

**CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS
30 de junio de 2010**

**Balances de Situación consolidados de
Caja de Ahorros de Salamanca y Soria
y Sociedades Dependientes**

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Balances de Situación consolidados al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009

ACTIVO	Nota	Miles de euros	
		30/06/10 (No Auditado)	31/12/09 (Auditado)
Caja y depósitos en bancos centrales		96.526	247.667
Cartera de negociación		148.218	439.327
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		48.493	358.194
Instrumentos de capital		-	-
Derivados de negociación		99.725	81.133
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		2.357	98.861
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	7	1.705.864	1.124.768
Valores representativos de deuda		1.112.690	374.283
Instrumentos de capital		593.174	750.485
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		909.726	323.394
Inversiones crediticias	8	13.699.910	15.065.505
Depósitos en entidades de crédito		257.840	1.323.817
Crédito a la clientela		13.442.070	13.741.688
Valores representativos de deuda		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	703.132
Cartera de inversión a vencimiento	9	4.187.838	3.046.032
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		3.877.639	2.802.076
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura	10	10.893	55.486
Activos no corrientes en venta		367.302	295.700
Participaciones		271.584	230.984
Entidades asociadas		271.584	230.984
Entidades multigrupo		-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Activos por reaseguros		5.767	5.859
Activo material		614.114	605.226
Inmovilizado material		442.009	443.283
De uso propio		423.177	424.106
Cedido en arrendamiento operativo		-	-
Afecto a la Obra social		18.832	19.177
Inversiones inmobiliarias		172.105	161.943
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>		-	-
Activo intangible		2.287	2.371
Fondo de comercio		1.522	1.540
Otro activo intangible		765	831
Activos fiscales		199.470	164.735
Corrientes		26.937	61.437
Diferidos		172.533	103.298
Resto de activos		130.245	106.071
Existencias		95.915	79.210
Otros		34.330	26.861
TOTAL ACTIVO		21.440.018	21.389.731

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Balances de Situación consolidados al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009

	Nota	Miles de euros	
		30/06/10 (No auditado)	31/12/09 (Auditado)
PASIVO			
Cartera de negociación		99.204	77.743
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Derivados de negociación		99.204	77.743
Posiciones cortas de valores		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	11	19.867.168	19.695.516
Depósitos de bancos centrales		2.862.634	1.813.890
Depósitos de entidades de crédito		1.287.032	1.056.645
Depósitos de la clientela		13.540.737	14.581.402
Débitos representados por valores negociables		1.447.492	1.544.508
Pasivos subordinados		649.596	649.540
Otros pasivos financieros		79.677	49.531
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura	10	29	7.620
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		32.139	49.369
Pasivos por contratos de seguros		23.320	23.465
Provisiones	12	122.671	131.141
Fondos para pensiones y obligaciones similares		89.478	95.852
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		3.219	3.225
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		20.690	22.799
Otras provisiones		9.284	9.265
Pasivos fiscales		87.157	115.116
Corrientes		6.131	9.818
Diferidos		81.026	105.298
Fondo de la obra social		30.058	34.309
Resto de pasivos		25.000	16.462
Capital reembolsable a la vista		-	-
TOTAL PASIVO		20.286.746	20.150.741

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Balances de Situación consolidados al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009

Nota	Miles de euros	
	30/06/10 (No Auditado)	31/12/09 (Auditado)
<u>PATRIMONIO NETO</u>		
Fondos propios	1.197.623	1.183.308
Capital / fondo de dotación	-	-
Escriturado	-	-
Menos: Capital no exigido (-)	-	-
Prima de emisión	-	-
Reservas	1.184.296	1.160.786
Reservas (pérdidas) acumuladas	1.205.665	1.162.293
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	(21.369)	(1.507)
Otros instrumentos de capital	-	-
De instrumentos financieros compuestos	-	-
Cuotas participativas y fondos asociados	-	-
Resto de instrumentos de capital	-	-
Menos: Valores propios	-	-
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	13.327	22.522
Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
Ajustes por valoración	(45.111)	55.563
Activos financieros disponibles para la venta	(45.804)	59.983
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	88	210
Activos no corrientes en venta	-	-
Entidades valoradas por el método de la participación	605	(4.630)
Resto de ajustes por valoración	-	-
Intereses minoritarios	760	119
Ajustes por valoración	-	-
Resto	760	119
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.153.272	1.238.990
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	21.440.018	21.389.731
PRO-MEMORIA		
Riesgos contingentes	821.226	870.217
Compromisos contingentes	1.719.607	2.118.122

**Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas de
Caja de Ahorros de Salamanca y Soria
y Sociedades Dependientes**

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas

correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio

	Miles de euros	
	30/06/10	30/06/09
Nota	(No Auditado)	(No Auditado)
Intereses y rendimientos asimilados	278.330	421.040
Intereses y cargas asimiladas	(151.737)	(257.152)
Remuneración de capital reembolsable a la vista	-	-
MARGEN DE INTERESES	126.593	163.888
<i>Pro-memoria: Actividad bancaria</i>		
Rendimiento de instrumentos de capital	3.705	18.932
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(7.501)	(11.993)
Comisiones percibidas	37.840	41.869
Comisiones pagadas	(4.967)	(4.279)
Resultados de operaciones financieras (neto)	32.103	34.100
Cartera de negociación	3.234	3.537
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Instrumentos financiero no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	28.754	30.447
Coberturas contables no incluidas en intereses	115	116
Diferencias de cambio (neto)	143	102
Otros productos de explotación	35.114	39.479
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	20.534	22.641
Ventas e ingresos por prestaciones de servicios no financieros	-	-
Resto de productos de explotación	14.580	16.838
Otras cargas de explotación	(28.170)	(27.342)
Gastos de contratos de seguros y reaseguros	(15.363)	(17.717)
Variación de existencias	-	-
Restos de cargas de explotación	(12.807)	(9.625)
MARGEN BRUTO	194.860	254.756
Gastos de administración	(115.365)	(117.603)
Gastos de personal	(80.525)	(81.836)
Otros gastos generales de administración	(34.840)	(35.767)
Amortización	(6.982)	(7.766)
Dotaciones a provisiones (neto)	730	8.278
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(54.139)	(80.044)
Inversiones crediticias	(66.501)	(79.780)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	12.362	(264)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	19.104	57.621
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	-	7
Fondo de comercio y otro activo intangible	-	7
Otros activos	-	-
Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	(1.296)	(510)
Diferencia negativa de consolidación	-	-
Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(6.169)	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	11.639	57.118
Impuesto sobre beneficios	2.670	(14.274)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	14.309	42.844
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	(975)	(1.668)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	13.334	41.176
Resultado atribuido a la entidad dominante	13.327	41.159
Resultado atribuido a intereses minoritarios	7	17

**Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados
y Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidado de
Caja de Ahorros de Salamanca y Soria y
Sociedades Dependientes**

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

I. Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado correspondiente a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio

	Miles de euros	
	30/06/10 (No Auditado)	30/06/09 (No Auditado)
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	13.334	41.176
B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(100.674)	13.056
1. Activos financieros disponibles para la venta	(151.124)	19.544
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	(122.370)	49.991
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(28.754)	(30.447)
Otras reclasificaciones	-	-
2. Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
4. Diferencias de cambio	(174)	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	(174)	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
5. Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
6. Ganancias / (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
7. Entidades valoradas por el método de la participación	7.479	(9.269)
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	7.479	(9.269)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
8. Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
9. Impuesto sobre beneficios	43.146	2.781
TOTAL INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS (A+B)	(87.340)	54.232
Atribuidos a la entidad dominante	(87.347)	54.215
Atribuidos a intereses minoritarios	7	17

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

II.1 Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010.

Miles de euros

	Fondos propios											Total patrimonio neto	
	Capital / Fondo de dotación	Prima de emisión	Reservas		Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultados del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: dividendos y retribuciones	Total fondos propios	Ajustes por valoración	Total		Intereses minoritarios
			Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación									
Saldo final al 31 de diciembre de 2009	-	-	1.162.291	(1.507)	-	-	22.522	-	1.183.306	55.563	1.238.869	119	1.238.988
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	-	-	1.162.291	(1.507)	-	-	22.522	-	1.183.306	55.563	1.238.869	119	1.238.988
Total ingresos y (gastos) reconocidos			-	-			13.327	-	13.327	(100.674)	(87.347)	7	(87.340)
Otras variaciones del patrimonio neto			43.374	(19.862)			(22.522)	-	990	-	990	634	1.624
Aumentos de capital / fondo de dotación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / Remuneración a socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	49.746	-	-	-	(49.746)	-	-	-	-	-	-
Incrementos / (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dotación discrecional a obras y fondo sociales (Cajas de Ahorro y Cooperativas de crédito)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) de patrimonio neto	-	-	(6.372)	(19.862)	-	-	27.224	-	990	-	990	634	1.624
Saldo final al 30 de junio de 2010	-	-	1.205.665	(21.369)	-	-	13.327	-	1.197.623	(45.111)	1.152.512	760	1.153.272

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA SOCIEDADES DEPENDIENTES

II.1 Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009.

Miles de euros

	Fondos propios											Total patrimonio neto	
	Capital / Fondo de dotación	Prima de emisión	Reservas		Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultados del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: dividendos y retribuciones	Total fondos propios	Ajustes por valoración	Total		Intereses minoritarios
			Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación									
Saldo final al 31 de diciembre de 2008	-	-	1.091.717	12.639	-	-	77.877	-	1.182.233	-23.782	1.158.451	139	1.158.590
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	-	-	1.091.717	12.639	-	-	77.877	-	1.182.233	-23.782	1.158.451	139	1.158.590
Total ingresos y (gastos) reconocidos			-	-			41.159	-	41.159	13.056	54.215	17	54.232
Otras variaciones del patrimonio neto			66.099	351			(77.877)	-	(11.427)	-	(11.427)	(37)	(11.464)
Aumentos de capital / fondo de dotación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / Remuneración a socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	75.754	-	-	-	(69.1814)	-	6.573	-	6.573	-	6.573
Incrementos / (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	(9.655)	351	-	-	9.304	-	-	-	-	-	-
Dotación discrecional a obras y fondo sociales (Cajas de Ahorro y Cooperativas de crédito)	-	-	-	-	-	-	(18.000)	-	(18.000)	-	(18.000)	-	(18.000)
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(37)	(37)
Saldo final al 30 de junio de 2009	-	-	1.157.816	12.990	-	-	41.159	-	1.211.965	(10.726)	1.201.239	119	1.201.358

**Estado de flujos de efectivo consolidado
Caja de Ahorros de Salamanca y Soria y
Sociedades Dependientes**

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio

	Miles de euros	
	30/06/10 (No Auditado)	30/06/09 (No Auditado)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
1. Resultado consolidado del ejercicio	13.334	41.176
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:		
Amortización	6.982	7.766
Otros ajustes	100.873	86.970
3. (Aumento) / Disminución neto de los activos de explotación		
Cartera de negociación	291.109	108.860
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(693.081)	1.463.615
Inversiones crediticias	1.071.998	281.405
Otros activos de explotación	4.229	(2.382)
4. Aumento / (Disminución) neto de los pasivos de explotación		
Cartera de negociación	21.461	16.188
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	153.971	(216.513)
Otros pasivos de explotación	13.592	(40.647)
5. Cobros / (Pagos) por impuesto sobre beneficios	5.447	14.274
	989.915	1.760.712
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
6. Pagos:		
Activos materiales	(18.412)	(18.866)
Activos intangibles	-	(406)
Participaciones	(11.724)	(4.731)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	(97.510)
Cartera e inversión a vencimiento	(1.141.806)	(1.572.343)
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
7. Cobros:		
Activos materiales	779	7.248
Activos intangibles	41	-
Participaciones	127	23.639
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	29.880	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
	(1.141.115)	(1.662.969)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
8. Pagos:		
Dividendos	-	-
Pasivos subordinados	-	(29.387)
Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-
Otros pagos relacionados con actividades financiación	-	(37)
9. Cobros:		
Pasivos subordinados	59	161.901
Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
	59	132.477
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
E) AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	(151.141)	230.220
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	247.667	154.549
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+F)	96.526	384.769
<i>Pro-memoria:</i>		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
Caja	63.707	67.545
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	32.819	317.224
Otros activos financieros	-	-
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	96.526	384.769
Del que: en poder de entidades consolidadas pero no disponible por el Grupo	-	-

