

**Caja de Ahorros de Valencia,
Castellón y Alicante,
Bancaja, y Sociedades que
integran el Grupo Bancaja**

Estados Financieros Semestrales
Consolidados Resumidos al 30 de junio de
2010, e Informe de Gestión Intermedio

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA, Y SOCIEDADES QUE INTEGRAN EL GRUPO BANCAJA

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS RESUMIDOS AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009
(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	30/06/2010	31/12/2009 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	30/06/2010	31/12/2009 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	7	1.117.955	2.202.163	PASIVO			
CARTERA DE NEGOCIACION	8	1.032.971	854.880	CARTERA DE NEGOCIACION	13	923.557	1.132.833
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PERDIDAS Y GANANCIAS	8	16.093	19.258	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PERDIDAS Y GANANCIAS		-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	8	6.579.485	6.000.112	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	13	102.911.562	102.132.466
INVERSIONES CREDITICIAS	8	92.390.142	92.010.217	AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS		-	-
CARTERA DE INVERSION A VENCIMIENTO	8	-	2.342.895	DERIVADOS DE COBERTURA		358.773	464.035
AJUSTES A ACTIVOS FINAN. POR MACRO-COBERTURAS		-	-	PASIVOS ASOCIADOS CON ACT. NO CORRIENTES EN VENTA		24.795	21.066
DERIVADOS DE COBERTURA		655.463	500.807	PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS		1.474.005	1.461.204
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	9	3.666.778	3.205.506	PROVISIONES		191.516	189.032
PARTICIPACIONES	4	3.526.024	778.430	PASIVOS FISCALES		179.176	219.144
Entidades asociadas		3.526.024	778.430	Corrientes		49.960	40.676
Entidades multigrupo		-	-	Diferidos		129.216	178.468
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES		23.010	22.934	FONDO DE LA OBRA SOCIAL		138.594	103.937
ACTIVOS POR REASEGUROS		4.157	4.246	RESTO DE PASIVOS		221.750	223.220
ACTIVO MATERIAL	10	1.067.879	1.054.840	CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA		-	-
Inmovilizado material		870.767	889.146	TOTAL PASIVO		106.423.728	105.946.937
Inversiones inmobiliarias		197.112	165.694	PATRIMONIO NETO			
ACTIVO INTANGIBLE	11	215.903	216.435	FONDOS PROPIOS		3.982.417	3.907.130
Fondo de comercio		77.376	75.395	Capital			
Otro activo intangible		138.527	141.040	Prima de emisión		3.838.902	3.656.007
ACTIVOS FISCALES	20	860.847	1.017.185	Reservas		143.515	251.123
Corrientes		152.434	104.495	Resultado del ejercicio			
Diferidos		708.413	912.690	Menos: Dividendos y retribuciones		(22.113)	(245.275)
RESTO DE ACTIVOS		1.297.162	1.229.471	AJUSTES POR VALORACION		(39.428)	(255.474)
				Activos financieros disponibles para la venta		7.456	10.493
				Activos no corrientes en venta		-	-
				Entidades valoradas por el método de la participación		55	(107)
				Resto de ajustes por valoración		9.804	(187)
				PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE		3.960.304	3.661.855
				INTERESES MINORITARIOS			
				Ajustes por valoración		2.069.837	1.850.385
				Resto		2.066.947	2.040.460
				TOTAL PATRIMONIO NETO		6.030.141	5.512.240
TOTAL ACTIVO		112.453.869	111.459.177	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		112.453.869	111.459.177
PRO-MEMORIA							
RIESGOS CONTINGENTES	18	4.695.050	5.021.328				
COMPROMISOS CONTINGENTES		8.278.725	9.123.359				

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 21 adjuntas forman parte integrante del balance de situación consolidado resumido al 30 de junio de 2010.

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA, Y SOCIEDADES QUE INTEGRAN EL GRUPO
BANCAJA

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS RESUMIDAS CORRESPONDIENTES
A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009
(Miles de Euros)

CONCEPTOS	Nota	30/06/2010	30/06/2009 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS		1.416.812	2.448.323
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS		(862.430)	(1.711.618)
REMUNERACION DE CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA		-	-
MARGEN DE INTERESES		554.382	736.705
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL		14.450	70.962
RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACION		62.011	1.785
COMISIONES PERCIBIDAS		158.828	178.396
COMISIONES PAGADAS		(18.081)	(20.581)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	14 y 19	631.371	264.807
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)		3.690	4.870
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION		303.377	377.038
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION		(198.363)	(259.162)
MARGEN BRUTO		1.511.665	1.354.820
GASTOS DE ADMINISTRACION- Gastos de personal Otros gastos generales de administración		(425.390) (280.243) (145.147)	(417.694) (283.627) (134.067)
AMORTIZACION		(34.137)	(33.435)
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)		(7.643)	9.735
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (neto)	8	(709.439)	(738.844)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION		335.056	174.582
PERDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto)	19	(23.565)	(62)
GANANCIAS/(PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	19	(1.811)	40.934
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION		-	-
GANANCIAS/(PERDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	19	(64.149)	119.165
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		245.531	334.619
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	20	(33.998)	(71.022)
DOTACION OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		211.533	263.597
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)		(6.964)	151
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		204.569	263.748
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE		143.515	201.429
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORIA		61.054	62.319

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 21 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2010.

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA, Y SOCIEDADES QUE INTEGRAN EL GRUPO
BANCAJA

**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS CORRESPONDIENTES
A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009**

(Miles de Euros)

	30/06/2010	30/06/2009(*)
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL SEMESTRE	204.569	263.748
B) OTROS INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS	416.127	39.193
1. Activos financieros disponibles para la venta:	597.536	(25.994)
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	(91.178)	(109.937)
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(34.685)	83.943
c) Otras reclasificaciones	723.399	-
2. Coberturas de los flujos de efectivo:	(5.092)	23.732
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	(6.850)	30.707
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(1.758)	(6.975)
c) Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
d) Otras reclasificaciones	-	-
3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero:	-	-
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Otras reclasificaciones	-	-
4. Diferencias de cambio:	230	166
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	230	166
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Otras reclasificaciones	-	-
5. Activos no corrientes en venta:	-	-
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Otras reclasificaciones	-	-
6. Ganancias/(Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
7. Entidades valoradas por el método de la participación:	15.904	25.099
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	15.904	25.099
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Otras reclasificaciones	-	-
8. Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
9. Impuesto sobre beneficios	(192.451)	16.190
TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS (A + B)	620.696	302.941
a) Atribuidos a la entidad dominante	366.677	229.728
b) Atribuidos a intereses minoritarios	254.019	73.213

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Las Notas 1 a 21 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado resumido correspondiente al periodo de seis meses el 30 de junio de 2010.

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA, Y SOCIEDADES QUE INTEGRAN EL GRUPO BANCAJA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS RESUMIDOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y AL SEMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2009.

(Miles de Euros)

30 de junio de 2010	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante							Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
	Fondos propios					Ajustes por Valoración			
	Fondo de Dotación	Prima de Emisión y Reservas	Otros Instrumentos de Capital	Menos: Valores Propios	Resultado del Periodo Atribuido a la Entidad Dominante				
Saldo final al 31 de diciembre de 2009	-	3.656.007	-	-	251.123	(245.275)	1.850.385	5.512.240	
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo Inicial ajustado	-	3.656.007	-	-	251.123	(245.275)	1.850.385	5.512.240	
Total ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	-	-	143.515	223.162	254.019	620.696	
Otras variaciones del patrimonio neto	-	182.895	-	-	(251.123)	-	(34.567)	(102.795)	
Aumentos/(Reducciones) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reclasificación de/a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	
Distribución de dividendos/Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	(21.990)	(21.990)	
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Traspos entre partidas de patrimonio neto	-	191.123	-	-	(191.123)	-	-	-	
Incrementos/(Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	
Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	-	-	(60.000)	-	-	(60.000)	
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto	-	(8.228)	-	-	-	-	(12.577)	(20.805)	
Saldo final al 30/06/2010	-	3.838.902	-	-	143.515	(22.113)	2.069.837	6.030.141	

30 de junio de 2009(*)	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante							Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
	Fondos propios					Ajustes por Valoración			
	Fondo de Dotación	Prima de Emisión y Reservas	Otros Instrumentos de Capital	Menos: Valores Propios	Resultado del Periodo Atribuido a la Entidad Dominante				
Saldo final al 31 de diciembre de 2008	-	3.407.545	-	-	345.629	(406.699)	1.824.326	5.170.801	
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo Inicial ajustado	-	3.407.545	-	-	345.629	(406.699)	1.824.326	5.170.801	
Total ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	-	-	201.429	28.299	73.213	302.941	
Otras variaciones del patrimonio neto	-	246.968	-	-	(345.629)	-	(105.463)	(204.124)	
Aumentos/(Reducciones) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reclasificación de/a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	
Distribución de dividendos/Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	(67.446)	(67.446)	
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Traspos entre partidas de patrimonio neto	-	275.629	-	-	(275.629)	-	-	-	
Incrementos/(Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	
Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	-	-	(70.000)	-	-	(70.000)	
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto	-	(28.661)	-	-	-	-	(38.017)	(66.678)	
Saldo final al 30/06/2009	-	3.654.513	-	-	201.429	(378.400)	1.792.076	5.269.618	

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Las Notas 1 a 21 adjuntas forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado resumido correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010.

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA, Y SOCIEDADES QUE INTEGRAN EL GRUPO
BANCAJA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS RESUMIDOS CORRESPONDIENTES
A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009

(Miles de Euros)

	30/06/2010	30/06/2009(*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4)	(46.748)	3.711.298
1. Resultado consolidado del ejercicio	204.569	263.748
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	783.374	502.369
(+) Amortización	34.137	33.435
(+/-) Otros ajustes	749.237	468.934
3. Aumento/(Disminución) neto de los activos y pasivos de explotación:	(1.068.690)	2.874.159
(+/-) Activos de explotación	(1.694.946)	(425.877)
(+/-) Pasivos de explotación	626.256	3.300.036
4. Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	33.998	71.022
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)	(925.090)	(1.787.026)
1. Pagos:	(3.358.608)	(2.214.825)
(-) Activos materiales	(58.238)	(1.734.066)
(-) Activos intangibles	(15.966)	(6.093)
(-) Participaciones	(2.778.985)	(463.700)
(-) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
(-) Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	(505.419)	-
(-) Cartera de inversión a vencimiento	-	(10.966)
(-) Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
2. Cobros:	2.433.519	427.799
(+) Activos materiales	1.210	105.068
(+) Activos intangibles	7.083	17
(+) Participaciones	78.602	177.048
(+) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
(+) Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	3.729	16.512
(+) Cartera de inversión a vencimiento	2.342.895	129.154
(+) Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2)	(112.370)	350.687
1. Pagos:	(292.758)	(94.569)
(-) Dividendos	(21.990)	-
(-) Pasivos subordinados	(270.768)	-
(-) Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
(-) Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-
(-) Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	(94.569)
2. Cobros:	180.388	445.256
(+) Pasivos subordinados	-	445.256
(+) Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
(+) Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-
(+) Otros cobros relacionados con actividades de financiación	180.388	-
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)	(1.084.208)	2.274.959
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	2.202.163	518.295
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F)	1.117.955	2.793.254
	30/06/2010	30/06/2009(*)
(+) Caja	256.053	247.860
(+) Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	861.902	2.522.096
(+) Otros activos financieros	-	23.298
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	1.117.955	2.793.254

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 21 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado resumido correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2010.

Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, y Sociedades que integran el Grupo Bancaja

Notas explicativas a los estados financieros semestrales consolidados resumidos al 30 de junio de 2010

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

1.1. Introducción

Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, (en adelante, la “Caja”) es una entidad sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias que operan en España. Su domicilio social se encuentra situado en Castellón de la Plana. Tanto en la “web” oficial de la Caja (www.bancaja.es) como en su domicilio social (C/ Caballeros, 2) pueden consultarse los estatutos sociales y otra información pública sobre la Caja. Su único y exclusivo objeto social es contribuir a la consecución de intereses generales a través del desarrollo económico y social de su zona de actuación y, para ello, sus fines fundamentales son, entre otros, facilitar la formación y capitalización del ahorro, atender las necesidades de sus clientes mediante la concesión de operaciones de crédito, y crear y mantener obras sociales propias o en colaboración.

