales.....	0	0	
1.2. Depósitos de entidades de crédito.....	0	0	
1.3. Depósitos de la clientela.....	0	0	
1.4. Débitos representados por valores negociables.....	0	0	
1.5. Derivados de negociación.....	9.992	9.386	6
1.6. Posiciones cortas de valores.....	0	0	
1.7. Otros pasivos financieros.....	0	0	
<b>2. OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE</b>	42.982	10.931	293
2.1. Depósitos de bancos centrales.....	0	0	
2.2. Depósitos de entidades de crédito.....	0	0	
2.3. Depósitos de la clientela.....	42.982	10.931	293
2.4. Débitos representados por valores negociables.....	0	0	
2.5. Pasivos subordinados.....	0	0	
2.6. Otros pasivos financieros.....	0	0	
<b>3. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO.....</b>	18.412.678	18.038.978	2
3.1. Depósitos de bancos centrales.....	2.299.687	450.250	411
3.2. Depósitos de entidades de crédito.....	723.569	975.226	-26
3.3. Depósitos de la clientela.....	14.935.200	15.837.278	-6
3.4. Débitos representados por valores negociables.....	129.296	242.605	-47
3.5. Pasivos subordinados.....	128.951	407.545	-68
3.6. Otros pasivos financieros.....	195.974	126.074	55
<b>4. AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS..</b>	154.831	32.769	372
<b>5. DERIVADOS DE COBERTURA.....</b>	21.827	15.662	39
<b>6. PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA.</b>	0	0	
<b>7. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS.....</b>	864.810	816.335	6
<b>8. PROVISIONES.....</b>	54.853	84.483	-35
8.1. Fondo para pensiones y obligaciones similares.....	43.950	63.664	-31
8.2. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales.....	0	0	
8.3. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes.....	8.172	10.319	-21
8.4. Otras provisiones.....	2.731	10.499	-74
<b>9. PASIVOS FISCALES.....</b>	136.943	129.926	5
9.1. Corrientes.....	21.110	11.592	82
9.2. Diferidos.....	115.833	118.334	-2
<b>10. FONDO DE LA OBRA SOCIAL</b>	126.775	132.073	-4
<b>11. RESTO DE PASIVOS.....</b>	34.118	47.902	-29
<b>12. CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA</b>	0	0	
<b>TOTAL PASIVO.....</b>	19.859.809	19.318.445	3
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
<b>1. FONDOS PROPIOS.....</b>	1.229.026	1.238.278	-1
1.1. Capital/Fondo de dotación.....	200.029	4	5.000.625
1.1.1. Escriturado.....	200.029	4	5.000.625
1.1.2. Menos: Capital no exigido.....	0	0	
1.2. Prima de emisión.....	1.001.094	0	
1.3. Reservas.....	1.224.515	1.219.074	0
1.3.1. Reservas (pérdidas) acumuladas.....	1.227.623	1.219.074	1
1.3.2. Reservas (pérdidas) de entidades por participación.....	-3.108	0	
1.4. Otros instrumentos de capital.....	0	0	
1.4.1. De instrumentos financieros compuestos.....	0	0	
1.4.2. Cuotas participativas y fondos asociados.....	0	0	
1.4.3. Resto de instrumentos de capital.....	0	0	
1.5. Menos: Valores propios.....	-1.201.018	0	
1.6. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante.....	4.406	19.201	-77
1.7. Menos: Dividendos y retribuciones.....	0	0	
<b>2. AJUSTES POR VALORACIÓN.....</b>	-81.248	-4.686	1.634
2.1. Activos financieros disponibles para la venta.....	-90.763	-5.947	1.426
2.2. Coberturas de los flujos de efectivo.....	512	-25	-2.148
2.3. Cobertura de las inversiones netas en negocios en el extranjero.....	0	0	
2.4. Diferencias de cambio.....	0	0	
2.5. Activos no corrientes en venta.....	0	0	
2.6. Entidades valoradas por el método de la participación.....	-4.031	573	-803
2.7. Resto de ajustes por valoración.....	13.034	714	1.725
<b>3. INTERESES MINORITARIOS.....</b>	1.478	1.409	5
3.1. Ajustes por valoración.....	0	0	
3.2. Resto.....	1.478	1.409	5
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO.....</b>	1.149.256	1.235.000	-7
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO.....</b>	21.009.065	20.553.444	2
<b>PRO - MEMORIA</b>			
<b>1. RIESGOS CONTINGENTES.....</b>	415.874	548.205	-24
<b>2. COMPROMISOS CONTINGENTES.....</b>	1.292.230	1.766.300	-27