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
CONDENSADOS**

30 de junio de 2010

ÍNDICE NOTAS

1. ACTIVIDAD E INFORMACIÓN GENERAL
2. BASES DE PRESENTACIÓN
3. OTRA INFORMACIÓN
4. PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN
5. GESTIÓN DEL RIESGO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS
6. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS
7. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA
8. INVERSIONES CREDITICIAS
9. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO
10. DERIVADOS DE COBERTURA
11. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO
12. PROVISIONES
13. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS
14. PARTES VINCULADAS
15. INFORMACIÓN ADICIONAL
16. HECHOS POSTERIORES

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (CONSOLIDADO)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010

1. ACTIVIDAD E INFORMACIÓN GENERAL

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

La Entidad dominante, cuyo nombre comercial desde el 22 de septiembre de 1997 es Caja Duero, tiene su domicilio social en Salamanca, Plaza de los Bandos nº 15-17, y al 30 de junio de 2010 desarrollaba su actividad a través de 525 oficinas distribuidas por todo el territorio nacional, más 18 oficinas en Portugal (al cierre del ejercicio 2009: 525 oficinas en el territorio nacional y 18 oficinas en Portugal).

Como Entidad de Ahorro Popular, Caja de Ahorros de Salamanca y Soria se halla sujeta a determinadas normas legales que regulan, entre otros, aspectos tales como:

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en un banco central nacional de un país participante en la moneda única (euro) para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas, que se situaba, al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009, en el 2% de los pasivos computables a tal efecto.
- Distribución del excedente neto del ejercicio a Reservas y al Fondo de Obra Social.
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios. La normativa establece, en resumen, la obligatoriedad de mantener unos recursos propios suficientes para cubrir las exigencias por los riesgos contraídos. El cumplimiento del coeficiente de recursos propios se efectúa a nivel consolidado.
- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la entidad a los acreedores de la misma, cuya finalidad consiste en garantizar hasta 100.000 euros los depósitos de los clientes de acuerdo con lo dispuesto en el R.D. 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de garantía de depósitos de entidades de crédito según la redacción dada por el R.D. 948/2001, de 3 de agosto, el R.D. 628/2010, de 14 de mayo, y la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre.

El 10 junio de 2008 entró en vigor la Circular 3/2008, de 22 de mayo, del Banco de España, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos de las entidades de crédito. Esta Circular, que deroga la Circular 5/1993 del Banco de España, establece nuevos criterios para el cálculo de los requerimientos, proceso de supervisión y disciplina de mercado en relación con los recursos propios de las entidades de crédito.

Los objetivos estratégicos marcados por Caja Duero en relación con la gestión que se realiza de sus recursos propios son los siguientes:

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

Para cumplir con estos objetivos, Caja Duero dispone de una serie de políticas y procesos de gestión de los recursos propios, cuyas principales directrices son:

- La Dirección de Caja Duero realiza el seguimiento y control de los niveles de cumplimiento de la normativa de Banco de España en materia de recursos propios, disponiendo de alarmas que le permiten garantizar en todo momento el cumplimiento de la normativa aplicable. En este sentido, existen planes de contingencias para asegurar el cumplimiento de los límites establecidos en la normativa aplicable.
- En la planificación estratégica y comercial de Caja Duero, así como en el análisis y seguimiento de las operaciones del Grupo se considera como un factor clave en la toma de decisiones el impacto de las mismas sobre los recursos propios computables del Grupo y la relación consumo-rentabilidad-riesgo. En este sentido, Caja Duero dispone de procedimientos en los que se establecen los parámetros que deben servir de guía para la toma de decisiones en materia de requerimientos de recursos propios mínimos.

La Circular 3/2008, del Banco de España, establece qué elementos deben computarse como recursos propios, a efectos del cumplimiento de los requerimientos mínimos establecidos en dichas normas. Los recursos propios a efectos de lo dispuesto en dichas normas difieren de los recursos propios calculados de acuerdo a lo dispuesto en las NIIF-UE ya que consideran como tales determinadas partidas e incorporan la obligación de deducir otras que no están contempladas en las mencionadas NIIF-UE. Por otra parte, los métodos de consolidación y valoración de sociedades participadas a aplicar a efectos del cálculo de los requerimientos de recursos propios mínimos del Grupo difieren, de acuerdo con la normativa vigente, de los aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas y de los estados financieros consolidados, lo que provoca también la existencia de diferencias a efectos del cálculo de los recursos propios bajo una y otra normativa.

La gestión que el Grupo realiza de sus recursos propios se ajusta, en lo que a definiciones conceptuales se refiere, a lo dispuesto en la Circular 3/2008 de Banco de España.

Al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 los recursos propios computables del Grupo y de Caja Duero excedían de los requeridos por la citada normativa.

Fusión Caja Duero-Caja España

La Asamblea General ordinaria y extraordinaria de la Caja de Ahorros de Salamanca y Soria (Caja Duero), en sesión celebrada el 5 de junio de 2010 ha adoptado el acuerdo de aprobar la fusión entre Caja España de Inversiones, Caja de Ahorros y Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Salamanca y Soria, mediante la disolución sin liquidación de ambas Entidades y la creación de una nueva Caja de Ahorros, que se denominará Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, Caja de Ahorros y Monte de Piedad, traspasando ambas entidades en bloque a la nueva entidad, a título universal, la totalidad de los patrimonios de las entidades disueltas quedando subrogada la nueva Caja en todos los derechos, acciones, expectativas, obligaciones, responsabilidades y cargas de las mismas, con carácter general y sin reserva ni limitación alguna.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

a) Bases de presentación

Los presentes estados financieros consolidados intermedios condensados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 se han preparado de acuerdo con la NIC 34 sobre Estados Financieros Intermedios.

Los estados financieros consolidados intermedios condensados no incorporan toda la información y desgloses requeridos por las Normas Internacionales de Información Financiera para unas cuentas o estados financieros anuales, y por tanto deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio 2009, formulados por el Consejo de Administración de la Caja de Ahorros de Salamanca y Soria, como Entidad dominante del Grupo, en su reunión del 25 de febrero de 2010.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2009 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Entidad celebrada el 5 de junio de 2010.

Los modelos de estados financieros que se incluyen en los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados (balance de situación consolidado, cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado, y estado de flujos de efectivo consolidado) están adaptados a los modelos establecidos en la Circular 1/2008, de 30 de enero, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre “información periódica de los emisores con valores admitidos a negociación en mercados regulados relativa a los informes financieros semestrales, las declaraciones de gestión intermedias y, en su caso, los informes financieros trimestrales”. Dichos modelos de estados financieros no difieren de los incluidos en las Cuentas Anuales del ejercicio 2009 (balance de situación consolidado, cuenta de pérdidas y ganancia consolidada, estados de cambios en el patrimonio neto consolidado, y estado de flujo de efectivo consolidado).

b) Políticas contables

Las políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados intermedios condensados son consistentes con las aplicadas por el Grupo en los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009.

c) Estacionalidad de ingresos y gastos

Dada la naturaleza de las operaciones más significativas llevadas a cabo por el Grupo, cuyo componente fundamental se centra en la actividad típica de las entidades financieras, dichas operaciones no se encuentran afectadas por factores cíclicos y/o de estacionalidad.

3. OTRA INFORMACIÓN

a) Importancia relativa

A efectos de la elaboración de estas cuentas anuales semestrales consolidadas de 30 de junio de 2010, la importancia relativa de las partidas e informaciones que se presentan se ha evaluado considerando las cifras mostradas en estas cuentas semestrales consolidadas resumidas y no de acuerdo a los importes o saldos correspondientes a un periodo anual.

b) Beneficio por acción

Debido a la naturaleza de la Caja, su fondo no está constituido por acciones. Por ello, de acuerdo a lo dispuesto en la NIC 33, no se presenta en esta memoria de las cuentas semestrales consolidadas resumidas información relativa alguna del beneficio por acción requerida por dicha NIC.

c) Información sobre dividendos pagados

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

4. PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN

Los cambios en el perímetro de consolidación de participaciones en el capital de sociedades del grupo, multigrupo y asociadas ocurridos desde el 1 de enero de 2010 hasta el 30 de junio de 2010 son los siguientes:

- Participaciones en empresas del grupo

Se ha adquirido, por parte de Grupo de Negocios Duero, S.A. el 41,78% de Bruesa Duero, S.L., de la que ya teníamos el 35%. El coste de esta adquisición ha ascendido a 1,8 millones de euros.

- Participaciones en empresas multigrupo

Se ha liquidado la sociedad Madriduero-Sistemas Informáticos ACE, de la que teníamos el 50%.

- Participaciones en empresas asociadas

Se ha producido una variación en este epígrafe en la participación en Metales Extruidos, S.L., hemos pasado de tener una participación de 20,0% a tener una participación del 24,04%, que ha supuesto un coste de 1,6 millones de euros. Se ha liquidado la sociedad Euromilenio Proyectos, S.A. de la que teníamos el 20%. Se ha incrementado el porcentaje de participación en Blindados Grupo Norte, S.A., hemos pasado del 24,26% al 25,61% con un coste de 2,4 millones de euros. Se ha incorporado al perímetro de consolidación Aciturri Aeronáutica, S.L., ya que hemos incrementado el porcentaje de participación hasta el 21,28%, esto no ha supuesto coste para la Entidad, ya que la participación se ha incrementado al entrar en el accionariado Madrigal Participaciones, S.A., de la que Caja Duero tiene un 30,87%.

5. GESTIÓN DEL RIESGO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación se describen los riesgos financieros en que incurre el Grupo como consecuencia de su actividad, así como los objetivos y políticas de gestión, asunción, medición y control del riesgo, incluyendo las estrategias y procesos, la estructura y la organización de las unidades relevantes de gestión del riesgo.

5.1. Introducción: objetivos y estrategias

La gestión y control del riesgo en Caja Duero, se considera como un todo conceptual y organizativo, basado en un marco de principios, políticas, procedimientos y metodologías de valoración que se integran en la estructura de decisión. En este sentido se combina una estructura funcional de riesgos basada en la existencia de comisiones que permiten tomar decisiones de manera ágil y de una Dirección de Riesgos con nivel de Subdirección General con dependencia directa de la Dirección General.

La función de riesgos está separada de las unidades de negocio, donde se origina, y las unidades de gestión y control del mismo. Dentro de la Dirección de Riesgos y con el fin cubrir los diferentes aspectos de la gestión del riesgo se estructuran tres Áreas diferenciadas:

Área de Riesgo de Crédito:

Realiza las funciones de análisis y sanción de las operaciones, así como los procesos de seguimiento de las operaciones de riesgo de crédito que se encuentren en situación “normal”. Se encarga de aplicar y transmitir al resto de la organización la política de asunción de riesgos marcada por los Órganos de Gobierno de la Entidad.