Como entidad de crédito, sujeta a la normativa y regulación que determinen las autoridades económicas y monetarias españolas y de la Unión Europea, desarrolla una actividad de banca universal con un importante desarrollo de los servicios bancarios minoristas.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, la Caja es cabecera de un grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con ella, Grupo Caja de Ahorros Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, (en adelante, el “Grupo” o “Grupo Bancaja”). Consecuentemente, la Caja está obligada a elaborar, además de sus propias cuentas anuales, las cuentas anuales consolidadas del Grupo que incluyen asimismo las participaciones en negocios conjuntos y en inversiones en entidades asociadas.

En la Nota 1 de la memoria consolidada integrante de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Bancaja al 31 de diciembre de 2009 se presentan las principales actividades a las que se dedica dicho Grupo, las cuales no han sufrido modificaciones significativas en el primer semestre del ejercicio 2010.

Las cuentas anuales consolidadas del “Grupo Bancaja” del ejercicio 2009 fueron aprobadas por la Asamblea General, en su reunión celebrada el día 30 de marzo de 2010 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) adoptadas por la Unión Europea mediante Reglamentos Comunitarios, de acuerdo con el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002 y modificaciones posteriores y, tomando en consideración la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, relativa a las Normas de Información Financiera Pública y Reservada y a los Modelos de Estados Financieros de las Entidades de Crédito, que constituye la adaptación de las NIIF adoptadas por la Unión Europea al sector de las entidades de crédito españolas.

Los estados financieros semestrales consolidados resumidos del “Grupo Bancaja” al 30 de junio de 2010 han sido formulados por sus Administradores, en su reunión del 29 de julio de 2010 de acuerdo con las NIIF, tomando en consideración lo que indica la Circular 4/2004, y se presentan de acuerdo con la NIC 34 (‘Información financiera intermedia’) y la Circular 1/2008, de 30 de enero, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

1.2 Principios contables y normas de valoración aplicados en la elaboración de los estados financieros semestrales consolidados resumidos

Los estados financieros semestrales consolidados resumidos al 30 de junio de 2010 del Grupo se presentan de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 1/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de 30 de enero y en la Norma Internacional de Contabilidad (“NIC”) 34 adoptada por la Unión Europea a la fecha de su formulación.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridas durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009. Por lo anterior, estos estados financieros semestrales consolidados resumidos deben ser considerados de manera conjunta con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2009 para su adecuada comprensión.

Los principios contables y las normas de valoración que se han aplicado en la elaboración de los estados financieros semestrales consolidados resumidos al 30 de junio de 2010 coinciden con los aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2009, que pueden ser consultados en la Nota 2 de dichas cuentas anuales consolidadas. Por tanto, estos estados financieros semestrales consolidados resumidos se han elaborado aplicando los principios contables y las normas de valoración establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante, “NIIF-UE”), teniendo en consideración la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, que constituye el desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito españolas de las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por la Unión Europea.

Durante el ejercicio 2010 han entrado en vigor las siguientes Normas e Interpretaciones adoptadas por la Unión Europea y el Grupo, que no han tenido un impacto significativo en los estados financieros semestrales consolidados resumidos:

-Revisión de NIIF 3 “Combinaciones de negocios” y modificación de la NIC 27 “Estados financieros consolidados y separados”: Introducen modificaciones en la contabilización de las combinaciones de negocio poniendo énfasis en el uso del valor razonable.

-Modificación de la NIC 39 “Elementos designables como partida cubierta”: Se regula en qué casos la inflación puede ser un riesgo cubierto y cuándo se pueden utilizar las opciones compradas como elementos de cobertura.

-CINIIF 15 “Acuerdos para la construcción de inmuebles”: Trata del registro contable de los ingresos y gastos asociados a la construcción de inmuebles, aclarando en qué casos un acuerdo para la construcción de bienes inmuebles se engloba en el marco de la NIC 11 “Contratos de construcción” y en qué casos en el de la NIC 18 “Ingresos Ordinarios”.

-Adopción de la Interpretación de la CINIIF 16 “Coberturas de una inversión neta en negocio en el extranjero”: De acuerdo con la norma se puede cubrir el riesgo entre la moneda funcional de la

inversión extranjera y la moneda funcional de la empresa matriz. Asimismo, los instrumentos de cobertura de la inversión neta pueden ser mantenidos por cualquier entidad dentro del grupo, y se regula cómo determinar los importes a reclasificar del patrimonio neto a pérdidas y ganancias cuando la inversión extranjera se vende.

-CINIIF 17 “Distribución de activos no monetarios a los accionistas”: De acuerdo con la norma, la distribución de un “dividendo en especie”, se ha de registrar por el valor razonable del activo a liberar, y cualquier diferencia con su valor en libros se registra en pérdidas y ganancias.

-CINIIF 18 “Transferencia de activos de los clientes”: Aclara la contabilización de las transferencias en las que una entidad recibe de “clientes” propiedad, planta y equipo con el propósito de que las utilicen para dar acceso a suministros.

-Modificación de la NIIF 2 “Pagos basados en acciones”: Se incorpora en la NIIF 2 los aspectos regulados de la CINIIF 8 y CINIIF 11, de forma que estas interpretaciones quedan derogadas. Aclara que la entidad que recibe los servicios de los empleados o proveedores tiene que contabilizar la transacción, independientemente de que sea otra entidad dentro del grupo la que lo liquide e independientemente de que esto se realice en efectivo o en acciones.

-Adopción de la Interpretación de la CINIIF 12 “Acuerdos de concesión de servicios” y consecuente modificación de la NIIF 1, CINIIF14 y SIC 29: Se regula la contabilización en las entidades concesionarias de los derechos y obligaciones asumidos en los acuerdos de concesión de servicios.

A continuación se indican las Normas e Interpretaciones aún no adoptadas por la Unión Europea, junto con la fecha prevista de su adopción por el Grupo de acuerdo a la fecha de aplicación requerida por la norma. El impacto de la aplicación de estas normas aún no se ha evaluado:

-NIIF 9 “Instrumentos Financieros: Clasificación y Valoración” (*enero 2013*)⁽²⁾: Se modifica la clasificación y la valoración regulada en la actual NIC 39. Se establece un nuevo modelo de clasificación basado en dos únicas categorías de coste amortizado y valor razonable; el análisis del deterioro sólo para los activos que se registran a coste amortizado y la no bifurcación de derivados implícitos en contratos financieros.

-Modificación de la NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación” (*febrero 2010*)⁽¹⁾ : Aclara la clasificación de los derechos emitidos para adquirir acciones (derechos, opciones o warrants) denominados en moneda extranjera. En este sentido, cuando estos derechos son para adquirir un número fijo de acciones a un importe son instrumentos de patrimonio, independientemente de la moneda en que esté denominada y siempre y cuando se cumplan los requisitos establecidos en la norma.

-Revisión de la NIC 24 “Desgloses de las partes vinculadas” (*enero de 2011*)⁽²⁾: Establece la exención parcial sobre determinados desgloses cuando la relación de vínculo se produce por ser entidades dependientes o relacionadas con el Estado y se revisa de la definición de la parte vinculada aclarando algunas relaciones que anteriormente no eran explícitas en la norma.

-CINIIF 19 “Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio” (*julio 2010*)⁽²⁾: La interpretación indica el tratamiento contable desde el punto de vista del deudor de la cancelación total o parcial de un pasivo financiero mediante la emisión de instrumentos de patrimonio a su prestamista.

-Modificación de la CINIIF 14 “Anticipos de pagos mínimos obligatorios” (*enero 2011*)⁽²⁾: Permite que en determinadas circunstancias una entidad pueda reconocer como un activo algunos anticipos voluntarios.

⁽¹⁾ Normas e interpretaciones no adoptadas por la Unión Europea a la fecha de formulación de estos estados financieros semestrales consolidados resumidos.

⁽²⁾ Pendiente de aprobación por parte de la Unión Europea a 29 de julio de 2010.

1.3 Otra información

1.3.1 Importancia relativa

A efectos de la elaboración de los estados financieros semestrales consolidados resumidos al 30 de junio de 2010, la importancia relativa de las partidas e informaciones que se presentan se ha evaluado considerando las cifras mostradas en dichos estados financieros semestrales consolidados resumidos y no de acuerdo a los importes o saldos correspondientes a un período anual.

1.3.2 Beneficio por acción

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

1.3.3 Información sobre dividendos pagados

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

Por este motivo, no se presenta en estos estados financieros semestrales consolidados resumidos la información requerida por la normativa aplicable sobre el pago de dividendos realizados en el primer semestre del ejercicio 2010, al no ser de aplicación.

1.3.4 Gestión de riesgos

El Grupo Bancaja ha continuado trabajando en la mejora y adaptación de sus procesos de riesgos a la difícil coyuntura económica que, aún con ligeros síntomas de mejoría, hemos continuado sufriendo a lo largo de este primer semestre. Una parte de estas medidas han ido dirigidas al aumento de la eficiencia de los procesos de recuperación de riesgo de crédito; y otras a la mejora de la situación de liquidez del Grupo.

Esto se ha traducido por un lado en una eficaz contención del crecimiento de la morosidad, manteniendo ésta así como el nivel de fondos de cobertura en unos niveles adecuados en línea con los del Sector; y de otro, en una adecuada posición neta de liquidez y en la gestión de la curva de vencimientos mayoristas, garantizando además la disponibilidad de activos líquidos suficientes para cubrir los vencimientos del resto del ejercicio

En lo que respecta al riesgo de tipo de cambio, el Grupo no mantiene posiciones en moneda extranjera de carácter especulativo.

Para la gestión del riesgo de tipo de interés, Grupo Bancaja utiliza como modelo de gestión un sistema de tasa de transferencia interna que permite aislar el riesgo de interés generado por las distintas unidades de negocio, traspasándolo a la posición estructural que es gestionada y

controlada por la Dirección de la Entidad a través de la función del Comité de Activos y Pasivos (COAP).

Por lo que respecta al riesgo de liquidez, Grupo Bancaja gestiona dicho riesgo de forma individual para cada entidad, asegurando en todo momento la coherencia de las gestiones individualizadas y realizando seguimientos de la repercusión que tienen en el Grupo, con dos ópticas complementarias.

Por un lado, la liquidez operativa se gestiona en el corto plazo por el área de Tesorería, y por otro lado, la liquidez estructural, consecuencia de posiciones generadas a largo plazo o de posiciones más cortas pero de carácter continuado, se gestiona y controla por la Dirección de la Entidad a través de la función del Comité de Activos y Pasivos (COAP).

En cuanto al riesgo de mercado, Grupo Bancaja utiliza desde hace varios años modelos internos para la medición, control y gestión del riesgo de mercado de sus carteras o posiciones en los mercados financieros. Dichos modelos forman parte de una estructura de procedimientos, controles y límites que configuran los elementos de gestión del riesgo de mercado.

Durante el primer semestre, el riesgo expresado en términos de VaR se ha situado dentro de los límites establecidos, siendo reducida la exposición de la cartera de negocio a este riesgo, y se espera que esta situación se repita durante el segundo semestre.

El riesgo operacional a lo largo de este primer semestre se ha mantenido dentro de los niveles esperados, similares a los de las mismas fechas del año anterior, sin impactos significativos o extraordinarios.

Respecto al Riesgo reputacional, en este primer semestre se han producido algunos eventos que por su resonancia mediática han supuesto para el Grupo un potencial riesgo reputacional por lo que, siguiendo los requisitos del Sistema de Gestión de éste riesgo, se ha realizado un seguimiento exhaustivo de los mismos y la cuantificación de su impacto, permitiendo establecer que la severidad de los mismos ha sido prácticamente nula.