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA PÚBLICA**  
**BANCO GRUPO CAJA TRES, S.A.**  
(miles de euros) (datos no auditados)

	jun-12	jun-11	var rel %
1. Intereses y rendimientos asimilados.....	342.505	330.644	4
2. Intereses y cargas asimiladas.....	-169.626	-160.440	6
3. Remuneración de capital reembolsable a la vista (solo Cooperativas de crédito).....	0	0	
<b>A) MARGEN DE INTERESES.....</b>	<b>172.879</b>	<b>170.204</b>	<b>2</b>
4. Rendimiento de instrumentos de capital.....	2.155	2.702	-20
4.1. Cartera de negociación.....	0	0	
4.2. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.....	0	0	
4.3. Activos financieros disponibles para la venta.....	2.155	2.702	-20
5. Resultado de entidades valoradas por el método de la participación.....	-4.746	-308	1.441
6. Comisiones percibidas.....	37.449	36.959	1
7. Comisiones pagadas.....	-3.301	-4.046	-18
<b>8. Resultado de operaciones financieras (neto).....</b>	<b>50.761</b>	<b>7.234</b>	<b>602</b>
8.1. Cartera de negociación.....	38.165	1.101	3.366
8.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.....	79	7	1.029
8.3. Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en p y g.....	15.082	6.107	147
8.4. Otros.....	-2.564	18	-14.344
9. Diferencias de cambio (neto).....	275	216	27
10. Otros productos de explotación.....	189.444	155.292	22
10.1. Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos.....	168.402	133.458	26
10.2. Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros.....	11.716	9.952	18
10.3. Resto de productos de explotación.....	9.326	11.882	-22
11. Otras cargas de explotación.....	-199.474	-156.046	28
11.1. Gastos de contratos de seguros y reaseguros.....	-176.003	-141.194	25
11.2. Variación de existencias.....	-2.982	-3.090	-3
11.3. Resto de cargas de explotación.....	-20.489	-11.763	74
<b>B) MARGEN BRUTO.....</b>	<b>245.443</b>	<b>212.207</b>	<b>16</b>
12. Gastos de administración.....	-122.747	-123.396	-1
12.1. Gastos de personal.....	-82.993	-86.197	-4
12.2. Otros gastos generales de administración.....	-39.755	-37.199	7
13. Amortización.....	-14.534	-12.641	15
13.1. Inmovilizado material.....	-11.532	-9.790	18
13.2. Inversiones inmobiliarias.....	-1.035	-812	27
13.3. Otro activo intangible.....	-1.967	-2.039	-4
14. Dotaciones a provisiones (neto).....	4.640	5.292	-12
15. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto).....	-96.268	-29.174	230
15.1. Inversiones crediticias.....	-95.111	-28.050	239
15.2. Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en p y g.....	-1.157	-1.124	3
15.2.1. Activos financieros valorados al coste.....	0	0	
15.2.2. Activos financieros disponibles para la venta.....	-1.157	-1.891	-39
15.2.3. Cartera de inversión a vencimiento.....	0	-766	-100
<b>C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN.....</b>	<b>16.534</b>	<b>52.288</b>	<b>-68</b>
16. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto).....	-1.667	-12.340	-86
16.1. Fondo de comercio y otro activo intangible.....	0	0	
16.1.1. Fondo de comercio.....	0	0	
16.1.2. Otro activo intangible.....	0	0	
16.2. Otros activos.....	-1.667	-12.340	-86
16.2.1. Inmovilizado material.....	0	0	
16.2.2. Inversiones inmobiliarias.....	-313	-9.319	-97
16.2.3. Participaciones.....	795	0	
16.2.4. Resto.....	-2.149	-3.022	-29
17. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta.....	-57	-470	-88
18. Diferencia negativa en combinaciones de negocios.....	0	0	
19. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como op. interrump.....	-9.607	-14.119	-32
<b>D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS.....</b>	<b>5.203</b>	<b>25.359</b>	<b>-79</b>
20. Impuesto sobre beneficios.....	-807	-6.158	-87
21. Dotación obligatoria a obras y fondos sociales.....	0	0	
<b>E) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS.....</b>	<b>4.396</b>	<b>19.201</b>	<b>-77</b>
22. Resultado de operaciones interrumpidas (neto).....	0	0	
<b>F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO.....</b>	<b>4.396</b>	<b>19.201</b>	<b>-77</b>
F 1) Resultado atribuido a la entidad dominante.....	4.406	19.201	-77
F 2) Resultado atribuido a intereses minoritarios.....	-10	0	