Se estructura en los siguientes departamentos:

- Análisis de Riesgos, que se configura en una unidad central de análisis encargada del estudio y sanción de las operaciones dentro de su nivel de facultades.
- Seguimiento

Área de Recuperaciones

Se estructura en una unidad central cuya función principal es el apoyo a las zonas y al equipo especial de recuperaciones en la gestión de los riesgos en mora o de difícil recuperación, además de controlar la gestión de los procedimientos de recobro, las empresas externas y la gestión de fallidos.

Área de Control Global del Riesgo

Establece los procedimientos de tramitación y seguimiento del riesgo de crédito. Realiza los trabajos para la adaptación a las directrices del regulador en el área de riesgos.

Asimismo, controla las operaciones de riesgo de mercado.

Se estructura en dos departamentos:

- Gestión y procedimientos
- Riesgo de Mercado

Los Órganos de Gobierno de las entidades son los que definen y establecen los límites y las políticas de asunción de los distintos tipos de riesgos. En el caso de Caja Duero, el Consejo de Administración y la Comisión Ejecutiva son los órganos de máxima autoridad en la materia. En este sentido, está aprobado por el Consejo de Administración el documento de “Políticas y procedimientos de riesgo de crédito” dando así cumplimiento a lo dispuesto en el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España, cuyo contenido, en los asuntos referidos a la red comercial, se traslada al resto de la organización a través del cuaderno de operaciones. Éste se actualiza periódicamente conforme a las normas emanadas de la Comisión Central de Riesgos en las materias delegadas por la Comisión Ejecutiva.

Entre sus funciones, los Órganos de Gobierno resuelven las operaciones por encima de las facultades delegadas a los órganos inmediatos inferiores, se aseguran que los niveles de riesgo asumidos, tanto individuales como globales, cumplen con los objetivos fijados y supervisan el grado de cumplimiento de los objetivos de riesgo, así como de las herramientas de gestión utilizadas y cualquier otra actuación relevante relacionada con esta materia. Por su parte, la Alta Dirección fija los planes de negocio, supervisa las decisiones del día a día y asegura su consistencia con los objetivos y políticas emanadas por el Consejo de Administración y la Comisión Ejecutiva.

5.2. Riesgo de crédito

Los sistemas de gestión y control del riesgo de crédito en el Grupo Caja Duero tienen como objetivo la identificación, medición, control y evaluación de este tipo de riesgo y están basados en los procedimientos de análisis, concesión, formalización y cobro, y en políticas prudentes de diversificación y aceptación de garantías.

La Dirección de Riesgos se complementa con una estructura funcional que se basa en la existencia de Comisiones que tienen como objetivo prioritario el análisis de solicitudes de operaciones de riesgo y su posterior sanción. Con el objetivo de dar una respuesta ágil a las peticiones de los clientes se establecen unos circuitos de decisión que se ejercen en los órganos estructurales en materia de riesgos existentes:

- La Comisión Ejecutiva.
- La Comisión Central de Riesgos.
- La Comisión de Servicios de Apoyo a la Red
- La Comisión de Riesgos de las Zonas
- La Comisión de Riesgos de Oficinas.

Los circuitos de delegación de facultades para la concesión de operaciones crediticias, se inician en la comisión de riesgos de la oficina, pasando a las zonas que analizarán la operación y sancionarán o remitirán a los estamentos superiores (Comisión de Servicios de Apoyo a la Red, Comisión Central de Riesgos y Comisión Ejecutiva según importe, garantía, tipo de cliente o finalidad).

Con el fin de intensificar las actuaciones de seguimiento de las operaciones de riesgo de crédito, en el año 2007 se creó el Comité de Riesgos y Mora, constituido por la alta dirección, en el ámbito del riesgo. Su finalidad es controlar y establecer de forma individualizada la política de actuación sobre los clientes con mayores riesgos.

La recuperación de los riesgos impagados de menor importe, se realiza en una primera fase, a través de las propias oficinas y zonas con el apoyo de las personas asignadas de cada Zona del Área de Recuperaciones.

Al 30 de junio de 2010 los activos dudosos, ascendían en el Grupo a 1.047.429 miles de euros (2009: 747.477 miles de euros), para los cuales se dispone de unos fondos específicos para la cobertura de deterioro por 361.018 miles de euros (2009: 270.428 miles de euros), lo cual supone una cobertura media del 34% (en 2009: 36%). Adicionalmente, al 30 de junio de 2010 el Grupo ha clasificado 349.889 miles de euros como activos de riesgo subestándar (2009: 441.309 miles de euros), para los que se dispone de unos fondos específicos para la cobertura de deterioro de 32.304 miles de euros (2009: 43.202 miles de euros). Asimismo existe una cobertura genérica de pérdida de deterioro por importe de 55.942 miles de euros (en 2009: 153.555 miles de euros).

Al 30 de junio de 2010 los pasivos contingentes dudosos ascienden a 56.622 miles de euros (2009: 40.810 miles de euros), para los cuales se dispone de unos fondos específicos para la cobertura de deterioro por 16.009 miles de euros (2009: 12.340 miles de euros). Adicionalmente, los pasivos contingentes considerados como riesgo subestándar ascendían a 12.932 miles de euros (2009: 13.089 miles de euros), y para los mismos se cuenta con unas coberturas de pérdidas por deterioro por importe de 1.940 miles de euros (2009: 1.963 miles de euros). Asimismo, existe una cobertura genérica de pérdida por deterioro para riesgos contingentes por importe de 2.741 miles de euros (2009: 8.496 miles de euros).

- Exposición total al riesgo de crédito

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito del Grupo al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009.

	Miles de euros	
	30/06/10 (No auditado)	31/12/09 (Auditado)
Crédito a la clientela	13.442.070	13.741.688
Entidades de crédito	257.840	1.323.817
Valores representativos de deuda	5.349.021	3.778.509
Derivados	110.618	136.619
Total activo	19.159.549	18.980.633
Riesgos contingentes	821.226	870.217
Compromisos contingentes	1.719.607	2.118.122
Total compromisos y riesgos contingentes	2.540.833	2.988.339
Exposición máxima	21.700.382	21.968.972

5.3. Riesgo de concentración

Caja Duero, para cumplir adecuadamente las normas de la Circular 3/2008 de Banco de España, durante 2009 y 2010, referentes a la definición de grandes riesgos y límites a la concentración en diferentes ramas de la actividad económica, efectúa un seguimiento continuo del grado de concentración de las carteras de riesgo crediticio, bajo diferentes dimensiones relevantes: áreas geográficas, sectores económicos, productos y grupos de clientes.

La distribución del riesgo por área geográfica según la localización de los clientes del Grupo es la siguiente:

	Miles de euros			
	30/06/10 (No auditado)		31/12/09 (Auditado)	
	Total activo	Compromisos y riesgos contingentes	Total activo	Compromisos y riesgos contingentes
Negocios en España	18.909.313	2.509.497	18.709.111	2.938.982
Negocios con otros países de la Unión Europea	250.236	31.336	271.522	49.357
Total	<u>19.159.549</u>	<u>2.540.833</u>	<u>18.980.633</u>	<u>2.988.339</u>

5.4. Riesgo país

Se entiende por riesgo-país el que concurre en las deudas de un país, globalmente consideradas, por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual. Comprende el riesgo soberano, el riesgo de transferencia y los restantes riesgos derivados de la actividad financiera internacional. Riesgo soberano es el de los acreedores de los estados o de entidades garantizadas por ellos, en cuanto pueden ser ineficaces las acciones legales contra el prestatario o último obligado al pago por razones de soberanía. Riesgo de transferencia es el de los acreedores extranjeros de los residentes de un país que experimenta una incapacidad general para hacer frente a sus deudas, por carecer de la divisa o divisas en que estén denominadas.

Actualmente las operaciones adscritas a estos tipos de riesgo son mínimas en el Grupo.

5.5. Riesgo de contrapartida

Para el control del riesgo de contrapartida, Caja Duero dispone de herramientas que, en tiempo real, informan a los operadores de mercado del saldo disponible de los límites establecidos para cualquier contrapartida. Diariamente desde el Departamento de Control de Riesgo de Mercado, se informa a la Dirección del cumplimiento de los límites establecidos.

La autorización de los límites corresponde al Comité de Activos y Pasivos, los parámetros más importantes para el establecimiento de los límites de contrapartida se basan principalmente en el Rating y el nivel de los recursos propios de la Entidad.

La operativa de compraventas a plazo y de derivados, se concentra en contrapartidas, que son entidades financieras de países de la OCDE, de excelente calidad crediticia.

5.6. Riesgo de mercado

Para minimizar dicho riesgo, existen en Caja Duero los siguientes comités: Dirección, Tesorería, y Activos y Pasivos. Estos comités gestionan tanto los activos y pasivos, como la cartera de participaciones.

El seguimiento de los riesgos de mercado se realiza diariamente, por el Departamento de Riesgo de Mercado, dentro del Área de Control Global del Riesgo, reportando periódicamente a los órganos de gobierno sobre los niveles de riesgo existente y el cumplimiento de los límites establecidos.

5.7. Riesgo de tipo de interés

Caja Duero gestiona el riesgo de interés a través del comité de Activos y Pasivos y para realizar esta función las principales medidas utilizadas son el *gap* estático de sensibilidad y simulaciones de margen financiero futuro y balance futuro, siendo responsabilidad del Consejo de Administración tanto la gestión de activos y pasivos como el establecimiento de los límites de riesgos.

- a) *Gap* de tipos de interés de Activos y Pasivos
- b) Simulaciones
 - Sensibilidad del margen financiero
 - Sensibilidad del balance

En términos generales, las técnicas que se utilizan para la mitigación de este riesgo se basan en la contratación de instrumentos de renta fija y derivados financieros para la realización de coberturas de tipo de interés.

5.8. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez, se gestiona desde un punto de vista global del Grupo, coordinando los vencimientos de activos y pasivos, realizando una vigilancia permanente de los límites establecidos de desfase temporal, con un decidido apoyo en la política comercial y mediante la creación de diversos programas de financiación.

5.9. Riesgo operacional

Caja Duero asume como definición de riesgo operativo la establecida en el documento “Convergencia internacional de medidas y normas de capital” del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea que lo define: “como el riesgo de pérdida debido a la inadecuación o a los fallos de los procesos, el personal y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y el riesgo de reputación”.

Caja Duero continúa participando, como en ejercicios anteriores, en el Proyecto Sectorial de Control Global del Riesgo, coordinado por la Confederación Española de Cajas de Ahorro, con el fin de adaptarse a las normas del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea. Independientemente de este proyecto la Caja implantó durante 2006, los procedimientos y circuitos para la autorización, contabilización e información de los eventos de pérdidas por riesgo operacional, en los que se encuentran afectados desde la red de oficinas hasta la Alta Dirección de la Entidad.

La pirámide de delegaciones de facultades, en Caja Duero, para el control y sanción de los eventos de riesgo operacional es la siguiente:

- Comisión Central de Riesgos.
- Comisión Central de Riesgo Operacional.
- Comisión de Zonas de Riesgo Operacional.

5.10. Riesgo de cambio

La exposición al riesgo de cambio es muy reducida, siendo la política del Grupo la de mantener un perfil bajo por este riesgo.

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto aquellas incluidas en la cartera de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias asciende en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 a 143 miles de euros de beneficios (30 de junio de 2009: 102 miles de euros de beneficios).