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

2.1 Estacionalidad de las operaciones

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

No obstante, existen determinados ingresos y resultados del Grupo que presentan un comportamiento no lineal a lo largo del periodo, tales como determinados resultados del Grupo que están asociados a operaciones singulares o que no pueden considerarse como cíclicas o con un patrón de comportamiento uniforme a lo largo del tiempo, como son los resultados que se derivan de la valoración de la cartera de negociación o de disponibles para la venta, los resultados por la venta de participaciones o de instrumentos de deuda del Grupo y los obtenidos por la realización de operaciones singulares realizadas por el Grupo, etc. Aquellos ingresos y resultados que representan un efecto significativo en los estados financieros semestrales consolidados resumidos a 30 de junio de 2010 son explicados en la Nota 19.

2.2 Hechos inusuales

Sistema Institucional de Protección

El Consejo de Administración de la Caja ha aprobado, con fecha 14 de junio de 2010, un protocolo de integración para la formación de un grupo contractual entre determinadas cajas de ahorros que se articulará como un Sistema Institucional de Protección (SIP) de amplio alcance.

Conforme a la Directiva 2006/48/CE, los SIP son acuerdos contractuales o de responsabilidad obligatoria (también denominados acuerdos de solidaridad) que protegen y garantizan la liquidez y solvencia de los participantes intervinientes, en caso que resultara necesario. Asimismo, el Real Decreto-ley 6/2010, de 9 de abril, de medidas para el impulso de la recuperación económica y el empleo, constituye un marco normativo de referencia en relación a los SIP, aclarando el régimen jurídico a efectos de su consideración como grupos consolidables de entidades de crédito, la adhesión a los fondos de garantía de depósitos, y la formalización de consultas vinculantes en el ámbito tributario.

Las cajas de ahorros que participan junto a la Caja en el SIP, así como sus respectivas cuotas de interés al 30 de junio de 2010, son las siguientes:

Cajas de Ahorros integrantes del SIP	Cuotas (1)
Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja	37,70%
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid	52,06%
Caja Insular de Canarias	2,45%
Caja de Ávila	2,33%
Caixa Laietana	2,11%
Caja Segovia	2,01%
Caja Rioja	1,34%
	100,00%

(1) Cuotas definidas en el protocolo de integración, sujetas a los correspondientes procesos de verificación por parte de terceros independientes.

Las bases esenciales fijadas en el protocolo para la formación del grupo contractual (SIP) son las siguientes:

El grupo contractual se articulará como un Sistema Institucional de Protección (SIP) de amplio alcance, en el que se creará una “Sociedad Central”, y en cuyo capital social participarán todas las Cajas.

La sede de la Sociedad Central y la dirección de las sociedades participadas estarán en Valencia. La sede operativa de la Sociedad Central estará en Madrid.

Se mutualizará el 100% del resultado de todas las entidades integrantes del SIP y existirá plena garantía en materia de solvencia y liquidez dentro del grupo contractual.

Cada Caja mantendrá su personalidad jurídica y sus órganos de gobierno, así como las competencias de gestión sobre sus respectivas obras benéfico-sociales.

El SIP instrumentará un programa avanzado de integración funcional, con centralización de determinadas políticas (en particular, las políticas financiera y de riesgos), puesta en común de estructuras y servicios corporativos comunes y desarrollo integrado de negocios.

El Presidente ejecutivo de la Sociedad Central será nombrado a propuesta de Caja Madrid. El Vicepresidente ejecutivo de la Sociedad Central, con responsabilidades sobre las áreas de participadas y de auditoría interna, será nombrado a propuesta de Bancaja.

Asimismo, las Cajas acordaron solicitar apoyos con cargo al Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB), conforme a lo previsto en el Título II del Real Decreto-ley 9/2009, de 26 de junio al objeto de reforzar los recursos propios del grupo contractual. Con fecha 29 de junio de 2010, la Comisión Rectora del FROB ha aprobado un apoyo financiero al proceso de integración del SIP por importe de 4.465 millones de euros, que se materializará mediante la suscripción por el FROB de participaciones preferentes convertibles de la sociedad central, una vez obtenidas las preceptivas autorizaciones.

El proceso está sujeto a la formalización de los acuerdos correspondientes, así como a la aprobación definitiva de los órganos de gobierno de las Cajas y de las autoridades administrativas competentes.

Dado que como consecuencia del proceso de integración se creará una entidad de nueva constitución (la Sociedad Central), la continuidad del actual Grupo Bancaja ha de entenderse como parte de la entidad de nueva constitución. Los Estados Financieros Semestrales Consolidados Resumidos al 30 de junio de 2010 adjuntos no reflejan ningún efecto de los que se derivarían de la conclusión de este proceso, como por ejemplo los costes de racionalización de la red y de gestión del excedente del personal y de las variaciones en los valores contables de determinados activos y pasivos que surgirán en el momento en que la integración sea efectiva.

En el semestre finalizado el 30 de junio de 2010 no se ha producido ningún otro hecho significativo inusual por su naturaleza, importe o incidencia que haya afectado a los activos, pasivos, fondos propios o resultados del Grupo de una manera significativa, salvo aquellos que son indicados en los distintos apartados de estas Notas.

2.3 Estimaciones significativas realizadas

En la elaboración de los estados financieros semestrales consolidados resumidos del Grupo se utilizan, en determinadas ocasiones, estimaciones realizadas por los Administradores del Grupo para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos;
- El gasto por impuesto sobre sociedades, que de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en períodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el período anual completo;
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados;
- La vida útil de los activos materiales e intangibles;
- La valoración de los fondos de comercio de consolidación;

- El valor razonable de determinados activos no cotizados.
- Las pérdidas por deterioro.

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizan en función de la mejor información disponible a la fecha en que se realizan sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja); lo que se haría, en el caso de ser preciso, conforme a lo establecido en la normativa aplicable, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del presente ejercicio y ejercicios futuros a los que afecte el cambio.

En este sentido, a continuación se presenta un resumen de la evolución de los importes de las estimaciones más significativas realizadas por el Grupo tanto al 31 de diciembre de 2009 como al 30 de junio de 2010:

	Miles de Euros		
	Estimación al 30/06/2010	Estimación al 31/12/2009	Variación
Estimaciones de pérdidas por deterioro de activos:	2.878.375	2.395.216	483.159
- Inversión crediticia (Nota 8.3.3)	2.394.955	2.139.106	255.849
- Cartera a vencimiento (Nota 8.3.1)	-	-	-
- Cartera disponible para la venta (Nota 8.3.2)	5.927	3.933	1.994
- Activos no corrientes en venta (Nota 9)	399.774	190.608	209.166
- Activos materiales (Nota 10)	546	463	83
- Existencias (Nota 12)	77.173	61.106	16.067

2.4 Comparación de la información

La información contenida en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2009 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2010.

3. Estado de flujos de efectivo consolidado

En los estados de flujos de efectivo resumidos consolidados se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

A efectos de la elaboración de los estados de flujos de efectivo consolidados al 30 de junio de 2010 y 2009 se han considerado como efectivo y equivalentes de efectivo las siguientes partidas:

- La tesorería del Grupo registrada en el capítulo “Caja y depósitos en bancos centrales” del activo de los balances de situación consolidados adjuntos,
- Los depósitos bancarios a la vista registrados en los capítulos “Caja y depósitos en bancos centrales” e “Inversiones crediticias” de los balances de situación consolidados al 30 de junio de 2010 y 2009 adjuntos y,
- Los instrumentos financieros que sean convertibles en efectivo y que en el momento de su adquisición su vencimiento no fuera superior a tres meses, registrados en los capítulos “Caja y depósitos en bancos centrales” e “Inversiones crediticias” del activo de los balances de situación consolidados al 30 de junio de 2010 y 2009, siempre que no exista un riesgo significativo de cambios de valor y formen parte de la política de gestión normal de la tesorería del Grupo.

Asimismo, a los efectos del estado de flujos de efectivo consolidado no se han incluido como un componente del efectivo, los descubiertos ocasionales al no formar parte integrante de la gestión del efectivo del Grupo.

En los estados de flujos de efectivos consolidados adjuntos se presenta un detalle de estas partidas al 30 de junio de 2010 y 2009.

4. Cambios en la composición del Grupo

En la Nota 2 de la memoria consolidada integrante de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Bancaja correspondientes al 31 de diciembre de 2009 se describen los criterios seguidos por el Grupo para considerar a una entidad como empresa del Grupo, multigrupo o asociada, junto con una descripción de los métodos de consolidación y valoración aplicados a cada una de ellas a efectos de la elaboración de dichas cuentas anuales consolidadas. En los anexos I, II y III de dicha memoria consolidada se incluye un detalle de las sociedades consideradas como del Grupo, multigrupo y asociadas, respectivamente, a efectos de la elaboración de las cuentas anuales consolidadas antes indicadas, junto con determinada información relevante de las mismas, disponible a la fecha de la elaboración de las mismas.

Si bien a efectos de elaborar estos estados financieros semestrales consolidados resumidos al 30 de junio de 2010, los criterios aplicados para considerar a una empresa integrante del Grupo, multigrupo o asociada y los métodos de consolidación o valoración aplicados a cada tipología de sociedades no han variado con respecto a los aplicados al 31 de diciembre de 2009 indicados anteriormente, durante el primer semestre del ejercicio 2010 se han producido cambios en la composición del Grupo y de su perímetro de consolidación. En este sentido, las variaciones más significativas producidas en el perímetro de consolidación del Grupo Bancaja durante el primer semestre del ejercicio 2010 con origen en la adquisición o baja de participaciones en entidades o negocios del Grupo u otras circunstancias, se resumen en las tablas siguientes:

Combinaciones de negocios u otras adquisiciones o aumento de participación en entidades dependientes, negocios conjuntos y/o inversiones en asociadas realizadas entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2010						
Denominación de la entidad (o rama de actividad) adquirida o fusionada	Categoría	Fecha efectiva de la operación (dd-mm-aaaa)	Coste (neto) de la combinación (a)+(b) (Miles de Euros)		% de los derechos de voto adquiridos	% de derechos de voto totales en la entidad con posterioridad a la adquisición
			Importe (neto) pagado en la adquisición + otros costes directamente atribuibles a la combinación (a)	Valor razonable de los instrumentos de patrimonio neto emitidos para la adquisición de la entidad (b)		
ArcaIium Inversiones S.A.	Negocio conjunto	31/01/2010	(153)	153	50,00%	50,00%
Adquiera Servicios Financieros S.A.	Dependiente	31/01/2010	(13.523)	13.523	0,93%	100,00%
Iberdrola	Asociada	01/01/2010	(2.736.679)	2.260.670	5,74%	5,74%
B2B Salud, S.L.	Asociada	28/02/2010	(10)	10	49,99%	49,99%
Nuevo Usos Mercantiles 21	Asociada	31/03/2010	(11)	11	50,00%	50,00%
Capacidad de Inversión SL	Asociada	31/03/2010	(3)	3	31,60%	31,60%
HospiElche 2008, SL	Asociada	31/03/2010	(3)	3	31,60%	31,60%
HospiMurcia 2008, SL	Asociada	31/03/2010	(3)	3	31,50%	31,50%
Urabitat Residencial, S.L.	Asociada	31/05/2010	(247)	247	50,00%	50,00%
Cabo Peninsula Inmobiliaria S.A. de CV	Asociada	31/05/2010	(3)	3	40,00%	40,00%
Zaralis Investment BV	Asociada	31/05/2010	(0)	0	40,00%	40,00%
Inmacor Desarrollos S.A. de CV	Asociada	31/05/2010	(698)	698	40,00%	40,00%
Share Capital	Asociada	31/05/2010	(15.100)	12.288	9,69%	43,02%
Savolyi Termalcentrum KFR	Asociada	31/05/2010	(18.287)	17.560	9,69%	43,02%
Sedesa Real Estate ROM S.R.L.	Asociada	31/05/2010	(1.488)	1.450	9,69%	43,02%
Sedesa Real Estate KFT	Asociada	31/05/2010	(522)	521	9,69%	43,02%
Everm Invest Hungary KFT	Asociada	31/05/2010	(21.236)	20.244	9,69%	43,02%
Beta Group S.R.L.	Asociada	31/05/2010	(1.645)	1.645	9,69%	43,02%
Logistic Land PLC	Asociada	31/05/2010	(984)	984	4,94%	43,02%
Logistic Hungaria	Asociada	31/05/2010	(1)	1	4,94%	43,02%
Parque Industrial y Log. Medite.	Asociada	31/05/2010	(225)	1	11,66%	46,67%

