



CUENTAS SEMESTRALES CONSOLIDADAS RESUMIDAS

A 30 DE JUNIO DE 2010

DEL

GRUPO CAJA MADRID

**CAJA DE AHORROS Y
MONTE DE PIEDAD DE MADRID
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
QUE FORMAN EL GRUPO
CAJA MADRID**

ÍNDICE

	<u>Página</u>
Grupo Caja Madrid Balances consolidados al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009.....	1
Grupo Caja Madrid Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2010 y 2009.....	2
Grupo Caja Madrid Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2010 y 2009.....	3
Grupo Caja Madrid Estados total de cambios en el patrimonio neto consolidados correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2010 y 2009.....	4
Grupo Caja Madrid Estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2010 y 2009.....	5
Grupo Caja Madrid Memoria semestral consolidada resumida correspondiente al período terminado el 30 de junio de 2010.....	6 a 37

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE FORMAN EL GRUPO CAJA DE MADRID
Balances consolidados al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009

(en miles de euros)					
ACTIVO	30.06.2010	31.12.2009*	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	30.06.2010	31.12.2009*
			TOTAL PASIVO	189.403.711	181.606.560
1. Caja y depósitos en bancos centrales	2.533.176	2.422.018	1. Cartera de negociación (Nota 6)	17.553.137	10.515.315
2. Cartera de negociación (Nota 6)	19.129.663	12.093.955	2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
3. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 6)	71.083	83.109	3. Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 6)	168.968.476	168.208.936
4. Activos financieros disponibles para la venta (Nota 6)	20.628.023	26.340.045	4. Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
5. Inversiones crediticias (Nota 6)	126.668.957	128.618.841	5. Derivados de cobertura	739.569	657.428
6. Cartera de inversión a vencimiento (Nota 6)	16.069.836	9.638.886	6. Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
7. Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-	7. Pasivos por contratos de seguros	-	-
8. Derivados de cobertura	3.679.635	2.903.400	8. Provisiones	495.360	511.039
9. Activos no corrientes en venta (Nota 7)	1.042.660	893.316	9. Pasivos fiscales:	632.656	677.413
10. Participaciones:	2.830.737	2.763.510	a) Corrientes	108.052	21.477
a) Entidades asociadas	1.805.020	1.744.943	b) Diferidos	524.604	655.936
b) Entidades multigrupo	1.025.717	1.018.567	10. Fondo de la obra social	270.756	226.644
11. Contratos de seguros vinculados a pensiones	139.253	144.333	11. Resto de pasivos	743.757	809.785
12. Activos por reaseguros	-	-	12. Capital reembolsable a la vista	-	-
13. Activo material (Nota 8):	3.816.232	4.011.667	TOTAL PATRIMONIO NETO	9.703.873	10.297.924
a) Inmovilizado material	2.419.450	2.566.009	FONDOS PROPIOS	10.367.901	10.268.144
b) Inversiones inmobiliarias	1.396.782	1.445.658	1. Capital/ Fondo de dotación:	27	27
14. Activo intangible (Nota 9):	709.017	617.075	a) Escriturado	27	27
a) Fondo de comercio	523.988	438.998	b) <i>Menos: Capital no exigido</i>	-	-
b) Otro activo intangible	185.029	178.077	2. Prima de emisión	-	-
15. Activos fiscales:	1.593.888	1.278.597	3. Reservas	10.173.144	10.002.310
a) Corrientes	296.944	279.133	4. Otros instrumentos de capital	-	-
b) Diferidos	1.296.944	999.464	5. <i>Menos: valores propios</i>	-	-
16. Resto de activos	195.424	95.732	6. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	194.730	265.807
			7. <i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>	-	-
			AJUSTES POR VALORACION	(711.006)	(15.784)
			1. Activos financieros disponibles para la venta	(660.576)	229.943
			2. Coberturas de los flujos de efectivo	(3.493)	1.419
			3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	(2.101)	-
			4. Diferencias de cambio	48.607	(88.247)
			5. Activos no corrientes en venta	-	-
			6. Entidades valoradas por el método de la participación	(93.443)	(158.899)
			7. Resto de ajustes por valoración	-	-
			PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	9.656.895	10.252.360
			INTERESES MINORITARIOS	46.978	45.564
			1. Ajustes por valoración	209	(921)
			2. Resto	46.769	46.485
TOTAL ACTIVO	199.107.584	191.904.484	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	199.107.584	191.904.484
			PRO-MEMORIA	40.302.751	43.768.419
			Riesgos contingentes	9.112.261	10.163.765
			Compromisos contingentes	31.190.490	33.604.654