5.11 Valor razonable de los instrumentos financieros

Excepto por los instrumentos financieros clasificados en el epígrafe de “Inversiones crediticias” y por aquellos instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda estimarse de forma fiable o instrumentos derivados que tengan como activo subyacente dichos instrumentos de capital, los activos financieros del Grupo aparecen registrados en el balance de situación consolidado adjunto por su valor razonable.

De la misma forma, excepto los pasivos financieros registrados en el epígrafe de “Pasivos financieros a coste amortizado”, el resto de pasivos financieros aparecen registrados por su valor razonable en el balance de situación consolidado adjunto.

El siguiente cuadro resume el valor en libros de los instrumentos financieros que no se encuentran registrados en el balance de situación consolidado por su valor razonable:

	Miles de euros	
	30/06/10 (No auditado)	31/12/09 (Auditado)
<u>Activos financieros</u>		
Inversiones crediticias	13.699.910	15.065.505
Activos disponibles para la venta	255.140	201.987
<u>Pasivos financieros</u>		
Pasivos financieros a coste amortizado	19.867.168	19.695.516

Adicionalmente, algunos elementos registrados en los epígrafes de “Pasivos financieros a coste amortizado”, están afectos a relaciones de cobertura de valor razonable, habiéndose ajustado su valor en un importe equivalente a los cambios experimentados en su valor razonable como consecuencia del riesgo cubierto, principalmente, riesgo de tipo de interés.

Dado que la mayor parte de los activos financieros registrados en los epígrafes de “Inversiones crediticias” son a tipo variable, revisable al menos con carácter anual, y que la mayor parte de los “Pasivos financieros a coste amortizado” tienen vencimiento inferior a un año, los Administradores estiman que su valor razonable no difiere de los valores por los que aparecen contabilizados en el balance de situación consolidado, considerando en éste únicamente los efectos de los cambios en los tipos de interés.

El detalle del valor razonable de las distintas carteras de activos financieros dependiendo del método de determinación de su valor razonable es el siguiente al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009:

	Miles de euros	
	Valor razonable	
	30/06/10 (No auditado)	31/12/09 (Auditado)
Instrumentos financieros a valor razonable según cotizaciones publicadas en mercados activos		
Cartera de negociación	48.493	358.194
Activos financieros disponibles para la venta	<u>1.687.829</u>	<u>825.366</u>
Total	<u>1.736.322</u>	<u>1.183.560</u>
Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración respaldada con datos observables de mercado		
Derivados de negociación	99.725	81.133
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	97.415
Derivados de cobertura	<u>10.893</u>	<u>55.486</u>
Total	<u>110.618</u>	<u>234.034</u>

6. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

De acuerdo con la NIC 14 el Grupo clasifica sus segmentos de negocio, en primer lugar, en función de las distintas líneas de negocio del Grupo y, en segundo lugar, siguiendo una distribución geográfica.

No se han agregado nuevos segmentos durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010.

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

Segmentos de negocio

El Grupo desarrolla su actividad en las siguientes grandes líneas de negocio:

- Banca universal
- Seguros
- Inmobiliaria y otras actividades

Los distintos segmentos o líneas de negocio se establecieron de acuerdo con la estructura organizativa del Grupo, teniendo en cuenta, la naturaleza de los productos y servicios ofrecidos, los riesgos asociados a cada línea, sobre la base de clientes a los que van dirigidos, así como la información utilizada por los Administradores y la Dirección del Grupo en el proceso de toma de decisiones y para el seguimiento del negocio.

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

En los cuadros siguientes se muestra el desglose de determinados saldos consolidados del Grupo de acuerdo con la actividad de las entidades que los originan:

(No auditado)	Miles de euros					
	Ingresos ordinarios procedentes de clientes		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
Banca Universal	355.530	517.955	-	-	355.530	517.955
Seguros	22.758	24.910	-	-	22.758	24.910
Inmobiliaria y otras actividades (*)	8.804	12.555	-	-	8.804	12.555
	<u>387.092</u>	<u>555.420</u>			<u>387.092</u>	<u>555.420</u>

(No auditado)	Resultado (Miles de euros)	
	30/06/10	30/06/09
Banca Universal	10.767	54.749
Seguros	2.248	2.066
Inmobiliaria y otras actividades (*)	(1.376)	303
Total resultado de los segmentos	11.639	57.118
(+/-) Resultados no asignados	-	-
(+/-) Eliminación de resultados internos	-	-
(+/-) Otros resultados	-	-
(+/-) Impuesto sobre beneficios	-	-
Resultado antes de impuestos	11.639	57.118

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

Segmentos geográficos

El Grupo desarrolla casi la totalidad de su actividad en el territorio nacional (de un total de 543 oficinas, únicamente tiene abiertas 18 oficinas en Portugal), siendo la tipología de su clientela y los productos ofertados similares en todo el territorio, por lo que el Grupo ha considerado un único segmento geográfico.

7. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

El detalle de este capítulo del activo de los balances de situación consolidados es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/10 (No auditado)	31/12/09 (Auditado)
Valores representativos de deuda	1.112.690	374.283
Otros instrumentos de capital	593.174	750.485
	<u>1.705.864</u>	<u>1.124.768</u>

El detalle de las principales inversiones clasificadas en la cartera de activos financieros disponibles para la venta que el Grupo ha contabilizado por su coste en lugar de por su valor razonable, al no ser posible determinar el mismo de forma fiable por no disponerse de información disponible suficiente o de mercado, es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/10 (No auditado)	31/12/09 (Auditado)
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	255.140	201.987
	<u>255.140</u>	<u>201.987</u>

7.1 Valores representativos de deuda

El detalle de los valores representativos de deuda clasificados en función de su contraparte es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/10 (No auditado)	31/12/09 (Auditado)
Administraciones Públicas españolas	1.092.288	347.652
Entidades de crédito	2.232	8.538
Otros sectores residentes	16.298	16.808
Administraciones Públicas no residentes	-	-
Otros sectores no residentes	1.956	1.563
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(84)	(278)
	<u>1.112.690</u>	<u>374.283</u>

7.2 Otros instrumentos de capital

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge los instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor, salvo aquellas sociedades en las que se ejerza control o se posea una participación superior al 20% o aquellas en las que ostentando un porcentaje de participación inferior se ejerce una influencia significativa.

Al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 el desglose del saldo de este capítulo, en función del sector de actividad del emisor es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/10 (No auditado)	31/12/09 (Auditado)
De entidades de crédito	49.343	57.023
De otros sectores residentes	530.492	680.276
De no residentes	13.339	13.186
	<u>593.174</u>	<u>750.485</u>

7.3 Pérdidas por deterioro

El movimiento de las pérdidas por deterioro contabilizado al cierre del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 para los activos de la cartera de “Activos financieros disponible para la venta” es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo 31/12/09 (Auditado)	278
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	-
Recuperaciones y otros movimientos	(194)
	<u>84</u>
Saldo 30/06/10 (No auditado)	<u>84</u>

Las pérdidas por deterioro de la cartera de activos disponibles para la venta registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias al 30 de junio de 2010 no tiene saldo (al 30 de junio de 2009: 264 miles de euros de gastos).

8. INVERSIONES CREDITICIAS

El detalle de este capítulo del activo de los balances de situación consolidados es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/10 (No auditado)	31/12/09 (Auditado)
Depósitos en entidades de crédito	257.840	1.323.817
Crédito a la clientela por operaciones de financiación	13.442.070	13.741.688
Crédito a la clientela por otros activos financieros	-	-
	<u>13.699.910</u>	<u>15.065.505</u>

8.1 Crédito a la clientela por operaciones de financiación

A continuación se indica el desglose de estas financiaciones, atendiendo a la modalidad y situación del crédito, así como al sector de la contraparte:

	Miles de euros	
	30/06/10 (No auditado)	31/12/09 (Auditado)
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	263.549	651.821
Deudores con garantía real	9.510.721	9.901.146
Adquisición temporal de activos	-	-
Otros deudores a plazo	2.578.000	2.564.706
Arrendamientos financieros	112.002	130.325
Deudores a la vista y varios	358.945	190.116
Activos dudosos	1.047.429	744.477
Ajustes por valoración	(428.576)	(440.903)
	<u>13.442.070</u>	<u>13.741.688</u>
Por sectores:		
Administración Públicas españolas	383.849	350.510
Otros sectores residentes	12.761.677	13.079.490
Administraciones Públicas no residentes	-	-
Otros sectores no residentes	296.544	311.688
	<u>13.442.070</u>	<u>13.741.688</u>
Por modalidad del tipo de interés:		
Tipo de interés fijo	493.840	568.714
Tipo de interés variable	12.948.230	13.172.974
	<u>13.442.070</u>	<u>13.741.688</u>

Al 30 de junio de 2010 en el epígrafe “Depósitos de la clientela-imposiciones a plazo” se incluyen cédulas hipotecarias singulares y una cédula territorial singular, por importes de 3.607 y 150 millones de euros, respectivamente, (al 31 de diciembre de 2009: 3.687 millones de euros de cédulas hipotecarias y territoriales singulares) y en el epígrafe “Débitos representados por valores negociables” cédulas hipotecarias por importe de 300 millones de euros (al 31 de diciembre de 2009: 300 millones de euros). Estos pasivos emitidos por Caja Duero cuentan con la garantía de los créditos con garantía real y de las Administraciones Públicas españolas.

Hasta el 30 de junio de 2010 y durante el ejercicio 2009 el Grupo no ha realizado titulizaciones de operaciones de crédito sobre clientes. No obstante, en ejercicios anteriores al ejercicio 2006 se realizaron titulizaciones (sobre préstamos hipotecarios sobre viviendas) de las que al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 el saldo vivo asciende a 12.061 y 14.359 miles de euros, respectivamente. Estos activos titulizados fueron dados de baja del balance.

El detalle de los ajustes por valoración es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/10 (No auditado)	31/12/09 (Auditado)
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(449.264)	(467.185)
Intereses devengados	55.851	64.934
Comisiones	(35.163)	(38.652)
	<u>(428.576)</u>	<u>(440.903)</u>

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

	Miles de euros
Saldo al 31/12/09 (Auditado)	195.817
Adiciones	96.998
Recuperaciones	
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(8.309)
Por adjudicación de activos	(28.690)
Bajas definitivas	
Por condonación	(5.129)
Por otras causas	-
Diferencia de cambio	<u>7</u>
Saldo al 30/06/10 (No auditado)	<u>250.694</u>

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

30/06/10 (No auditado)

	Miles de euros					Total
	Hasta 6 meses	De 6 a 12 meses	De 12 a 18 meses	De 18 a 24 meses	Más de 24 meses	
Operaciones sin garantía real	67.858	81.225	83.628	63.958	47.103	343.772
Operaciones con otra garantía real	175.195	156.660	80.752	48.258	36.456	497.321
Con garantía pignoratícia parcial	268	-	-	-	-	268
	<u>243.321</u>	<u>237.885</u>	<u>164.380</u>	<u>112.216</u>	<u>83.559</u>	<u>841.361</u>

	Miles de euros					Total
	Hasta 3 años	De 3 a 4 años	De 4 a 5 años	De 5 a 6 años	Más de 6 años	
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	202.281	1.772	1.817	198	-	206.068
Total						<u>1.047.429</u>

31/12/09 (Auditado)