Durante el primer semestre del ejercicio 2010, el Grupo ha pasado a considerar su inversión estratégica en Iberdrola, S.A. como una entidad asociada, por lo que se ha reclasificado dicha participación a su coste histórico del epígrafe “Activos financieros disponibles para la venta” al epígrafe “Participaciones - Entidades asociadas”. Durante el ejercicio 2010 se han producido diversas circunstancias que han motivado que el Grupo Bancaja considere, de forma objetiva, que hay elementos suficientes para considerar que se ejerce influencia significativa sobre la mencionada inversión. En concreto, las circunstancias en las que se apoya fundamentalmente esta decisión son las siguientes:

- Participación activa del Grupo en decisiones muy significativas y de gran relevancia, tomadas por Iberdrola, S.A. durante el ejercicio 2010.
- Incorporación en junio de 2010 de un representante del Grupo Bancaja como consejero externo dominical en Iberdrola Renovables.
- Reducción en 2010 del número de miembros del Consejo de Administración y de la Comisión Ejecutiva, en los que ostenta un consejero en cada uno de ellos.

Con posterioridad a la reclasificación y según la normativa vigente, el Grupo ha realizado un test de deterioro de su participación en Iberdrola, S.A. calculando la diferencia entre el valor en libros y el valor en uso. El resultado de dicho test de deterioro es que el valor en uso soporta el valor en libros por el que se encuentra registrada la participación en Iberdrola, S.A.

A continuación mostramos la disminución de participaciones en entidades dependientes, negocios conjuntos y/inversiones en asociadas y otras operaciones de naturaleza similar realizadas entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2010:

Denominación de la entidad (o rama de actividad) enajenada, escindida o dada de baja	Categoría	Fecha efectiva de la operación (dd-mm-aaaa)	% de los derechos de voto enajenados o dados de baja	% de los derechos de voto totales en la entidad con posterioridad a la enajenación	Beneficio / (Pérdida) generado (Miles de Euros)
Inversiones centroeuropeas	Asociada	31/05/2010	100,00%	-	-
Vientos del Mar Menor	Asociada	30/06/2010	40,00%	-	-
Urbanizadora Paisaje Abierto	Asociada	30/06/2010	50,00%	-	-

Salvo en el caso de la participación en Iberdrola, S.A., durante el primer semestre del ejercicio 2010 la relación de control, control conjunto o influencia significativa mantenida con determinadas entidades participadas no ha variado por causas distintas a la compra o venta de participaciones, descritas en el cuadro anterior.

A continuación se presentan las siguientes entidades de las que se posee menos del 20% de sus derechos de voto pero se consideran entidades asociadas al Grupo, al 30 de junio de 2010:

Entidad	% Derechos de voto	Razón por la que se considera asociada:
Mercavalor, Sociedad de Valores y Bolsa, S.A.	19,99	Presencia en los órganos de gobierno de la entidad con influencia significativa en los mismos.
Marina Salud, S.A.	17,5	Presencia en los órganos de gobierno de la entidad con influencia significativa en los mismos.
Ejido Desarrollos Urbanos S.L.	14	Presencia en los órganos de gobierno de la entidad con influencia significativa en los mismos.
Concesiones Aeroportuarias, S.A.	15	Presencia en los órganos de gobierno de la entidad con influencia significativa en los mismos.
Desarrollos de Palma, S.R.L.	19,8	Presencia en los órganos de gobierno de la entidad con influencia significativa en los mismos.
NH Hoteles	5,66	Acuerdo parasocial para la sindicación de acciones sobre el 20'74% del capital social de la sociedad, por lo que se presume influencia significativa.
Iberdrola, SA	5,60	Presencia en los órganos de gobierno de la entidad con influencia significativa en los mismos.

Las entidades asociadas se valoran por el "método de la participación"; tal y como éste es definido en la NIC 28.

5. Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección

A continuación se presenta el importe agregado de las remuneraciones percibidas por el personal clave de la Alta Dirección del Grupo y por los miembros del Consejo de Administración de la Caja en su calidad de directivos, así como las dietas por asistencia y otras remuneraciones análogas percibidas por los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control de la Caja en los semestres finalizados el 30 de junio de 2010 y 2009:

5.1 Remuneración al Consejo de Administración

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones devengadas a favor de los miembros del Consejo de Administración de la Caja, exclusivamente en su calidad de Consejeros de la Caja, durante el primer semestre de los ejercicios 2010 y 2009:

	Miles de euros	
	30/06/10	30/06/09
Dietas por asistencia y desplazamiento	81	63
	81	63

El importe total de remuneraciones devengadas en el primer semestre de 2010 es de 81 miles de euros, 18 miles de euros más que en el mismo periodo del año anterior. Este aumento se debe a que se ha convocado cuatro sesiones más, una Asamblea General (proceso electoral) y tres Consejos de Administración (una por el proceso electoral y dos para la aprobación del SIP) (véase Nota 2.2.)

5.2. Miembros de la Comisión de Control

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones devengadas a favor de los miembros de la Comisión de Control de la Caja, durante el primer semestre de los ejercicios 2010 y 2009:

	Miles de euros	
	30/06/10	30/06/09
Dietas por asistencia y desplazamiento	44	25
	44	25

El importe total de remuneraciones devengadas en el primer semestre de 2010 es de 44 miles de euros, 19 miles de euros más que en el mismo periodo del año anterior. Este aumento se debe a que se ha convocado cinco sesiones más, una Asamblea General (proceso electoral), dos Comisiones Electorales y dos Comisiones de Control (por la aprobación del SIP) (véase Nota 2.2.).

5.3 Remuneraciones a la Alta Dirección

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones devengadas a favor de los miembros de la Alta Dirección, durante el primer semestre de los ejercicios 2010 y 2009.

A efectos de la elaboración de los presentes estados financieros semestrales consolidados resumidos, se ha considerado como personal de la Alta Dirección de la Caja a las personas que ocupaban los puestos de Dirección General, Direcciones Generales Adjuntas y al resto de miembros que integran el Comité Ejecutivo de Dirección. Al 30 de junio de 2010 y 2009 esta posición estaba ocupada 10 personas, en ambos periodos.

	Miles de euros	
	30/06/10	30/06/09
Retribuciones a corto plazo	2.143	2.212
Prestaciones post-empleo	16	16
Otras prestaciones a largo plazo	143	113
	2.302	2.341

6. Información por segmentos de negocio

6.1 Información por segmentos de negocio

El Grupo ha estructurado la información por segmentos según se establece en la NIIF 8, en función de las líneas de negocio (segmento primario) y, en segundo lugar, siguiendo una distribución geográfica (segmento secundario).

Adicionalmente, la NIIF 8 establece que se debe informar de todos aquellos segmentos que supongan al menos el 10% de los ingresos externos o internos totales, o cuyos resultados supongan al menos el 10% de las ganancias o pérdidas, o cuyos activos supongan al menos el 10%. Igualmente se informará de aquellos segmentos, independientemente de su tamaño, que supongan agregadamente al menos el 75% de los ingresos ordinarios del Grupo.

Las líneas de negocio que se describen a continuación se han establecido en función de la estructura organizativa de Grupo Bancaja, teniendo en cuenta, por un lado, la naturaleza de los productos y servicios ofrecidos y, por otro, los segmentos de clientes a los que van dirigidos.

A continuación se presenta el detalle de los ingresos ordinarios del Grupo al 30 de junio de 2010 y 2009 devengados en los 6 primeros meses de dichos semestres, desglosado por segmentos de negocio:

Segmentos	Ingresos ordinarios (Miles de Euros)					
	Ingresos ordinarios procedentes de clientes externos		Ingresos ordinarios entre segmentos		Total ingresos ordinarios	
	30/06/10	30/06/09	30/06/10	30/06/09	30/06/10	30/06/09
Entidades financieras	2.220.509	2.838.180	160.862	455.617	2.381.371	3.293.797
Inmobiliarias	30.844	133.298	21.831	10.284	52.675	143.582
Seguros	173.614	220.848	20.148	20.212	193.762	241.060
Cartera	8.870	64.622	76.698	62.322	85.568	126.944
Gestoras	14.112	13.610	3.684	4.064	17.796	17.674
Resto	57.676	47.941	1.917	2.169	59.593	50.110
Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	-	-	(265.927)	(533.641)	(265.927)	(533.641)
TOTAL	2.505.625	3.318.499	19.213	21.027	2.524.838	3.339.526

A efectos de lo dispuesto en el cuadro anterior, se consideran ingresos ordinarios los registrados en los capítulos “Intereses y rendimientos asimilados”, “Rendimientos de instrumentos de capital”, “Comisiones percibidas”, “Resultado de las operaciones financieras (neto)” y “Otros productos de explotación” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2010 y 2009 adjuntas.

A continuación se presenta una conciliación entre el resultado consolidado antes de impuestos del Grupo correspondiente a los semestres finalizados a 30 de junio de 2010 y 2009 desglosado por

segmentos de negocio y el resultado antes de impuestos mostrado en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos semestres adjuntas:

SEGMENTOS	CONSOLIDADO	
	Resultado	
	30/06/2010	30/06/2009
Entidades Financieras	213.658	283.792
Inmobiliarias	(142.469)	43.537
Seguros	25.494	26.482
Cartera	80.385	184.312
Gestoras	2.116	1.467
Resto (*)	76.591	3.560
Total resultados de los segmentos sobre los que se informa	255.775	543.150
(+/-) Elim. de resultados internos entre segmentos	(10.244)	(208.531)
(+/-) Resultado de operaciones interrumpidas	-	-
TOTAL	245.531	334.619

(*) Corresponde al resultado de la puesta en equivalencia de Iberdrola, S.A.

6.2 Información por segmentos geográficos

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

A continuación se presenta el desglose del importe del epígrafe “Ingresos y rendimientos asimilados” de las cuentas anuales consolidadas del Grupo e individuales de la Caja correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2010 y 2009 en función de los segmentos geográficos en los que tienen su origen:

	Distribución de los intereses y rendimientos asimilados por área geográfica	
	30/06/2010	30/06/2009
Mercado interior	1.412.969	2.442.618
Exportación:	3.843	5.705
a) Unión Europea	-	-
b) Países O.C.D.E	3.843	5.705
c) Resto de países	-	-
TOTAL	1.416.812	2.448.323

7. Caja y depósitos en bancos centrales

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2010	31/12/2009
Caja	256.053	293.967
Depósitos en banco de España	814.232	1.868.618
Depósitos en bancos centrales	47.402	39.119
Ajustes por valoración	268	459
TOTAL	1.117.955	2.202.163

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 30 de junio de 2010 era del 1,37% (1,19% al 31 de diciembre de 2009).