### **Descripción de las partidas más significativas en balance y cuenta de pérdidas y ganancias:**

- Durante el primer semestre de 2012, la coyuntura económica ha continuado siendo particularmente adversa para el negocio financiero, caracterizada por descenso del PIB real, creciente desempleo e inestabilidad en los mercados financieros, lo que ha supuesto una caída generalizada de las magnitudes de negocio. Así, en el caso de Caja3, el crédito a la clientela descendió un 4% respecto a junio de 2011, en un entorno de menor demanda de crédito por parte de empresas y familias. La tasa de morosidad del crédito se situó en el 11,58%.
- Los depósitos de la clientela disminuyeron un 6%, como consecuencia del ya comentado descenso de la actividad económica. El Grupo mantuvo su sólida posición de liquidez. Los activos líquidos representaban el 8,40% del balance. El activo público consolidado a 30 de junio de 2012 se situó en 21.009 M€, con un aumento interanual del 2%.
- De enero a junio de 2012, el resultado consolidado del Grupo ha sido de 4 M€, experimentando una caída del 77%. El margen de intereses se situó en 173 M€, asumiendo el descenso de la actividad, la creciente morosidad y la presión competitiva sobre los precios, registrando un incremento del 2% sobre el obtenido en el primer semestre de 2011. Continuando las acciones de optimización, los gastos de explotación han aumentado un 1% y la eficiencia se sitúa en el 56%.  
La cuenta de resultados recoge un importante esfuerzo en dotaciones hasta junio, en concreto de 103 M€, en línea con las perspectivas económicas y las recomendaciones de prudencia por parte de los supervisores.

#### **11.5.2. Declaración de que la información financiera no ha sido auditada.**

La información financiera intermedia relativa a 30 de junio de 2012, cuyo balance y cuenta de resultados se incluye en el apartado 11.5.1 de este Documento de Registro, no ha sido auditada.

#### **11.6. Procedimientos judiciales y de arbitraje**

Actualmente no existen procedimientos administrativos gubernamentales, judiciales o de arbitraje (incluidos procedimientos pendientes o aquellos sobre los que el emisor tenga conocimiento que le afectan) a la fecha del registro del presente documento que puedan tener o hayan tenido efectos significativos en la entidad emisora y en la posición o rentabilidad financiera del Grupo Cajatres.

### **11.7. Cambio significativo en la posición financiera del emisor**

Desde la publicación de la información a 30 de junio de 2012 y hasta la fecha de registro del presente Documento de Registro, no ha habido ningún cambio que pudiera afectar de forma significativa a la situación financiera del Grupo Cajatres.

### **12. CONTRATOS IMPORTANTES**

La Entidad no tiene formalizados contratos importantes al margen de su actividad corriente que puedan dar lugar para cualquier miembro del grupo a una obligación o un derecho que afecten significativamente a la capacidad del emisor para cumplir su compromiso con los tenedores de valores con respecto a los valores que se emitan, salvo los mencionados en los apartados 4.1.5 y 7.2 de este Documento de Registro.

### **13. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS**

El presente Documento de Registro no incluye informaciones de terceros, ni declaraciones de expertos, ni declaraciones de interés.

### **14. DOCUMENTOS PRESENTADOS**

El firmante de este Documento de Registro declara que están a disposición de toda aquella persona interesada, en el domicilio social de la Entidad, los siguientes documentos durante el periodo de validez del Documento de Registro:

- a) Estatutos vigentes de la Entidad y Escritura de Constitución, salvo las partes de la misma consideradas confidenciales.
- b) Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas Auditadas a 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2011.
- c) Información financiera intermedia a 30 de junio de 2011 y 2012.
- d) Proyecto Común de Segregación.

Los apartados b) y c) se podrán consultar además en la web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)). Asimismo, en la página web de Banco Grupo Cajatres ([www.caja3.es](http://www.caja3.es)) se podrán consultar los Estatutos vigentes del apartado a) y los apartados b), c) y d) y en el domicilio social del Banco de España los apartados b) y c).

En prueba de su conocimiento y conformidad con el contenido del presente Documento de Registro, visa en todas sus páginas y lo firma, en Zaragoza a 9 de Agosto de 2012.

D. Luis Miguel Carrasco Miguel

Consejero Delegado