	Miles de euros					Total
	Hasta 6 meses	De 6 a 12 meses	De 12 a 18 meses	De 18 a 24 meses	Más de 24 meses	
Operaciones sin garantía real	76.441	90.570	66.987	77.914	20.624	332.536
Operaciones con otra garantía real	59.526	114.422	58.676	25.358	17.074	275.056
Con garantía pignoratícia parcial	207	-	-	-	-	207
	<u>136.174</u>	<u>204.992</u>	<u>125.663</u>	<u>103.272</u>	<u>37.698</u>	<u>607.799</u>

	Miles de euros					Total
	Hasta 3 años	De 3 a 4 años	De 4 a 5 años	De 5 a 6 años	Más de 6 años	
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	133.085	2.748	845	-	-	136.678
Total						<u>744.477</u>

8.2 Pérdidas por deterioro

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

	Miles de euros			Total
	Específica	Genérica	Riesgo País	
Saldo al 31/12/09 (Auditado)	313.630	153.555	-	467.185
Dotaciones con cargo a resultados				
Determinadas individualmente	158.523	-	-	158.523
Determinadas colectivamente	-	535	-	535
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(724)	(98.359)	-	(99.083)
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(78.107)	-	-	(78.107)
Otros	-	211	-	211
Saldo al 30/06/10 (No auditado)	<u>393.322</u>	<u>55.942</u>	<u>-</u>	<u>449.264</u>

El detalle de la partida de “Pérdidas por deterioro – Inversiones Crediticias” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 30 de junio de 2010 y al 30 de junio de 2009 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/10 (No auditado)	30/06/09 (No auditado)
Dotación neta del ejercicio	159.170	82.386
Amortización directa de inversiones crediticias	8.990	1.511
Recuperación neta de activos fallidos	(2.577)	(621)
Resto de recuperaciones	<u>(99.082)</u>	<u>(3.496)</u>
	<u>66.501</u>	<u>79.780</u>

9. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO

El detalle de la Cartera de Inversión a Vencimiento, clasificada en función de su contraparte es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/10 (No auditado)	31/12/09 (Auditado)
Entidades de crédito	461.119	77.858
Otros sectores residentes	3.732.658	2.986.997
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	<u>(5.939)</u>	<u>(18.823)</u>
Total	<u>4.187.838</u>	<u>3.046.032</u>

Al 30 de junio de 2010 este epígrafe incluye bonos de titulización, por importe de 2.244.297 miles de euros, emitidos por fondos de titulización que tienen suscritos depósitos a plazo emitidos por Caja Duero por el mismo importe.

El detalle de las pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de instrumentos de la cartera de inversión a vencimiento, al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/10 (No auditado)	31/12/09 (Auditado)
Saldo inicial provisión colectivamente determinada	18.823	128
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio		3.056
Traspaso desde activos financieros disponibles para la venta		15.639
Fondos recuperados	<u>(12.884)</u>	<u>-</u>
Saldo final provisión colectivamente determinada	<u>5.939</u>	<u>18.823</u>

10. DERIVADOS DE COBERTURA (ACTIVO Y PASIVO)

Los derivados designados como instrumentos de cobertura, se registran por su valor razonable, según lo dispuesto en la Nota 3.i) de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2009.

El detalle de los derivados de cobertura por tipo de coberturas al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	30/06/10 (No auditado)	31/12/09 (Auditado)	30/06/10 (No auditado)	31/12/09 (Auditado)
Micro-coberturas				
Coberturas de valor razonable	<u>10.893</u>	<u>55.486</u>	<u>29</u>	<u>7.620</u>
	<u>10.893</u>	<u>55.486</u>	<u>29</u>	<u>7.620</u>

Los derivados de cobertura corresponden a contratos de permutas financieras para cubrir el riesgo de tipo de interés de depósitos a plazo, tomados de la clientela a tipo fijo, e instrumentos de deuda comprados a tipo fijo. Estas operaciones han sido contratadas en mercados O.T.C., y el detalle de su valor nocional al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	Miles de euros			
	30/06/10 (No auditado)		31/12/09 (Auditado)	
	Derivados sobre tipo de cambio	Derivados sobre tipo de interés	Derivados sobre tipo de cambio	Derivados sobre tipo de interés
Permutas financieras	<u>-</u>	<u>145.800</u>	<u>-</u>	<u>1.104.005</u>
	<u>-</u>	<u>145.800</u>	<u>-</u>	<u>1.104.005</u>

El valor nocional de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por el Grupo en relación con dichos instrumentos.

11. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

El detalle de este capítulo del pasivo de los balances de situación consolidados es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/10 (No auditado)	31/12/09 (Auditado)
Depósitos de bancos centrales	2.862.634	1.813.890
Depósitos de entidades de crédito	1.287.032	1.056.645
Depósitos de la clientela	13.540.737	14.581.402
Débitos representados por valores negociables	1.447.492	1.544.508
Pasivos subordinados	649.596	649.540
Otros pasivos financieros	79.677	49.531
	<u>19.867.168</u>	<u>19.695.516</u>

11.1 Depósitos de la clientela

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

	Miles de euros	
	30/06/10 (No auditado)	31/12/09 (Auditado)
Administraciones públicas españolas	372.916	403.102
Otros sectores residentes		
Depósitos a la vista		
Cuentas corrientes	2.226.789	2.284.817
Cuentas de ahorro	2.548.913	2.686.090
Dinero electrónico	29	28
Otros fondos a la vista	16.783	9.638
Depósitos a plazo		
Imposiciones a plazo	7.355.545	7.888.474
Cuentas de ahorro – vivienda	36.013	47.094
Pasivos financieros híbridos	281.139	213.871
Depósitos recibidos por reaseguro	2.316	2.656
Depósitos por contratos de seguro	-	-
Otros fondos a plazo	2.884	7.770
Cesión temporal de activos	454.232	776.424
Ajustes por valoración	75.078	80.339
Administraciones públicas no residentes	6.654	6.641
Otros sectores no residentes	161.446	174.458
Total	<u>13.540.737</u>	<u>14.581.402</u>

11.2 Débitos representados por valores negociables

En este epígrafe se incluye el importe de las obligaciones y demás deudas representadas por valores negociables al portador o a la orden, distintos a los que tienen naturaleza de pasivos subordinados. Asimismo, se incluye el componente que tenga la consideración de pasivo financiero de los valores emitidos que sean instrumentos financieros compuestos.

La composición de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, atendiendo al tipo de pasivo financiero, y a las emisiones en circulación, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	30/06/10 (No auditado)	31/12/09 (Auditado)
Por tipo de pasivo financiero:		
Pagarés y efectos	200.141	521.175
Cédulas hipotecarias		
Emitidas	300.000	300.000
Menos: suscritas por empresas del grupo	-	-
Otros valores no convertibles	969.000	720.000
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	7.617	14.817
Costes de transacción y otros	(28.704)	(11.368)
Primas/descuentos en la emisión	(562)	(116)
Total	<u>1.447.492</u>	<u>1.544.508</u>

El detalle de las emisiones de Caja Duero pendientes de vencimiento al 30 de junio de 2010 y a 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	Tipo de Interés	Fecha de Amortización	Miles de euros	Importe Sucrito
			Valor nominal	
<u>30.06.10 (No Auditado)</u>				
Pagarés de empresas: Quinto programa	0,854 – 1,605	nov - 2010	108.608	107.230
Pagarés de empresas: Sexto programa	0,632 – 1,584	abril - 2011	93.508	92.911
Emisión Cédulas Hipotecarias Caja Duero III	Euribor 6m +0,10%	29.06.2012 (a)	50.000	50.000
Emisión Cédulas Hipotecarias Caja Duero IV	Euribor 6m +0,10%	29.09.2012 (b)	50.000	50.000
Emisión Cédulas Hipotecarios Caja Duero VI	2,847%	28.06.2013	50.000	50.000
Emisión Cédulas Hipotecarios Caja Duero VII	3,00%	10.06.2013	150.000	150.000
1ª Emisión de Bonos Simples Aval del Estado	2,1%	03.12.2010	150.000	150.000
2ª Emisión de Bonos Simples Aval del Estado	3,125%	19.06.2012	180.000	180.000
3ª Emisión de Bonos Simples Aval del Estado	3,235%	19.06.2012	50.000	50.000
4ª Emisión de Bonos Simples Aval del Estado	Euribor 6m +0,48%	09.07.2012	10.000	10.000
5ª Emisión de Bonos Simples Aval del Estado	2,451%	09.10.2012	110.000	110.000
6ª Emisión de Bonos Simples Aval del Estado	3,211%	18.03.2015	100.000	100.000
7ª Emisión de Bonos Simples Aval del Estado	2,492%	27.09.2013	50.000	50.000
8ª Emisión de Bonos Simples Aval del Estado	Euribor 6m +0,43%	08.04.2013	50.000	50.000
9ª Emisión de Bonos Simples Aval del Estado	3,00%	04.05.2015	100.000	100.000
10ª Emisión de Bonos Simples Aval del Estado	3,782%	23.06.2015	169.000	169.000

31.12.09 (Auditado)	Tipo de Interés	Fecha de Amortización	Miles de euros	
			Valor Nominal	Importe Sucrito
Pagarés de empresas: quinto programa	0,420 – 2,296	nov - 2010	525.490	521.175
Emisión Cédulas Hipotecarias Caja Duero III	Euribor 6m +0,10%	29.06.2012 (a)	50.000	50.000
Emisión Cédulas Hipotecarias Caja Duero IV	Euribor 6m +0,10%	29.09.2012 (b)	50.000	50.000
Emisión Cédulas Hipotecarios Caja Duero V	6,5%	29.06.2010	150.000	150.000
Emisión Cédulas Hipotecarios Caja Duero VI	2,847%	28.06.2013	50.000	50.000
Bonos Simples Caja Duero I, 2008	6,625%	30.06.2010	220.000	220.000
1ª Emisión de Bonos Simples Aval del Estado	2,1%	03.12.2010	150.000	150.000
2ª Emisión de Bonos Simples Aval del Estado	3,125%	19.06.2012	180.000	180.000
3ª Emisión de Bonos Simples Aval del Estado	3,235%	19.06.2012	50.000	50.000
4ª Emisión de Bonos Simples Aval del Estado	Euribor 6m +0,48%	09.07.2012	10.000	10.000
5ª Emisión de Bonos Aval del Estado	2,451%	09.10.2012	110.000	110.000

- (a) La emisión se amortizará al quinto año desde la fecha de emisión. No obstante, transcurridos tres años desde dicha fecha, es decir, a partir del 29/06/2010, la Entidad podrá amortizar anticipadamente la totalidad de la emisión en cualquier momento, comunicándose previamente a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- (b) La emisión se amortizará al quinto año desde la fecha de emisión. No obstante, transcurridos tres años desde dicha fecha, es decir, a partir del 29/09/2010, la Entidad podrá amortizar anticipadamente la totalidad de la emisión en cualquier momento, comunicándose previamente a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Los nominales unitarios de las series de Cédulas Hipotecarias ascienden a 1.000 euros, excepto los de la serie Cédulas Hipotecarias Caja Duero VI cuyo nominal unitario asciende a 50.000 euros, y el nominal unitario de todas las series de Bonos Simples es de 50.000 euros.

11.3 Pasivos subordinados

Este epígrafe está incluido en la cartera de “Pasivos financieros a coste amortizado” e incluye el importe de las financiaciones recibidas, cualquiera que sea la forma en la que se instrumenten, que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de los acreedores comunes.