8. Activos financieros

8.1 Desglose de activos financieros por naturaleza y categoría

A continuación se presenta el detalle del valor en libros de los activos financieros propiedad del Grupo al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 clasificados atendiendo a su naturaleza y a la categoría definida en la normativa aplicable en la que se encuentran clasificados a dichas fechas:

	Miles de Euros (*)				
	30/06/2010				
	Cartera de Negociación	Otros Activos Financieros a VR con Cambios en PyG	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Inversiones Crediticias	Cartera de Inversión a Vencimiento
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	4.946.558	-
Crédito a la clientela	-	-	-	81.427.909	-
Valores representativos de deuda	272.382	-	6.048.650	6.015.675	-
Instrumentos de capital	11.324	16.093	530.835	-	-
Derivados de negociación	749.265	-	-	-	-
	1.032.971	16.093	6.579.485	92.390.142	-

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

	Miles de Euros (*)				
	31/12/2009				
	Cartera de Negociación	Otros Activos Financieros a VR con Cambios en PyG	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Inversiones Crediticias	Cartera de Inversión a Vencimiento
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	5.168.723	-
Crédito a la clientela	-	-	-	81.010.748	-
Valores representativos de deuda	284.394	-	3.436.032	5.830.746	2.342.895
Instrumentos de capital	8.014	19.256	2.564.080	-	-
Derivados de negociación	562.272	-	-	-	-
	854.680	19.256	6.000.112	92.010.217	2.342.895

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

La variación registrada en activos financieros disponibles para la venta se corresponde principalmente a:

- Aumento por importe de 2.246.199 miles de euros por la reclasificación de la totalidad de los valores representativos de deuda que a 31 de diciembre de 2009 se encontraban clasificados en la “Cartera de Inversión a Vencimiento” a la cartera de “Activos financieros disponibles para la venta” con el objetivo de realizar ventas puntuales sobre los títulos incluidos en esta cartera. Dichas ventas han supuesto el registro de 46.429 miles de euros en el epígrafe “Resultado de operaciones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias de 30 de junio de 2010.

Como consecuencia de lo anterior, el Grupo no podrá clasificar ni tener clasificado ningún activo financiero como “Inversión a vencimiento” en este ejercicio, ni en los dos próximos.

- Disminución por importe de 2.009.556 miles de euros por la reclasificación de la inversión estratégica en Iberdrola, S.A. como participaciones en entidades asociadas (véase nota 4), desde la cartera de “Activos financieros disponibles para la venta” en la que estaba registrada a 31 de diciembre de 2009. El importe de las minusvalías registradas en ajustes por valoración (tanto las correspondientes al Grupo como las correspondientes a Minoritarios) que se han revertido ascienden a 506.379 miles de euros.

8.2 Activos deteriorados y activos con importes vencidos no considerados como deteriorados

En los apartados siguientes se presenta un detalle de los activos considerados como deteriorados por el Grupo al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 y de los activos con importes vencidos a dichas fechas que no tenían esta consideración, desglosados por categoría de activos financieros y por áreas geográficas, por clases de instrumentos y por clases de contrapartes:

8.2.1 Cartera de inversión a vencimiento

No existen activos deteriorados o con saldos vencidos no deteriorados dentro de la cartera de inversión a vencimiento al 31 de diciembre de 2009.

8.2.2 Activos disponibles para la venta

No existen activos que de acuerdo con la norma deban estar deteriorados y no lo hayan sido o con saldos vencidos no deteriorados dentro de la Cartera de Activos disponibles para la venta ni al 30 de junio de 2010 ni al 31 de diciembre de 2009.

8.2.3 Inversión crediticia

Activos deteriorados al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009

30 de junio de 2010						
Activos deteriorados						
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
Por tipos de instrumentos						
Crédito comercial	18.235	22.647	49.596	94.860	20.272	205.610
Préstamos	885.413	726.846	786.887	608.676	482.392	3.490.214
Cuentas de crédito	82.175	93.570	73.315	235.574	26.422	511.056
Tarjetas crédito	2.701	921	1.081	1.096	932	6.731
Descubiertos en c/c	3.309	3.579	2.985	1.283	1.381	12.537
Otros activos financieros	26.856	20.468	22.187	32.451	17.274	119.236
	1.018.689	868.031	936.051	973.940	548.673	4.345.384

31 de diciembre de 2009						
Activos deteriorados						
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
Por tipos de instrumentos						
Crédito comercial	20.253	52.448	109.402	20.275	4.363	206.741
Préstamos	676.719	781.715	796.486	470.357	248.371	2.973.648
Cuentas de crédito	75.568	95.706	393.326	43.182	7.852	615.634
Tarjetas crédito	1.641	1.219	1.343	680	496	5.379
Descubiertos en c/c	1.854	3.302	1.404	910	744	8.214
Otros activos financieros	25.258	25.733	38.637	18.300	31.163	139.091
	801.293	960.123	1.340.598	553.704	292.989	3.948.707

Saldos vencidos no considerados como deteriorados al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009

	Miles de Euros	
	30/06/2010	31/12/2009
Por clases de contrapartes		
Entidades de crédito	-	-
Administraciones Públicas Residentes	3.081	39.776
Sector residente	707.093	719.928
Sector no residente	23.658	16.507
	733.832	776.211
Por tipos de instrumentos		
Crédito comercial	41.361	23.626
Préstamos y Cuentas crédito	546.827	610.834
Arrendamiento financiero	3.576	3.527
Tarjetas	69.992	2.545
Otros activos fros.	72.076	135.679
	733.832	776.211

Los activos deteriorados al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 se concentran, principalmente, en otros sectores residentes en España.

Al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009, el Grupo Bancaja ha registrado como activos subestándar 5.668 y 6.545 miles de euros, y un fondo por deterioro asociado a dichos activos de 505 y 541 miles de euros, respectivamente.

8.3 Pérdidas por deterioro de los activos financieros

En los apartados siguientes se presenta un detalle de las variaciones habidas en el primer semestre de los ejercicios 2010 y 2009 en las pérdidas por deterioro contabilizados sobre las distintas categorías de instrumentos financieros del Grupo.

8.3.1 Cartera de inversión a vencimiento

No se han registrado pérdidas por deterioro en la Cartera de Inversión a Vencimiento ni a 30 de junio de 2010 ni a 31 de diciembre de 2009.

8.3.2 Activos financieros disponibles para la venta

A continuación se presenta el movimiento en los semestres finalizados al 30 de junio de 2010 y 2009 de las pérdidas por deterioro registradas para la cobertura del riesgo de crédito y de mercado y el importe acumulado de las mismas al inicio y al final de dicho semestre, desglosado por áreas geográficas donde el riesgo esté localizado, contrapartes y tipos de instrumentos financieros de aquellos instrumentos financieros clasificados como disponibles para la venta:

Pérdidas por deterioro estimadas individualmente - Primer semestre del ejercicio 2010

	Miles de euros					
	Saldo al 1 de enero de 2010	Dotación con cargo al resultado del ejercicio	Recuperación con abono al resultado del ejercicio	Saldos aplicados a instrumentos dados de baja en el ejercicio	Otros movimientos	Saldo al 30 de junio de 2010
Por áreas geográficas-						
España	158.151	10.870	-	-	(380)	168.641
Resto de países	-	-	-	-	-	-
	158.151	10.870	-	-	(380)	168.641
Por clases de contrapartes -						
Administraciones públicas no residentes	-	-	-	-	-	-
Otros sectores residentes	158.151	10.870	-	-	(380)	168.641
Otros sectores no residentes	-	-	-	-	-	-
	158.151	10.870	-	-	(380)	168.641
Por tipos de instrumentos -						
Valores representativos de deuda:	-	-	-	-	-	-
Otros valores de renta fija	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos de capital	158.151	10.870	-	-	(380)	168.641
	158.151	10.870	-	-	(380)	168.641

Pérdidas por deterioro estimadas individualmente - Primer semestre del ejercicio 2009

	Miles de euros					
	Saldo al 1 de enero de 2009	Dotación con cargo al resultado del ejercicio	Recuperación con abono al resultado del ejercicio	Saldos aplicados a instrumentos dados de baja en el ejercicio	Otros movimientos	Saldo al 30 de junio de 2009
Por áreas geográficas-						
España	78.436	94.021	-	-	(2.145)	170.312
Resto de países	-	-	-	-	-	-
	78.436	94.021	-	-	(2.145)	170.312
Por clases de contrapartes -						
Administraciones públicas no residentes	-	-	-	-	-	-
Otros sectores residentes	78.436	94.021	-	-	(2.145)	170.312
Otros sectores no residentes	-	-	-	-	-	-
	78.436	94.021	-	-	(2.145)	170.312
Por tipos de instrumentos -						
Valores representativos de deuda:	-	-	-	-	-	-
Otros valores de renta fija	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos de capital	78.436	94.021	-	-	(2.145)	170.312
	78.436	94.021	-	-	(2.145)	170.312

Pérdidas por deterioro estimadas colectivamente - Primer semestre del ejercicio 2010

	Miles de Euros					
	Saldo al 1 de enero de 2010	Dotación con cargo al resultado del ejercicio	Recuperación con abono al resultado del ejercicio	Saldos aplicados a instrumentos dados de baja en el ejercicio	Otros movimientos	Saldo al 30 de junio de 2010
Por áreas geográficas-						
España	3.933	2.001	-	-	(7)	5.927
Resto de países	-	-	-	-	-	-
	3.933	2.001			(7)	5.927
Por clases de contrapartes -						
Administraciones públicas no residentes	-	-	-	-	-	-
Otros sectores residentes	3.933	2.001	-	-	(7)	5.927
Otros sectores no residentes	-	-	-	-	-	-
	3.933	2.001			(7)	5.927
Por tipos de instrumentos -						
Valores representativos de deuda:						
Otros valores de renta fija	3.933	2.001	-	-	(7)	5.927
Otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-
	3.933	2.001			(7)	5.927

Pérdidas por deterioro estimadas colectivamente - Primer semestre del ejercicio 2009

	Miles de Euros					
	Saldo al 1 de enero de 2009	Dotación con cargo al resultado del ejercicio	Recuperación con abono al resultado del ejercicio	Saldos aplicados a instrumentos dados de baja en el ejercicio	Otros movimientos	Saldo al 30 de junio de 2009
Por áreas geográficas-						
España	6.220	4.228	-	-	(538)	9.910
Resto de países	60	27	(12)	-	-	75
	6.280	4.255	(12)		(538)	9.985
Por clases de contrapartes -						
Administraciones públicas no residentes	12	-	(12)	-	-	-
Otros sectores residentes	6.220	4.228	-	-	(538)	9.910
Otros sectores no residentes	48	27	-	-	-	75
	6.280	4.255	(12)		(538)	9.985
Por tipos de instrumentos -						
Valores representativos de deuda:						
Otros valores de renta fija	6.280	4.255	(12)	-	(538)	9.985
Otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-
	6.280	4.255	(12)		(538)	9.985

8.3.3 Inversión crediticia

A continuación se presenta el movimiento habido en los semestres finalizados al 30 de junio de 2010 y 2009 de las pérdidas por deterioro registradas para la cobertura del riesgo de crédito y el importe acumulado de las mismas al inicio y al final de dicho semestre, desglosado por áreas geográficas donde el riesgo esté localizado, contrapartes y tipos de instrumentos financieros de aquellos instrumentos de deuda clasificados como inversión crediticia:

Pérdidas por deterioro estimadas individualmente - Primer semestre del ejercicio 2010

	Miles de euros
Por áreas geográficas-	
España	391.686
Resto de países de la Unión Europea	142
Latinoamérica	-
Resto de países	3
	391.831
Por clases de contrapartes -	
Otros sectores residentes	391.686
Otros sectores no residentes	145
	391.831
Por tipos de instrumentos -	
Crédito comercial	6.290
Préstamos personales y Deudores con garantía real	158.143
Cuentas de crédito	216.818
Tarjetas de crédito	-
Descubiertos en c/c	-
Otros activos financieros	10.580
	391.831

	Miles de euros
Saldo al 1 de enero de 2010	499.305
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	103.409
Saldos aplicados a instrumentos dados de baja en el ejercicio	(48.366)
Otros movimientos (*)	(162.517)
Saldo al 30 de junio de 2010	391.831

(*)La partida de "Otros movimientos" incluye una reclasificación de 163.479 miles de euros al epígrafe de "Activos no corrientes en venta".

Pérdidas por deterioro estimadas individualmente - Primer semestre del ejercicio 2009

	Miles de euros
Por áreas geográficas-	
España	533.543
Resto de países de la Unión Europea	590
Latinoamérica	-
Resto de países	11.038
	545.171
Por clases de contrapartes -	
Otros sectores residentes	533.543
Otros sectores no residentes	11.628
	545.171
Por tipos de instrumentos -	
Crédito comercial	13.607
Préstamos personales y Deudores con garantía real	372.906
Cuentas de crédito	139.366
Tarjetas de crédito	-
Descubiertos en c/c	-
Otros activos financieros	19.292
	545.171

	Miles de euros
Saldo al 1 de enero de 2009	438.227
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	115.573
Saldos aplicados a instrumentos dados de baja en el ejercicio	(9.226)
Otros movimientos	597
Saldo al 30 de junio de 2009	545.171

Pérdidas por deterioro estimadas colectivamente - Primer semestre del ejercicio 2010

	Miles de euros
Por áreas geográficas-	
España	1.992.857
Resto de países de la Unión Europea	7.058
Latinoamérica	290
Resto de países	2.919
	2.003.124
Por clases de contrapartes -	
Administraciones Públicas no residentes	-
Otros sectores residentes	1.992.857
Otros sectores no residentes	10.267
	2.003.124
Por tipos de instrumentos -	
Crédito comercial	133.961
Préstamos personales y Deudores con garantía real	1.404.608
Cuentas de crédito	326.264
Deudores vista y varios	20.037
Descubiertos c/c	-
Otros activos financieros	118.254
	2.003.124

	Miles de euros
Saldo al 1 de enero de 2010	1.639.801
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	644.478
Saldos aplicados a instrumentos dados de baja en el ejercicio	(275.280)
Otros movimientos	(5.875)
Saldo al 30 de junio de 2010	2.003.124

Pérdidas por deterioro estimadas colectivamente - Primer semestre del ejercicio 2009

	Miles de euros
Por áreas geográficas-	
España	1.907.284
Resto de países de la Unión Europea	10.952
Latinoamérica	2.843
Resto de países	2.371
	1.923.450
Por clases de contrapartes -	
Administraciones Públicas no residentes	2
Otros sectores residentes	1.907.284
Otros sectores no residentes	16.164
	1.923.450
Por tipos de instrumentos -	
Crédito comercial	98.762
Préstamos personales y Deudores con garantía real	1.345.385
Cuentas de crédito	-
Deudores vista y varios	339.835
Descubiertos c/c	33.986
Otros activos financieros	105.482
	1.923.450

	Miles de euros
Saldo al 1 de enero de 2009	1.640.331
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	537.833
Saldos aplicados a instrumentos dados de baja en el ejercicio	(230.385)
Otros movimientos	(24.329)
Saldo al 30 de junio de 2009	1.923.450

8.4 Activos dados de baja de balance por considerarse remota su recuperación

A continuación se muestra el movimiento producido en el primer semestre del ejercicio 2010 y 2009 de los activos financieros deteriorados del Grupo que no se encuentran registrados en el balance consolidado por considerarse remota su recuperación (“Activos fallidos”), aunque el Grupo no haya interrumpido las acciones para conseguir la recuperación de los importes adeudados:

	Miles de Euros	
	2010	2009
Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al 1 de enero	1.693.084	952.061
Adiciones-	357.485	260.742
Saldos considerados de remota recuperación en el ejercicio	357.484	260.742
Otras causas	1	-
Recuperaciones-	57.009	20.002
Saldos recuperados en el ejercicio por refinanciaciones o reestructuración de operaciones	-	-
Por cobro en efectivo sin refinanciación adicional	54.785	14.585
Por adjudicación de activos	2.224	5.417
Bajas definitivas de operaciones-	96.155	51.505
Por condonaciones de deuda	87.227	43.458
Por prescripción de derechos de cobro	7.836	5.235
Por otras causas	1.092	2.812
Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al 30 de junio	1.897.405	1.141.296

9. Activos no corrientes en venta

En este epígrafe del balance de situación consolidado se registran los activos procedentes de las adquisiciones y adjudicaciones en el proceso de regularización de operaciones crediticias que no se incorporan como activos de uso propio, inversión inmobiliaria o existencias, y los activos inicialmente clasificados como inversiones inmobiliarias, una vez tomada la decisión de proceder a su venta.

El saldo a 30 de junio de 2010 corresponde, principalmente, a las adjudicaciones y adquisiciones de inmuebles realizadas por CISA, Cartera de Inmuebles, S.L.U., por importe de 3.272.621 miles de euros.

El movimiento habido en este epígrafe en el primer semestre del ejercicio 2010 es el siguiente:

	Miles de euros
	30/06/2010
Saldos al 31 de Diciembre 2009	3.205.506
Ventas de activos	(185.808)
Deterioro de activos	(44.147)
Reclasificación por provisión por deterioro de activos (Véase nota 8.3.3)	(163.479)
Otros	(1.540)
Incorporación de activos	856.246
Saldos al 30 de junio de 2010	3.666.778

Los activos inmobiliarios adquiridos o adjudicados, clasificados en este epígrafe del balance de situación consolidado, se valoran por el menor entre su valor razonable y el coste amortizado menos las provisiones constituidas de los créditos cancelados, una vez deducidos los gastos de venta necesarios. En ningún caso el valor neto de la activación del inmueble adquirido o adjudicado supera el 90% del valor de tasación.

Con motivo del cierre del ejercicio contable o cuando se observan indicios que lo aconsejan, se encarga a expertos independientes la valoración de los bienes inmuebles clasificados como no corrientes en venta. Las pérdidas por deterioro que se ponen de manifiesto se reconocen en el epígrafe “Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Durante el primer semestre de 2010, se han registrado por este concepto unos deterioros de 44.147 miles de euros (64.275 miles de euros a 31 de diciembre de 2009) y hay una provisión asociada a estos activos de 399.774 miles de euros (190.608 miles de euros a 31 de diciembre de 2009).

Adicionalmente, en el epígrafe “Inversiones Crediticias” del balance de situación a 30 de junio de 2010, se encuentra registrada una provisión asociada a dichos activos por importe de 148.300 miles de euros (225.219 miles de euros a 31 de diciembre de 2009).

10. Activo material

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2010 y al 30 de junio de 2009 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	30/06/2010			
	De uso propio	Inversiones Inmobiliarias	Afecto a la Obra Social	Total
Coste				
Saldos al 1 de enero de 2010	1.323.528	172.584	98.837	1.594.949
Adiciones con origen en comb. negocios	-	-	-	-
Otras adiciones	22.325	32.365	1.059	55.749
Bajas por enajenaciones o por otros	3.933	-	1.046	4.979
Trasposos y otros	(13.644)	(1.026)	-	(14.670)
Saldos al 30 de junio de 2010	1.328.276	203.923	98.850	1.631.049
Amortización acumulada:				
Saldos al 1 de enero de 2010	504.890	6.872	27.884	539.646
Bajas por enajenaciones o por otros	3.825	-	706	4.531
Dotaciones con cargo a la cuenta resultados	24.366	356	-	24.722
Trasposos y otros	1.364	(504)	1.927	2.787
Saldos al 30 de junio de 2010	526.795	6.724	29.105	562.624
Pérdidas por deterioro				
Saldos a 30 de junio de 2010	459	87	-	546
Activo material neto				
Saldos a 30 de junio de 2010	801.022	197.112	69.745	1.067.879
<i>De los que totalmente amortizados (importe bruto) a 30/06/2010</i>	<i>245.684</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>245.684</i>

	Miles de euros			
	30/06/2009			
	De uso propio	Inversiones Inmobiliarias	Afecto a la Obra Social	Total
Coste				
Saldos al 1 de enero de 2009	1.274.167	174.277	99.902	1.548.346
Adiciones con origen en comb. negocios	24.567	4.078	-	28.645
Otras adiciones	14.073	20.374	564	35.011
Bajas por enajenaciones o por otros	11.313	46	-	11.359
Trasposos a/de activos no corrientes en venta	-	(87.238)	-	(87.238)
Diferencias de cambio(netas)	-	-	-	-
Trasposos y otros	1.839	-	-	1.839
Saldos al 30 de junio de 2009	1.303.333	111.445	100.466	1.515.244
Amortización acumulada:				
Saldos al 1 de enero de 2009	497.315	5.016	23.847	526.178
Adiciones con origen en comb. negocios	-	-	-	-
Bajas por enajenaciones o por otros	9.826	-	-	9.826
Dotaciones con cargo a la cuenta resultados	24.414	254	-	24.668
Diferencias de cambio(netas)	-	-	-	-
Trasposos a/de activos no corrientes en venta	-	-	-	-
Trasposos y otros	4.590	220	1.891	6.701
Saldos al 30 de junio de 2009	516.493	5.490	25.738	547.721
Pérdidas por deterioro				
Saldos a 30 de junio de 2009	323	-	-	323
Activo material neto				
Saldos a 30 de junio de 2009	786.517	105.955	74.728	967.200
<i>De los que totalmente amortizados (importe bruto) a 30/06/2009</i>	<i>4.706</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>4.706</i>

El movimiento de las pérdidas por deterioro de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2010 y 2009 ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Uso Propio	Inversiones Inmobiliarias	Total
Saldos al 31 de Diciembre 2009	445	18	463
Dotaciones con cargo a resultados	-	-	-
Recuperación de dotaciones con abono a Resultados	-	-	-
Dotaciones netas del ejercicio	2	69	71
Combinaciones de negocio realizadas en el ejerc.	-	-	-
Entidades enajenadas en el ejercicio	-	-	-
Diferencias de cambio(netas)	-	-	-

Trasposos a/de Activos no corrientes en venta	-	-	-
Otros movimientos	12	-	12
Saldos al 30 de junio de 2010	459	87	546

	Miles de euros		
	Uso Propio	Inversiones Inmobiliarias	Total
Saldos al 31 de Diciembre 2008	3.273	-	3.273
Dotaciones con cargo a resultados	-	-	-
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	-	-	-
Dotaciones netas del ejercicio	-	-	-
Combinaciones de negocio realizadas en el ejerc.	-	-	-
Entidades enajenadas en el ejercicio	-	-	-
Diferencias de cambio(netas)	-	-	-
Trasposos a/de Activos no corr en venta	-	-	-
Otros movimientos	(2.950)		(2.950)
Saldos al 30 de junio de 2009	323	-	323

Al 30 de junio de 2010 y 2009 el Grupo no mantenía compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizado material.