La composición de este capítulo del balance, atendiendo al tipo de pasivo financiero y de las contrapartes, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	30/06/10 (No auditado)	31/12/09 (Auditado)
Débitos representados por valores negociables subordinados		
No convertibles	582.500	582.500
Participaciones preferentes “Caja Duero Capital, S.A.U.”	66.139	66.143
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	1.132	1.183
Costes de transacción	<u>(175)</u>	<u>(286)</u>
Total	<u>649.596</u>	<u>649.540</u>

Estas emisiones, realizadas por Caja Duero, se ajustan a lo indicado en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y al Real Decreto 1370/1985, de 1 de agosto, por lo que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de los acreedores comunes, y en los casos de participaciones preferentes, suspendiéndose el pago de intereses en el supuesto de que la cuenta de resultados no tenga un “beneficio distribuible” suficiente en el último ejercicio fiscal cerrado o no supere las limitaciones impuesta por la normativa bancaria sobre recursos propios que exista en cada momento.

11.3.1 Débitos representados por valores negociables subordinados (no convertibles)

El saldo de débitos representados por valores negociables subordinados corresponde a las emisiones de obligaciones subordinadas realizadas por el Grupo y a la emisión de participaciones preferentes realizadas por la Caja con el siguiente detalle al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009:

	Tipo de interés	Fecha de amortización	Valor nominal	Miles de euros	
				Suscrito al	
				30/06/10 (No Auditado)	31/12/09 (Auditado)
Emisión de Obligaciones Subordinadas Caja Duero 2005 – 3ª Emisión	Euribor 3m + 0,90% (a)	30.06.2015 (b)	150.000	150.000	150.000
Emisión de Obligaciones Subordinadas Caja Duero 2008– 4ª Emisión	Euribor 3 m + 4,00 (c)	19.12.2018 (d)	132.500	132.500	132.500
Emisión de Obligaciones Subordinadas Caja Duero 2009 – 5ª Emisión	Euribor 3m + 4,10% (e)	28.09.2019 (f)	200.000	200.000	200.000
Emisión de Participaciones Preferentes Caja Duero 2009	Euribor 3m + 7,75%	Perpetua (g)	100.000	100.000	100.000

- (a) Hasta junio de 2010 el tipo de interés ha sido Euribor 3 meses + 0,40%. A partir de dicha fecha el tipo de interés es Euribor a 3 meses + 0,90%.
- (b) Esta emisión se amortiza al décimo año desde la fecha de desembolso. No obstante, transcurridos cinco años desde dicha fecha, es decir, a partir del 30.06.2010, la Entidad puede en cualquier momento, previa autorización por parte del Banco de España, amortizar anticipadamente a la par la totalidad de la emisión.
- (c) Hasta diciembre de 2013 el tipo de interés será Euribor 3 meses + 4,00%. A partir de dicha fecha el tipo de interés será Euribor a 3 meses + 4,50%.
- (d) Esta emisión se amortizará al décimo año desde la fecha de desembolso. No obstante, transcurridos cinco años desde dicha fecha, es decir, a partir del 19.12.2013, la Entidad podrá en cualquier momento, previa autorización por parte del Banco de España, amortizar a la par la totalidad de la emisión.
- (e) Hasta septiembre de 2014 el tipo de interés será Euribor 3 meses + 4,10%. A partir de dicha fecha el tipo de interés será Euribor a 3 meses + 4,60%.
- (f) Esta emisión se amortizará al décimo año desde la última fecha de desembolso. No obstante, transcurridos cinco años desde dicha fecha, es decir, a partir del 28.09.2014, la Entidad podrá en cualquier momento, previa autorización por parte del Banco de España, amortizar a la par la totalidad de la emisión.
- (g) Esta emisión no tiene fecha determinada de amortización, ya que se trata de una emisión de carácter perpetuo. No obstante, transcurridos cinco años desde la última fecha de emisión y desembolso, es decir, a partir del 25.05.2014, la Entidad podrá en cualquier momento, previa autorización por parte del Banco de España, amortizar a la par la totalidad de la emisión.

Los nominales unitarios de cada serie de Obligaciones Subordinadas son: 50.000 euros para las emisiones Obligaciones Subordinadas Caja Duero 2005 y Obligaciones Subordinadas Caja Duero 2008 y de 1.000 euros para la emisión Obligaciones Subordinadas Caja Duero 2009.

Las características más relevantes de las Participaciones preferentes son las siguientes:

Emisión Participaciones Preferentes Caja Duero 2009- emitidos por Caja Duero.

Importe de la emisión:	100.000 miles de euros.
Número y clase de participaciones:	100.000 participaciones preferentes de la Serie A. No otorgan derechos políticos.
Valor nominal unitario:	100 euros
Remuneración Predeterminada No Acumulativa:	<p>El tipo de interés, que se pagará trimestralmente, variable referenciado al euribor a tres meses más un margen de 7,75%. Las fechas de liquidación de intereses son los días 25 de los meses de febrero, mayo, agosto y noviembre.</p> <p>El pago de esta remuneración está condicionado a la existencia de beneficios distribuibles suficientes (según se definen en el folleto de emisión) y a las limitaciones impuestas por la normativa española sobre recursos propios de las entidades de crédito.</p>
Amortización:	<p>Las participaciones preferentes tienen carácter perpetuo. No obstante, el emisor está facultado para acordar la amortización de las participaciones a partir del quinto año desde la fecha de desembolso, previa autorización del Banco de España.</p>

11.3.2 Participaciones preferentes

Las Participaciones Preferentes corresponden al importe efectivo desembolsado el 29 de diciembre de 2003 por los suscriptores de los títulos emitidos por la sociedad del grupo Caja Duero Capital, S.A.

	Tipo de interés	Fecha de amortización	Valor nominal	Miles de euros	
				Suscrito al	
				30/06/10 (No auditado)	31/12/09 (Auditado)
Participaciones Preferentes Serie A Diciembre 2003	Euribor 3m + 1,85%	Perpetua	100.000	66.139	66.143

Las participaciones preferentes “Caja Duero Capital, S.A.U.” corresponden a la emisión realizada el 29 de diciembre de 2003 por la sociedad del grupo. Todas las participaciones son de la misma clase (Serie A) y no otorgan derechos políticos. Al 31 de diciembre de 2009, el número de participaciones en circulación era 66.139 (2009: 66.143 participaciones), que correspondían a un valor nominal de 66.139 miles de euros (2009: 66.134 miles de euros de valor nominal).

Las características más relevantes de las Participaciones Preferentes son las siguientes:

Emisión Diciembre 2003 – Serie A emitidas por Caja Duero Capital, SAU

Importe de la emisión:	100.000 miles de euros.
Número y clase de participaciones:	100.000 participaciones preferentes de la Serie A. No otorgan derechos políticos.
Valor nominal unitario:	1.000 euros.
Dividendo:	Dividendo preferente no acumulativo. El tipo de interés, que se pagará trimestralmente, variable referenciado al euribor a tres meses más un margen de 1,85%. Las fechas de liquidación de intereses son los días 29 de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre. El pago de estos dividendos está condicionado a la existencia de beneficios distribuibles suficientes (según se definen en el folleto de emisión) y a las limitaciones impuestas por la normativa española sobre recursos propios de las entidades de crédito.
Amortización:	Las participaciones preferentes tienen carácter perpetuo. No obstante, el emisor está facultado para acordar la amortización de las participaciones a partir del quinto año desde la fecha de desembolso, previa autorización del Banco de España y del garante (Caja de Ahorros de Salamanca y Soria)

De acuerdo con las condiciones de la emisión, Caja de Ahorros de Salamanca y Soria, como sociedad matriz de la emisora, garantiza el pago de los dividendos devengados y no distribuidos. Adicionalmente, las participaciones cuentan con la garantía solidaria e irrevocable de la matriz.

Caja Duero Capital, S.A.U., que tiene domicilio en calle Marqués de Villamagna 6, 28001 Madrid, tiene un capital social constituido por 100 acciones ordinarias nominativas, de 602 euros de valor nominal cada una, íntegramente suscritas y desembolsadas por Caja de Ahorros de Salamanca y Soria. Dado que las Participaciones Preferentes no tienen derechos políticos, todos los derechos de voto en la filial están adscritos a las acciones ordinarias propiedad de Caja de Ahorros de Salamanca y Soria.

12. PROVISIONES

12.1 Fondo para pensiones y obligaciones similares

El detalle de los epígrafes del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 que reflejan saldos por fondos de pensiones y obligaciones similares es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/10 (No auditado)	31/12/09 (Auditado)
Fondos de pensiones RD 1588/1999 exteriorizado		
Resto exteriorizado	1.399	1.399
Fondos de pensiones RD 1588/1999 resto	26.225	26.508
Otros compromisos	61.854	67.945
	<u>89.478</u>	<u>95.852</u>

Los compromisos de la Entidad por pensiones son los detallados en la Nota 3.p) de la Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo del ejercicio 2009. Asimismo, las hipótesis adoptadas por la Entidad en los estudios actuariales utilizados para cuantificar los compromisos por pensiones se detallan en Nota 21 de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo del ejercicio 2009.

El detalle del gasto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas del Grupo en los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2010 y el 30 de junio de 2009 distribuido entre diferentes partidas es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/10 (No auditado)	30/06/09 (No auditado)
Gastos de personal (coste corriente del periodo)	4.248	3.623
Intereses y cargas asimiladas (coste por intereses)	1.843	2.536
Dotaciones a provisiones	223	500
	<u>6.314</u>	<u>6.659</u>

12.2 Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

Este epígrafe incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de riesgos contingentes, entendidos como aquellas operaciones en las que el Grupo garantiza obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas u otro tipo de contratos, y de compromisos contingentes, entendidos como compromisos irrevocables que pueden dar lugar al reconocimiento de pasivos financieros.

El detalle de este epígrafe del balance de situación y el movimiento experimentado en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 y el 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	Miles de euros		
	Específica	Genérica	Total
Saldo al 31/12/09 (Auditado)	14.303	8.496	22.799
Dotaciones con cargo a resultados			
Determinadas individualmente	3.646	3	3.649
Determinadas colectivamente	-	-	-
Fondos recuperados	-	(5.775)	(5.775)
Diferencias de cambio	-	17	17
Saldo al 30/06/10 (No auditado)	<u>17.949</u>	<u>2.741</u>	<u>20.690</u>

13. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS

El 8 de abril de 2008 Caja Duero recibió escrito de la Agencia Tributaria comunicando el inicio de actuaciones inspectoras de comprobación de los siguientes períodos y tributos: para los ejercicios 2003 a 2006 el Impuesto sobre sociedades; desde marzo de 2004 a diciembre 2007 el Impuesto sobre el valor añadido, Retenciones e ingresos a cuenta (de rendimientos trabajo, profesionales, capital mobiliario imposiciones a no residentes); y para los ejercicios 2004 a 2007 la Declaración anual de operaciones, y la Declaración recapitulativa de entrega y adquisiciones intracomunitaria de bienes. Adicionalmente Caja Duero tiene abiertos a inspección el resto de períodos y tributos que establece la normativa en vigor.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por Caja Duero, podrían existir para los tributos y ejercicios abiertos a inspección, y para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente, que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores de Caja Duero, así como de sus asesores fiscales, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

El detalle del gasto por el impuesto sobre beneficios correspondiente a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2010 y 2009 es como sigue:

	Miles de euros	
	30/06/10 (No auditado)	30/06/09 (No auditado)
Resultado consolidado antes de impuestos	11.639	57.118
Ajustes de consolidación	(7.309)	23.075
Diferencias permanentes	-	6.000
Resultado contable ajustado	<u>4.330</u>	<u>86.193</u>
Cuota 30%	1.299	25.858
Deducciones		
Por doble imposición	(3.969)	(11.505)
Otras deducciones	-	(79)
Gasto por Impuesto sobre sociedades	<u>(2.670)</u>	<u>14.274</u>

El tipo impositivo vigente establecido por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2008 es del 30%.