11. Activo intangible

El detalle del saldo al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 y movimiento habido en este capítulo del balance de situación consolidado en los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2010 y 2009 ha sido el siguiente:

	Vida Útil Estimada	Miles de euros	
		30/06/2010	31/12/2009
Con vida útil indefinida	-	1.022	6.255
Aplicaciones informáticas	-	919	70
Marcas y Propiedad. Indust.		103	6.185
Con vida útil definida		215.466	205.146
aplicaciones informáticas	3 años	14.895	8.222
aplicaciones informáticas	4 años	2.400	14.846
aplicaciones informáticas	5 años	55.285	39.998
aplicaciones informáticas	10 años	11.340	10.708
	25 años	856	-
concesiones administrativas	25 años	129.310	131.096
concesiones administrativas	50 años	1.317	-
concesiones administrativas	75 años	63	276
Total bruto		216.488	211.401
De los que:			
Desarrollados internamente		6.232	8.649
Resto		210.256	202.752
Menos:			
Amortización acumulada		(77.951)	(70.361)
Pérdidas por deterioro		(10)	-
Total Neto		138.527	141.040

	Miles de euros
	30/06/2010
Con vida útil indefinida	
Saldos al 1 de enero de 2010	6.255
Adiciones con origen en combinaciones de negocios	
Otras Adiciones	26
Bajas por enajenaciones o por otros medios	4.504
Diferencias de cambio	-
Trasposos a/de activos no corrientes en venta	-
Otros movimientos	(755)
Saldos al 30 de junio de 2010	1.022
Con vida útil definida	
Saldos al 1 de enero de 2010	205.146
Adiciones con origen en combinaciones de negocios	-
Otras Adiciones	12.126
Bajas por enajenaciones o por otros medios	1.824
Diferencias de cambio	-
Trasposos a/de activos no corrientes en venta	-
Otros movimientos	18
Saldos al 30 de junio de 2010	215.466
Saldos Final	216.488

	Miles de euros
	30/06/2009
Con vida útil indefinida	
Saldos al 1 de enero de 2009	10.616
Adiciones con origen en combinaciones de negocios	-
Otras Adiciones	-
Bajas por enajenaciones o por otros medios	-
Diferencias de cambio	-
Trasposos a/de activos no corrientes en venta	-
Otros movimientos	-
Saldos al 30 de junio de 2009	10.616
Con vida útil definida	
Saldos al 1 de enero de 2009	69.615
Adiciones con origen en combinaciones de negocios	-
Otras Adiciones	2.555
Bajas por enajenaciones o por otros medios	17
Diferencias de cambio	-
Trasposos a/de activos no corrientes en venta	-
Otros movimientos	126.962
Saldos al 30 de junio de 2009	199.115
Saldos Final	209.731

El movimiento de las pérdidas por deterioro de los periodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2010 y 2009 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
	30/06/2010
Saldos al 31 de Diciembre 2009	8
Dotaciones con cargo a resultados	-
Recuperación de dotaciones con abono a Resultados	-
Dotaciones netas del ejercicio	-
Combinaciones de negocio realizadas en el ejerc.	-
Entidades enajenadas en el ejercicio	-
Diferencias de cambio(netas)	-
Trasposos a/de Activos no corrientes en venta	-
Otros movimientos	2
Saldos al 30 de junio de 2010	10

Durante el ejercicio 2009 no se produjeron pérdidas por deterioro.

12. Resto de activos

El epígrafe de “Resto de activos” al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 incluye básicamente las existencias del negocio inmobiliario histórico del Grupo. La mayor parte de dichas existencias son solares y terrenos y construcciones y edificios terminados. Durante el primer semestre del ejercicio 2010 no se han producido variaciones significativas.

13. Pasivos financieros

A continuación se presenta el detalle del valor en libros de los pasivos financieros del Grupo al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 clasificados atendiendo a su naturaleza y a la categoría definida en la normativa aplicable en la que se encuentran clasificados:

	Miles de Euros (*)					
	30/06/10			31/12/09		
	Cartera de Negociación	Otros Pasivos Financieros a VR con Cambios en PYG	Pasivos Financieros a Coste Amortizado	Cartera de Negociación	Otros Pasivos Financieros a VR con Cambios en PYG	Pasivos Financieros a Coste Amortizado
Depósitos de bancos centrales	-	-	11.822.864	-	-	6.220.685
Depósitos de entidades de crédito	-	-	9.299.375	-	-	9.267.461
Depósitos de la clientela	-	-	47.816.773	-	-	50.668.048
Débitos representados por valores negociables	-	-	29.297.558	-	-	31.307.411
Derivados de negociación	923.557	-	-	1.132.833	-	-
Pasivos subordinados	-	-	3.436.936	-	-	3.707.704
Posiciones cortas de valores	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	1.238.056	-	-	961.157
	923.557	-	102.911.562	1.132.833	-	102.132.466

(*) No incluye derivados de cobertura.

14. Emisiones, recompra y amortización de valores representativos de deuda realizadas o garantizadas por el Grupo

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

A continuación se presenta un resumen de los instrumentos representativos de deuda emitidos por entidades del Grupo, incluida la Caja, consolidadas globalmente o multigrupo consolidadas proporcionalmente en el período comprendido entre el 1 de enero y al 30 de junio de 2010 y 2009, con un detalle de los valores mantenidos al 1 de enero y al 30 de junio de 2010 y 2009:

	Miles de Euros (*)				
	30/06/10				
	Saldo Vivo Inicial 01/01/10	Emisiones	Recompras o Reembolsos	Ajustes por Tipo de Cambio y Otros	Saldo Vivo Final 30/06/10
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo	34.865.115	3.878.453	(6.228.718)	69.644	32.584.494
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo	150.000	-	-	-	150.000
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	-	-	-	-	-
	35.015.115	3.878.453	(6.228.718)	69.644	32.734.494

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

	Miles de Euros (*)				
	30/06/09				
	Saldo Vivo Inicial 01/01/09	Emisiones	Recompras o Reembolsos	Ajustes por Tipo de Cambio y Otros	Saldo Vivo Final 30/06/09
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo	34.171.417	7.323.100	(5.850.805)	(71.934)	35.571.778
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo	150.000	-	-	-	150.000
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	-	-	-	-	-
	34.321.417	7.323.100	(5.850.805)	(71.934)	35.721.778

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

Las compras a precio de mercado de bonos emitidos por los fondos de titulización propios, y compras a precio de mercado de otros títulos propios clasificados en los epígrafes de “Débitos representados por valores negociables” y “Pasivos subordinados”, han generado un beneficio de 166.621 miles de euros, que se ha registrado en el epígrafe “Resultados de operaciones financieras (neto)”.

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

14.2 Detalle de emisiones de deuda significativas del Grupo

A continuación se presenta un detalle individualizado de aquellas emisiones, recompras o reembolso de instrumentos de deuda significativos realizados o garantizados por la Caja o por otras sociedades de su Grupo consolidable en los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2010 y el 1 de enero y 30 de junio de 2009:

Datos de la Entidad Emisora				Datos de las Emisiones realizadas en el primer semestre de 2010								
Entidad emisora	Relación con la matriz	País residencia	Calificación emisión	Código ISIN	Tipo valor	Fecha emisión	Importe de la Emisión, Recompra o Reembolso en divisa	Saldo vivo a 30/06/10 (Miles de Euros)	Tipo interés	Vencimiento	Mercado donde cotiza	Tipo de garantía otorgada
Bancaja		España	Aaa	ES0414977357	CEDULAS HIPOTECARIAS	15/04/2010	750.000	517.737	0,030	15/04/2013	AIAF	Bancaja
Bancaja		España	Aaa	ES0414977365	CEDULAS HIPOTECARIAS	10/05/2010	500.000	1.013	0,020	11/05/2011	AIAF	Bancaja
Bancaja		España	Aaa	ES0414977373	CEDULAS HIPOTECARIAS	04/06/2010	500.000	645	0,026	26/06/2013	AIAF	Bancaja
Bancaja		España	Aaa	ES0414977357	CEDULAS HIPOTECARIAS	25/06/2010	250.000	-	0,030	15/04/2013	AIAF	Bancaja
Bancaja		España	Aaa	ES0314977366	OBLIGACION	21/01/2010	1.000.000	1.003.076	0,031	21/01/2015	AIAF	Bancaja
Bancaja		España	Aaa	ES0314977374	OBLIGACION	30/04/2010	422.000	407.981	0,015	30/04/2014	AIAF	Bancaja
Bancaja		España	Rating Emisor		Pagarés		282.000	320.759	-		AIAF	Bancaja
Banco de Valencia, S.A.	Dependiente	España	Rating Emisor		Pagarés		174.453	51.341	-		AIAF	Banco de Valencia, S.A.
Bancaja Capital, S.A.U.	Dependiente	España	BBB/BB-	XS0214965450	Particip. Preferentes	(*)	(108.616)	85.956	4,500		Luxemburgo	Bancaja
Bancaja Emisiones, S.A.U.	Dependiente	España	BA3/BB+	XS0205497778	Obligaciones subordinadas	(*)	(85.216)	326.290	4,625		Amsterdam	Bancaja
Bancaja Emisiones, S.A.U.	Dependiente	España	A3/BBB	XS0278854624	Obligaciones	21/01/2010	(201.891)	-	3,852		Londres	Bancaja
Bancaja Emisiones, S.A.U.	Dependiente	España	A3/BBB	XS0288581753	Obligaciones	01/03/2010	(100.000)	-	3,948		Londres	Bancaja
Banco de Valencia, S.A.	Dependiente	España	Rating Emisor		Pagarés	(*)	(331.237)	51.341	-		AIAF	Banco de Valencia, S.A.
BVA Preferentes, S.A.	Dependiente	España	BB-	ES0115006001	Particip. Preferentes	(*)	(28.000)	142.000	Eur.3 mes+1,35%		AIAF	Banco de Valencia, S.A.
Bancaja		España	Rating Emisor		Pagarés	(*)	(366.101)	320.759	-		AIAF	Bancaja
Bancaja		España	Rating Emisor	ES0414977274	Cedulas Hipotecarias	19/05/2010	(1.000.000)	-	5,587		AIAF	Bancaja
Bancaja		España	A+	ES0314977218	Obligaciones	25/02/2010	(1.500.000)	-	2,340		AIAF	Bancaja
Bancaja		España	Sin Rating	ES0314977168	Bonos	10/01/2010	(162.572)	-	2,295		AIAF	Bancaja
Bancaja		España	Aaa	ES0414977357	Cedulas Hipotecarias	(*)	(490.500)	517.737	3,000		AIAF	Bancaja
Bancaja		España	Aaa	ES0414977365	Cedulas Hipotecarias	10/05/2010	(500.000)	-	2,000		AIAF	Bancaja
Bancaja		España	Aaa	ES0414977373	Cedulas Hipotecarias	04/06/2010	(500.000)	-	2,625		AIAF	Bancaja
Bancaja		España	Aaa	ES0414977340	Cedulas Hipotecarias	(*)	(150.000)	-	2,250		AIAF	Bancaja
Bonos de Fondos de Titulización	Dependiente	España	Rating Emisor		Bonos	(*)	(704.585)	9.510.011	-		AIAF	Fondos de Titulización