14. PARTES VINCULADAS

Los saldos al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 de la Entidad sobre transacciones con partes vinculadas, que se han realizado básicamente en condiciones de mercado, son los siguientes:

	Miles de euros							
	Entidades dependientes		Entidades asociadas		Negocios conjuntos		Personal de dirección y consejeros (*)	
	30/06/2010 (No auditado)	31/12/2009 (Auditado)	30/06/2010 (No auditado)	31/12/2009 (Auditado)	30/06/2010 (No auditado)	31/12/2009 (Auditado)	30/06/2010 (No auditado)	31/12/2009 (Auditado)
ACTIVO								
Créditos	124.793	18.105	141.414	163.434	55.999	65.638	51.404	44.376
PASIVO								
Depósitos	98.366	105.787	42.090	62.923	2.071	1.853	20.695	29.143
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-
CUENTAS DE ORDEN								
Pasivos contingentes	87.299	70.502	28.655	34.835	7.987	5.569	-	-
Garantías financieras	2.798	3.425	16.677	13.605	1.457	1.457	9.448	8.132
PERDIDAS Y GANANCIAS								
Ingresos:								
Intereses y rendimientos asimilados	700	754	2.072	3.812	1.160	2.550	920	1.642
Comisiones percibidas	5.662	11.024	331	538	93	344	-	38
Otros productos	216	489	-	-	-	-	-	-
Gastos:								
Intereses y cargas asimiladas	954	3.401	174	867	1	15	193	366
Comisiones pagadas	78	155	-	-	-	-	-	-
Otros gastos	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) Incluye a los miembros del Consejo de Administración y a los componentes del Comité de Dirección, así como a los familiares directos de los anteriores y sociedades en las que participen, en aplicación de la normativa vigente sobre partes vinculadas.

Los saldos y transacciones al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 entre la Entidad dominante y las sociedades dependientes y multigrupo, se han eliminado en el proceso de consolidación, si bien estos últimos por el porcentaje de participación del Grupo en la sociedad multigrupo.

Las remuneraciones devengada por los miembros del Consejo de Administración de Caja Duero, correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 y al 30 de junio de 2009, que no figuran en nómina y, por tanto, no suponen gastos de personal, lo han sido por dietas de asistencia y desplazamiento, y su detalle es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/10 (No auditado)	30/06/09 (No Auditado)
En calidad de consejeros Caja Duero	252	236
En calidad de consejeros de otras sociedades del Grupo	<u>83</u>	<u>65</u>
<i>Total</i>	<u><u>335</u></u>	<u><u>301</u></u>

Al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009, el número de miembros de la Dirección del Grupo era de 10 personas (un Director General, dos Directores Generales Adjuntos, tres Subdirectores Generales, un Secretario General y tres Directores Generales de sociedades del grupo. En el cuadro siguiente se muestra la remuneración devengada por dicho colectivo el primer semestre del ejercicio 2010 y 2009:

	Miles de euros	
	30/06/10 (No auditado)	30/06/09 (No auditado)
Retribuciones a corto plazo	878	933
Prestaciones post-empleo	<u>23</u>	<u>41</u>
<i>Total</i>	<u><u>901</u></u>	<u><u>974</u></u>

Adicionalmente, durante el primer semestre del ejercicio 2010 los miembros de la Dirección del Grupo, en su calidad de consejeros de otras sociedades del Grupo, han percibido remuneraciones de dichas sociedades por importe de 75 miles de euros (en el primer semestre de 2009: 73 miles de euros).

Asimismo, los importes pagados en el primer semestre de 2010, en concepto de prestación post-empleo, a antiguos miembros del personal de alta dirección y del Consejo de Administración de la Caja, han ascendido a 82,70 miles de euros (204,51 miles de euros en el primer semestre de 2009). Los importes pagados lo han sido con cargo a fondos de pensiones internos constituidos en ejercicios anteriores.

15. INFORMACIÓN ADICIONAL

El número medio de empleados durante el primer semestre del ejercicio 2010 y en el ejercicio 2009, así como la distribución por sexos de la plantilla del Grupo al cierre de dichos periodos, es la siguiente:

	Número de empleados					
	30/06/10 (No auditado)			31/12/2009 (Auditado)		
	Nº medio en el semestre	Nº medio en el ejercicio		Nº medio en el ejercicio	Nº medio en el ejercicio	
		Hombres	Mujeres		Hombres	Mujeres
Total	<u>2.709</u>	<u>1.604</u>	<u>1.105</u>	<u>2.778</u>	<u>1.654</u>	<u>1.124</u>

En lo que respecta a los miembros del Consejo de Administración, la distribución por sexos al 30 de junio de 2010 viene representada por 14 hombres y 3 mujeres (al 31 de diciembre de 2009: 14 hombres y 3 mujeres).

El detalle de los recursos de clientes fuera del balance de situación consolidado del Grupo al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/10 (No auditado)	31/12/09 (Auditado)
Sociedades y Fondos de Inversión	661.989	751.537
Fondo de Pensiones	553.626	577.024
Productos de seguro	477.929	427.064
Carteras de gestión discrecional	180.165	192.503
Recursos gestionados por el Grupo	<u>1.873.709</u>	<u>1.948.128</u>
Recursos comercializados pero no gestionados por el Grupo	<u>15.805</u>	<u>15.951</u>
	<u>1.889.514</u>	<u>1.964.079</u>

Adicionalmente, la Entidad presta servicios de administración y custodia de valores a sus clientes. Los compromisos asumidos por la Entidad al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 en relación con este servicio ascienden a 2.662.367 miles de euros y 3.023.005 miles de euros, respectivamente.

La Entidad entiende que no se están produciendo incumplimientos de los que pudieran derivarse responsabilidades por sus obligaciones fiduciarias.

Dada la actividad a la que se dedica el Grupo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

16. HECHOS POSTERIORES

Desde el 30 de junio de 2010 hasta la formulación por los Administradores de la Sociedad Dominante de los presentes estados financieros consolidados intermedios condensados no se ha producido ningún hecho significativo digno de mención y que pueda afectar a los citados estados financieros consolidados.

**CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO
30 de junio de 2010**

INFORME DE GESTION INTERMEDIO CORRESPONDIENTE AL PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2010

El primer semestre de 2010 ha transcurrido en un escenario de crisis financiera y económica de alcance global que va a cumplir en breve, sus tres primeros años de ciclo, desde su inicio en agosto de 2007. El sector financiero de nuestro país no se vio afectado inicialmente, a la crisis, en la misma forma que en otras economías, por su escasa exposición a activos que se han catalogado posteriormente como tóxicos, provenientes de originar préstamos para distribuirlos, con el traslado de estos riesgos, mediante instrumentos de titulización y derivados de crédito, a otras estructuras distintas de las iniciadoras del riesgo y del seguimiento del mismo. No obstante sí ha sufrido posteriormente por la crisis de liquidez generada en la desconfianza surgida por la calidad de los activos. A ello se ha unido una excesiva exposición de la economía española y de muchas entidades financieras al sector inmobiliario, que con el estrechamiento inicial de la liquidez, la contracción tanto de la oferta como de la demanda del crédito y el incremento del desempleo, han originado un incremento muy acusado y rápido de la morosidad que está deteriorando fuertemente la solvencia de las entidades por la necesidad de cubrir las insolvencias, y la rentabilidad de las cuentas de resultados por el menor reconocimiento de activos rentables. A ello hay que unir la consolidación de los tipos de interés en cotas muy bajas, situación que, aunque inicialmente en el año 2009, supuso un alimento para el margen de intereses de las cuentas de resultados por su más rápida aplicación a los pasivos onerosos que a los activos rentables, el mantenimiento de dicha situación produce un estrechamiento en los márgenes de negocio que perjudica seriamente la rentabilidad del mismo en el presente ejercicio 2010.

La economía mundial ha experimentado tasas positivas de crecimiento gracias a los ingentes esfuerzos realizados en políticas monetarias y fiscales, junto a diversos planes de estímulo aplicados por la generalidad de las economías, lo que ha conseguido evitar la amenaza de la depresión y de la deflación. No obstante en dichas tasas positivas de crecimiento se han puesto de manifiesto grandes diferencias en cuanto a la capacidad de recuperación y mantenimiento de la senda de estabilidad entre las distintas economías. Así, la mayor contribución al crecimiento mundial ha venido de la mano de EEUU y China, gracias a la mayor laxitud de sus políticas monetarias y fiscales, y de los países emergentes, en los que la fortaleza de sus propias demandas internas ha permitido una vigorosa recuperación. De esta forma se apunta a crecimientos del PIB para el primer semestre del 3,3% en EEUU, del 10,3% en China y de únicamente el 1% para el conjunto de la eurozona, estimado en tasas interanuales.

Las perspectivas globales apuntan a una difícil consolidación de la senda del crecimiento apuntada durante el primer semestre; la finalización de los estímulos fiscales, la reestructuración pendiente del sistema financiero y su resistencia a las denominadas pruebas de estrés, o las dudas en cuanto a la capacidad del sector privado de sustituir al sector público como motor de dinamización de la demanda, son elementos que contribuyen a dibujar un panorama de mayores dudas en cuanto a la sostenibilidad y duración del crecimiento mundial.

Adicionalmente, en la eurozona se ha sumado una crisis de deuda soberana originada por los elevados déficits fiscales que han obligado a presentar severos planes de ajuste. Por ello especialmente relevante ha sido el comportamiento de los mercados de Deuda Pública de la UEM en el segundo trimestre del año, con la citada crisis de deuda soberana que provocó importantes distorsiones de precios y fuertes temores y ataques de carácter especulativo, tanto a las emisiones de los países con mayores déficits fiscales como a la propia moneda única. El detonante de la crisis fue la situación de Grecia con unas deterioradas cuentas públicas cuya ocultación provocaron una clara desconfianza que se extendió rápidamente hacia el conjunto de las economías más débiles de la eurozona, y con especial virulencia, contra España, Portugal e Irlanda. El proceso ha sido de tal magnitud que ha estado a punto de provocar un colapso del sistema financiero, por lo que el 11 de abril el BCE y el FMI aprobaron un paquete inicial de ayudas a Grecia por 45.000 millones. Durante los meses de abril y mayo se produjeron rebajas en los ratings de los bonos nacionales de los países periféricos, continuación de los ataques especulativos, y una ampliación espectacular de los diferenciales de crédito soberano, lo que obligó a los organismos internacionales a incrementar los paquetes de ayuda y a crear un mecanismo de estabilización de 750.000 millones de euros para países en problemas, así como un programa de recompra de la deuda soberana. Con estas medidas extraordinarias, se ha logrado calmar, en parte, a los mercados, parando el espectacular alza de diferenciales crediticios entre los distintos países. Sin embargo, persisten las dudas en cuanto a la corrección de los déficits fiscales, principalmente por la escasa viabilidad de crecimiento económico sólido en las economías más endeudadas, como es el caso de la española, lo que repercutirá negativamente en la generación de ingresos impositivos.

La moneda única ha estado en el ojo del huracán internacional por los problemas antes comentados; la pérdida de credibilidad en el euro llevó a su depreciación paulatina contra el dólar USA hasta el cambio de 1,19 de principios de junio. En paralelo a la relativa normalización de los mercados de deuda soberana, el euro recobró parte de su valor contra el dólar USA hasta las 1,24 unidades en que cambiaba al cierre del segundo trimestre.

Los mercados de Renta Variable no han podido ser inmunes a la extrema volatilidad vivida en el semestre, especialmente a los movimientos habidos en el segundo trimestre derivados en gran parte de la crisis crediticia y de deuda soberana anteriormente comentada. El IBEX ha sufrido nuevas caídas que, unidas a las del primer trimestre, dejan el índice en los 9.263 puntos desde los 11.940 de cierre del ejercicio anterior, lo que supone un descenso del 22,4%.

En lo que respecta a los tipos de interés la política monetaria conservadora y de mantenimiento de las medidas de estímulo monetario trasladó a los mercados secundarios una estabilidad que se ha visto tensionada a la finalización del semestre y más concretamente en el mes de julio, donde la reducción del fluido de liquidez está tensando los mercados. El euríbor 12 que finalizó el ejercicio 2009 en 1,24% ha repuntado hasta el 1,31% al cierre del mes de junio.

En esta situación de crisis económica global y particular del sector financiero, el semestre ha cerrado en nuestra Entidad con un balance consolidado que con 21.440 millones de euros presenta un crecimiento sobre el mismo mes del ejercicio anterior del 3,5%. El balance individual ha cerrado con un saldo de 21.307 millones, lo que representa superar en 737 el total balance del mes de junio del ejercicio anterior, con una variación del 3,6%.

Al igual que en meses anteriores el primer punto de atención lo fijamos en la morosidad. A un primer trimestre muy negativo en este epígrafe se ha seguido una contención notable, en el segundo, en el registro de activos dudosos, con un incremento de únicamente 47 millones aproximadamente en el trimestre. La cifra total de cierre del semestre asciende a 1.047 millones por 744 registrados al cierre del ejercicio 2009, lo que supone un 40% de incremento, equivalente a nueva morosidad por importe de 303 millones. La tasa de morosidad se sitúa, de esta forma, en el 5,0% y la tasa de cobertura en el 42,6%.

Dicha morosidad está requiriendo unas importantes dotaciones por deterioro de activos en la cuenta de pérdidas y ganancias, paliadas, aunque sólo en parte, por la utilización de la provisión genérica para la cobertura de provisiones específicas.

El crédito a la clientela asciende a la finalización del semestre a 13.970 millones de euros con una disminución por importe de 217 en lo que se lleva transcurrido del ejercicio, y de 397 sobre el mismo mes del ejercicio anterior. El peso específico que mantiene sobre el total del balance se ha mantenido en el trimestre en el 63,5%, y sigue manifestándose como uno de los más bajos del sector. Por epígrafes, aun cuando el hipotecario es el que ha sufrido una mayor caída relativa a lo largo del ejercicio, sigue siendo esta clase de crédito la que representa un mayor peso específico, con un total de más del 70% del total riesgo crediticio.

Los recursos de acreedores tradicionales siguen presentando una evolución difícil en un escenario en que las necesidades de financiación de las entidades financieras españolas y la amenaza de los vencimientos de posiciones de deuda anteriores, en la situación actual de estrechamiento de la liquidez, provocan un evidente incremento en el apetito por los pasivos bancarios tradicionales y han provocado unas campañas de captación en función del precio por parte de algunas entidades que están encareciendo sensiblemente el coste de la financiación. La holgada situación de la liquidez que la Caja presentaba al inicio del ejercicio ha permitido mantenernos al margen de la guerra de precios iniciada, en la consideración de la posibilidad, que dicha situación ofrecía, de obtención de financiación de fuentes menos onerosas.

La política conservadora de precios mantenida ya desde el ejercicio pasado, en defensa del margen de intereses, tiene su efecto en las renovaciones de los depósitos a plazo, que disminuyen en 522 millones en el ejercicio. Asimismo se presenta una disminución en cuentas a la vista por importe de 229 millones aproximadamente, que proviene tanto de una situación de liquidez más apretada por parte de nuestros clientes personas jurídicas para la amortización de créditos, como de cancelación de posiciones en cuentas a la vista con mayor remuneración que sirvieron de refugio a pasivos tradicionales de plazo ante la situación de escasa remuneración del ejercicio pasado. Los pagarés y las cesiones temporales de activos al sector privado disminuyen, asimismo, en un importe conjunto de 650 millones.

En sentido contrario, a lo largo del ejercicio se ha procedido a la emisión de una cédula hipotecaria singular por importe de 70 millones de euros con el objeto de adquirir y mantener en balance, posteriormente, los títulos emitidos por el fondo de titulización, dentro de la posibilidad que ofrecen estas operaciones, de descuento inmediato en el BCE para la obtención de financiación. Asimismo, se ha procedido a cuatro nuevas emisiones de bonos simples con el aval del Estado por importe de 469 millones de euros, dentro de las facilidades que en apoyo de la liquidez, se están ofreciendo a las entidades financieras españolas, habiéndose amortizado bonos por 220 emitidos en junio de 2008. Asimismo y cerrando el capítulo de emisiones, se ha procedido a la comercialización de cédulas hipotecarias por 150 millones de euros ante el vencimiento de la emisión realizada por el mismo importe en diciembre de 2008.

Esta disminución de financiación ha sido paliada mediante apelaciones al BCE, única fuente de liquidez en la actualidad ante el cierre de los mercados monetarios provocados por la crisis comentada previamente. De esta forma, los saldos requeridos al BCE han aumentado en 1.049 millones en el ejercicio.

Las variaciones negativas, tanto de la inversión crediticia como de los recursos de acreedores, producen una disminución del negocio gestionado por más de 1.460 millones en el ejercicio, para un total volumen por importe de 32.382 millones de euros, lo que supone una variación en el semestre del 4,3%.

En relación con los activos no corrientes en venta, epígrafe de especial seguimiento este ejercicio y que recoge las adjudicaciones y compras en pago de deudas en las que se ejecuta la garantía cuando no hay otra posibilidad de recuperar el importe adeudado por el acreditado, en el mes se ha observado una disminución neta menor por importe de 2,2 millones de euros, con lo que la cifra recogida en balance, a la finalización del semestre, asciende a 324 millones de euros por 242 con que finalizó el ejercicio anterior, lo que implica un aumento neto del epígrafe por importe de 82 millones de euros.

En la cuenta de resultados consolidada, e iniciando los comentarios por el margen de intereses consolidado, el mismo asciende a la finalización del semestre a 126,6 millones de euros, con un decremento de 37,3 millones, aproximadamente, sobre el mismo período del ejercicio anterior, lo que supone una variación negativa del 22,7%. Esta variación es muy similar a la que ya se presentaba al cierre del primer trimestre, por lo que la rebaja en el margen ha sido más contenida.

Sufre este margen los efectos de la caída en volumen de las inversiones crediticias y del aumento en los saldos morosos. Asimismo, y en su comparación con el mismo período del ejercicio pasado, debe tenerse en cuenta que dicho ejercicio, en sus primeros meses, salió muy favorecido por la evolución de los tipos de interés, ya que la importante y acelerada caída en los mismos, su más rápida aplicación a los pasivos onerosos y su impacto más reducido en los activos rentables por la aplicación de una prudente política de “suelos”, tenía un efecto inmediato en el margen, que beneficiaba en gran manera los resultados de los primeros meses del ejercicio.

Por el contrario, en el presente, una vez asimilada la situación de los tipos, la expectativa de próximas subidas, el encarecimiento de los precios en el intento de una mayor captación y el menor volumen de negocio, inciden negativamente en el margen. La disminución comparativa de los productos de las inversiones crediticias es inferior en la cuenta de resultados en términos relativos a la caída en el coste de los depósitos.

El margen bruto consolidado observa una menor aportación a la cuenta de dividendos de empresas fuera del Grupo por 15 millones aproximadamente, que se reducirían a 8 al considerar los dividendos de Iberdrola que, por su especial distribución, se han considerado entre los resultados de operaciones financieras. También observa una disminución en las comisiones por 4,7 millones. Por el contrario se ha contenido la pérdida aportada por sociedades consolidadas por el método de la participación en 4,5 millones, y junto con los resultados de operaciones financieras, la actividad de seguros y otros productos y costes de explotación, conllevan a un margen que con 194,9 millones presenta una caída respecto del ejercicio anterior similar a la del margen de intereses del 23,5%. Entre los resultados de operaciones financieras destacan los producidos como consecuencia de la venta de 2.975.848 acciones de Ebro Puleva que había supuesto, a la finalización del semestre, una plusvalía por importe de 13,8 millones aproximadamente.

El ahorro en los costes sigue mereciendo una atención especial en esta situación de elevada morosidad. De esta forma tanto los gastos de personal como los generales de administración disminuyen un 1,9% en conjunto.

El incremento de la morosidad que se ha producido en los últimos ejercicios tiene un impacto muy significativo en la cuenta de resultados por las dotaciones a los fondos de insolvencias. Las pérdidas por deterioro de activos drenan 54 millones a la cuenta de resultados. El incremento de la morosidad del ejercicio pasado unido al importante incremento de los meses recientes, provocan unas necesidades de dotaciones a insolvencias específicas por importe de 164 millones de euros en los meses transcurridos, de las que 110 millones aproximadamente (13 corresponden a renta fija), se han realizado con cargo a las provisiones genéricas previamente constituidas y que, por ello, no suponen cargo para la cuenta de resultados. Del fondo se ha utilizado hasta el cierre del semestre aproximadamente 83 millones de euros en cobertura de adjudicaciones de activos, de quitas y de traspasos a fallidos.

Las ventas producidas en los activos no corrientes en venta, junto con sus gastos necesarios para la venta, presentan una pérdida en el semestre por importe de 1,3 millones. Asimismo las dotaciones por deterioro de activos adjudicados de acuerdo con la normativa contable del Banco de España, ha ascendido en el período a 6,2 millones de euros.

Todo ello conduce, junto con la previsión del gasto por impuesto sobre sociedades, a un resultado consolidado del período por importe de 13,3 millones, que supone una variación respecto del ejercicio anterior del 67,6%.

Los miembros del Consejo de Administración de Caja de Ahorros de Salamanca y Soria en la reunión mantenida con fecha 27 de julio de 2010 formulan los Estados Financieros Consolidados Intermedios y el Informe de Gestión Intermedio de Caja de Ahorros de Salamanca y Soria y Sociedades Dependientes al 30 de junio de 2010 y declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, estos Estados Financieros Consolidados Intermedios Consolidados fueron elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados de Caja de Ahorros de Salamanca y Soria y Sociedades Dependientes para el periodo de seis meses concluido el 30 de junio de 2010, y que el Informe de Gestión Intermedio incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Caja de Ahorros de Salamanca y Soria y Sociedades Dependientes, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Salamanca, 27 de julio de 2010

D. Julio Feroso García
Presidente

D. Antonio Muñoz Sánchez
Secretario

D. Isaías García Monge
Vicepresidente 1º

D. Gerardo Pastor Ramos
Vicepresidente 2º

D. Victoriano Pedraz Fuentes
Vicepresidente 3º

D.ª Ángeles Armisén Pedrejón
Vocal

D. Felipe Tomás Canillas Martín
Vocal

D. Luis Enrique Clemente Cubillas
Vocal

D. Fernando Corral Corral
Vocal

D. Juan Antonio Martín Mesonero
Vocal

D. Carlos Martínez Mínguez
Vocal

D. Vicente de la Peña Robledo
Vocal

D. Agustín Prieto González
Vocal

D.^a M.^a Encarnación Redondo Jiménez
Vocal

D. Fernando Javier Rodríguez Alonso
Vocal

D. Francisco Rubio Garcés
Vocal

D.^a Cristina Vidal Fernández
Vocal