(*) Corresponden a múltiples operaciones realizadas en diferentes fechas

Datos de la Entidad Emisora				Datos de las Emisiones realizadas en el primer semestre de 2009								
Entidad emisora	Relación con la matriz	País residencia	Calificación emisión	Código ISIN	Tipo valor	Fecha emisión	Importe de la Emisión, Recompra o Reembolso en divisa	Saldo vivo a 30/06/09 (Miles de Euros)	Tipo interés	Vencimiento	Mercado donde cotiza	Tipo de garantía otorgada
Bancaja		España	Aaa	ES0314977275	Obligación	12/03/2009	1.500.000	1.472.966	3,000	12/03/2012	AIAF	Aval Estatal
Bancaja		España	Aaa	ES0314977283	Obligación	18/03/2009	100.000	97.357	2,250	18/03/2012	AIAF	Aval Estatal
Bancaja		España	Aaa	ES0314977291	Obligación	18/03/2009	200.000	198.181	2,810	18/03/2011	AIAF	Aval Estatal
Bancaja		España	Aaa	ES0314977309	Obligación	25/03/2009	75.000	73.782	1,970	25/03/2011	AIAF	Aval Estatal
Bancaja		España	Aaa	ES0314977317	Obligación	27/04/2009	250.000	245.735	3,380	27/04/2012	AIAF	Aval Estatal
Bancaja		España	Aaa	ES0314977325	Obligación	11/05/2009	1.500.000	1.456.181	3,000	11/05/2012	AIAF	Aval Estatal
Bancaja		España	Aaa	ES0414977324	Cedulas hipotecarias	17/02/2009	463.100	473.835	3,500	17/02/2012	AIAF	Bancaja
Bancaja		España	Aaa	ES0414977332	Cedulas hipotecarias	23/02/2009	100.000	240	3,250	23/02/2012	AIAF	Bancaja
Bancaja		España	A3		Pagarés		(63.229)	745.691	-		AIAF	Bancaja
Banco de Valencia		España	Baa1		Pagarés		(57.617)	223.082	-		AIAF	Banco de Valencia, S.A.
MBS BANCAJA 6 FTA	Orig. por BCJ	España	A	ES0361745005	Bonos de Titulización	04/02/2009	904.000	-	-	24/05/2052	AIAF	MBS BANCAJA 6 FTA
MBS BANCAJA 6 FTA	Orig. por BCJ	España	B	ES0361745013	Bonos de Titulización	04/02/2009	37.500	-	-	24/05/2052	AIAF	MBS BANCAJA 6 FTA
MBS BANCAJA 6 FTA	Orig. por BCJ	España	C	ES0361745021	Bonos de Titulización	04/02/2009	28.500	-	-	24/05/2052	AIAF	MBS BANCAJA 6 FTA
MBS BANCAJA 6 FTA	Orig. por BCJ	España	D	ES0361745039	Bonos de Titulización	04/02/2009	30.000	-	-	24/05/2052	AIAF	MBS BANCAJA 6 FTA
BANCAJA-BVA VPO 1 FTA	Orig. por BCJ	España	A	ES0312980008	Bonos de Titulización	07/04/2009	319.000	-	-	23/07/2051	AIAF	BANCAJA-BVA VPO 1 FTA
BANCAJA-BVA VPO 1 FTA	Orig. por BCJ	España	B	ES0312980016	Bonos de Titulización	07/04/2009	6.700	-	-	23/07/2051	AIAF	BANCAJA-BVA VPO 1 FTA
BANCAJA-BVA VPO 1 FTA	Orig. por BCJ	España	C	ES0312980024	Bonos de Titulización	07/04/2009	4.400	-	-	23/07/2051	AIAF	BANCAJA-BVA VPO 1 FTA
BANCAJA-BVA VPO 1 FTA	Orig. por BCJ	España	D	ES0312980032	Bonos de Titulización	07/04/2009	4.900	-	-	23/07/2051	AIAF	BANCAJA-BVA VPO 1 FTA
FTGENVAL 1 FTA	Orig. por BCJ	España	A1	ES0339721005	Bonos de Titulización	29/05/2009	88.300	-	-	26/08/2052	AIAF	FTGENVAL 1 FTA
FTGENVAL 1 FTA	Orig. por BCJ	España	A2 (G)	ES0339721013	Bonos de Titulización	29/05/2009	170.000	-	-	26/08/2052	AIAF	FTGENVAL 1 FTA
FTGENVAL 1 FTA	Orig. por BCJ	España	B	ES0339721021	Bonos de Titulización	29/05/2009	26.700	-	-	26/08/2052	AIAF	FTGENVAL 1 FTA
FTGENVAL 1 FTA	Orig. por BCJ	España	C	ES0339721039	Bonos de Titulización	29/05/2009	15.000	-	-	26/08/2052	AIAF	FTGENVAL 1 FTA
PYME Valencia 2 FTA	Orig. por BV	España	A	ES0372219008	Bonos de Titulización	13/03/2009	407.500	-	-	25/03/2047	AIAF	PYME Valencia 2 FTA
PYME Valencia 2 FTA	Orig. por BV	España	B	ES0372219016	Bonos de Titulización	13/03/2009	17.500	-	-	25/03/2047	AIAF	PYME Valencia 2 FTA
PYME Valencia 2 FTA	Orig. por BV	España	C	ES0372219024	Bonos de Titulización	13/03/2009	75.000	-	-	25/03/2047	AIAF	PYME Valencia 2 FTA

Datos de la Entidad Emisora				Datos de las Emisiones realizadas en el primer semestre de 2009 (continuación)								
Entidad emisora	Relación con la matriz	País residencia	Calificación emisión	Código ISIN	Tipo valor	Fecha emisión	Importe de la Emisión, Recompra o Reembolso en divisa	Saldo vivo a 30/06/09 (Miles de Euros)	Tipo interés	Vencimiento	Mercado donde cotiza	Tipo de garantía otorgada
Bancaja Capital, S.A.U.	Dependiente	España	Baa1/BBB	XS0214965450	Particip. Preferentes	(*)	(72.120)	217.880	4,500		Londres	Bancaja
Bancaja Emisiones, S.A.U.	Dependiente	España	A3/BBB+	XS0205497778	Oblig. Subordinada	(*)	(68.564)	431.436	4,625		Londres	Bancaja
Bancaja US Debt, S.A.	Dependiente	España	A2/A-	US05950JAB35	Obligación	(*)	(10.334)	842.083	2,860		Londres	Bancaja
Bancaja Emisiones, S.A.U.	Dependiente	España	A2/A-	XS0329522832	Obligación	(*)	(900)	120.000	1,541		Londres	Bancaja
Banco de Valencia, S.A.	Dependiente	España	Rating Emisor		Pagarés	(*)	(57.618)	223.082	-		AIAF	Banco de Valencia, S.A.
Bancaja		España	Rating Emisor		Pagarés	(*)	(63.229)	745.691	-		AIAF	Bancaja
Bancaja		España	Rating Emisor	ES0414977282	Cedulas hipotecarias	27/04/2009	(147.500)	-	5,250		AIAF	Bancaja
Bancaja		España	Rating Emisor	ES0314977200	Obligación	27/02/2009	(1.200.000)	-	2,070		AIAF	Bancaja
Bancaja		España	A+	ES0314977218	Obligación	(*)	(48.400)	1.444.449	1,400	25/02/2010	AIAF	Bancaja
Bancaja		España	A+A+/A1/A+	ES0214977086	Obligación	(*)	(4.400)	1.187.742	1,410	06/06/2012	AIAF	Bancaja
Bancaja		España	A+/A1/A+	ES0314977259	Obligación	(*)	(15.700)	1.487.400	1,560	24/01/2012	AIAF	Bancaja
Bancaja		España	Rating Emisor	ES0314977267	Obligación	(*)	(1.900)	278.158	1,390	21/03/2012	AIAF	Bancaja
Bancaja		España	Rating Emisor	ES0214977151	Obligación	(*)	(550)	851.345	1,580	23/04/2014	AIAF	Bancaja
Bancaja		España	Rating Emisor	ES0314977275	Obligación	(*)	(1.000)	1.472.966	3,000	12/03/2012	AIAF	Bancaja
Bonos de Fondos de Titulización emitidos año	Dependiente	España	Rating Emisor		Bonos	(*)	(2.690.000)	-	-		AIAF	Fondos de Titulización
Resto Bonos de Fondos de Titulización	Dependiente	España	Rating Emisor		Bonos	(*)	(1.468.590)	11.895.163	-		AIAF	Fondos de Titulización

(*) Corresponden a múltiples operaciones realizadas en diferentes fechas

15. Patrimonio neto

Durante el primer semestre del ejercicio 2010 no se ha producido ninguna otra variación cuantitativa o cualitativa en los recursos propios del Grupo, más allá de las que se indican en el estado de ingresos y gastos reconocidos y en el estado de cambios en el patrimonio neto total consolidado adjuntos.

16. Transacciones con partes vinculadas

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

Se presumirá que existe control cuando una entidad, que se calificará como dominante, sea socio de otra entidad, que se calificará como dependiente, y se encuentre en relación con ésta en alguna de las siguientes situaciones:

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

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

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

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

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

La información sobre retribuciones a los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control de la Caja y a la Alta Dirección se presenta en la Nota 5 anterior. En relación a lo establecido por la Orden EHA/3050/2004 de 15 de septiembre, no se incluye el detalle de operaciones realizadas por el Grupo con partes vinculadas a éste durante los semestres finalizados al 30 de junio de 2010 y 2009 debido a que pertenecen al giro o tráfico ordinario de la compañía, se efectúan en condiciones normales de mercado y son de escasa relevancia.

17. Plantilla media del Grupo

A continuación se presenta el detalle de la plantilla media del Grupo y de la Caja correspondiente al periodo de seis meses finalizados el 30 de junio de 2010 y 2009, desglosada por sexos:

Plantilla media	Individual		Consolidado	
	30/06/10	30/06/09	30/06/10	30/06/09
Hombres	3.435	3.425	4.919	4.989
Mujeres	2.619	2.581	3.751	3.774

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

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

18.1 Activos contingentes

Durante el primer semestre del ejercicio 2010 no se ha producido ninguna variación significativa en los activos contingentes del Grupo con respecto a la situación mostrada en las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2009.

18.2 Pasivos contingentes

Al tiempo de formular las cuentas consolidadas, los Administradores del Grupo diferencian entre:

- Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia; concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación, y
- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de las entidades consolidadas.

Los estados financieros semestrales consolidados resumidos del Grupo recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas consolidadas, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la NIC 37.

Las provisiones - que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son re-estimadas con ocasión de cada cierre contable - se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

A continuación se presenta un detalle de las principales variaciones habidas en los pasivos contingentes del Grupo al 30 de junio de 2010, con respecto a la situación mostrada en las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2009, mostrándose para ello un detalle de dichos pasivos contingentes a dichas fechas, no habiéndose producido ninguna variación de carácter significativo en los pasivos de carácter contingente del Grupo:

Riesgos contingentes y garantías financieras prestadas	Miles de Euros	
	30/06/10	31/12/09
Avales financieros	4.497.425	4.844.380
Otros avales y cauciones	191.036	172.781
Créditos documentarios emitidos irrevocables	-	-
Créditos documentarios confirmados irrevocables	6.589	4.167
	4.695.050	5.021.328

19. Resultados no recurrentes registrados en el semestre

A continuación se presenta el detalle de los resultados registrados en los semestres finalizados al 30 de junio de 2010 y 30 de junio de 2009 y que, por su naturaleza, deben considerarse como “no recurrentes”:

	Miles de Euros			
	30/06/2010		30/06/2009	
	Ganancia	Pérdidas	Ganancias	Pérdidas
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	1.601	25.166	240	302
Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	207	2.018	44.555	3.621
Diferencia negativa de consolidación	-	-	-	-
Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	258	64.407	125.604	6.439
	2.066	91.591	170.399	10.362

Las pérdidas de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas al 30 de junio de 2010 corresponden, principalmente, a los deterioros de activos de la sociedad CISA, Cartera de Inmuebles, S.L.U.

Las pérdidas por deterioro del resto de activos al 30 de junio de 2010 corresponden, principalmente, a los deterioros realizados a participaciones empresariales de la sociedad CISA, Cartera de Inmuebles, S.L.U.

Asimismo, durante el primer semestre se ha registrado un resultado procedente de la recompra de valores representativos de deuda emitidos y bonos emitidos por los fondos de titulización del Grupo, que ha generado un ingreso no recurrente de 166.621 miles de euros (227.507 miles de euros a 30 de junio de 2009), que se registra en el epígrafe de resultado de operaciones financieras (véase Nota 14).

Por último, en el primer semestre del ejercicio 2010, el Grupo ha cancelado la permuta financiera, cuyas condiciones se describen en la Nota 8.3 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009, sin que haya supuesto coste alguno para las partes quedando liberadas las mismas de cualquier obligación, por lo que el Grupo ha registrado la baja del pasivo financiero asociado a la misma, por importe de 394.763 miles de euros, con abono al epígrafe “Resultado e operaciones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

20. Situación Fiscal

En el epígrafe “Activos fiscales - Corrientes” se registra un importe de 50.455 miles de euros procedentes de CISA, Cartera de Inmuebles, S.L.U. por la activación del IVA soportado por la compañía por las compras de inmuebles.

La disminución que se ha producido en el epígrafe de “Activos fiscales - Diferidos” se debe a la reclasificación de la participación en Iberdrola, S.A. al epígrafe de “Participaciones en entidades asociadas” del epígrafe “Activos financieros disponibles para la venta” (véase Nota 4), que ha supuesto retroceder las minusvalías reconocidas en patrimonio neto así como los impuestos diferidos de activo asociados.

El Grupo ha realizado el cálculo de la provisión del impuesto sobre sociedades al 30 de junio de 2010 aplicando la normativa fiscal vigente.

21. Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio a 30 de junio de 2010, no se ha producido ningún hecho posterior relevante, salvo los comentados en las Notas 2.2. de estas notas explicativas.