* Se presenta a efectos comparativos

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE FORMAN EL GRUPO CAJA DE MADRID
Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2010 y 2009

(en miles de euros)	Ingresos / (Gastos)	
	30.06.2010	30.06.2009*
Intereses y rendimientos asimilados	2.006.340	3.348.900
Intereses y cargas asimiladas	(1.046.153)	(1.877.757)
Remuneración de capital reembolsable a la vista	-	-
MARGEN DE INTERESES	960.187	1.471.143
Rendimiento de instrumentos de capital	66.745	64.435
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(14.051)	(22.411)
Comisiones percibidas	429.860	463.842
Comisiones pagadas	(53.751)	(58.730)
Resultados de operaciones financieras (neto)	461.279	361.966
Diferencias de cambio (neto)	18.808	29.971
Otros productos de explotación	40.273	54.415
Otras cargas de explotación	(65.103)	(54.643)
MARGEN BRUTO	1.844.247	2.309.988
Gastos de administración:	(708.968)	(700.736)
a) Gastos de personal	(522.256)	(509.754)
b) Otros gastos generales de administración	(186.712)	(190.982)
Amortización (Notas 8 y 9)	(118.439)	(111.185)
Dotaciones a provisiones (neto)	(6.227)	88.503
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(731.123)	(800.280)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	279.490	786.290
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(107.837)	(38.613)
Ganancias/ (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	(1.380)	35.188
Diferencia negativa de consolidación	-	-
Ganancias/ (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas (Nota 15)	68.521	(41.352)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	238.794	741.513
Impuesto sobre beneficios	(43.726)	(164.764)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	195.068	576.749
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	195.068	576.749
a) Resultado atribuido a la entidad dominante	194.730	575.660
b) Resultado atribuido a intereses minoritarios	338	1.089

* Se presenta a efectos comparativos.

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE FORMAN EL GRUPO CAJA DE MADRID

Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos consolidados correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2010 y 2009

(miles de euros)	30.06.2010	30.06.2009*
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	195.068	576.749
B) OTROS INGRESOS/ (GASTOS) RECONOCIDOS	(694.092)	(15.979)
1. Activos financieros disponibles para la venta:	(1.272.167)	58.012
a) Ganancias/ (Pérdidas) por valoración	(1.162.007)	171.150
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(110.160)	(113.138)
c) Otras reclasificaciones	-	-
2. Coberturas de los flujos de efectivo:	(6.620)	(12.151)
a) Ganancias/ (Pérdidas) por valoración	(6.620)	(12.151)
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
d) Otras reclasificaciones	-	-
3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero:	(3.001)	-
a) Ganancias/ (Pérdidas) por valoración	(3.001)	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Otras reclasificaciones	-	-
4. Diferencias de cambio:	137.910	(13.359)
a) Ganancias/ (Pérdidas) por valoración	137.910	(13.359)
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Otras reclasificaciones	-	-
5. Activos no corrientes en venta:	-	-
a) Ganancias/ (Pérdidas) por valoración	-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Otras reclasificaciones	-	-
6. Ganancias/ (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
7. Entidades valoradas por el método de la participación:	65.456	(34.388)
a) Ganancias/ (Pérdidas) por valoración	65.456	(34.388)
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Otras reclasificaciones	-	-
8. Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
9. Impuesto sobre beneficios	384.330	(14.093)
TOTAL INGRESOS/ (GASTOS) RECONOCIDOS (A+B)	(499.024)	560.770
a) Atribuidos a la entidad dominante	(500.492)	559.788
b) Atribuidos a intereses minoritarios	1.468	982

* Se presenta a efectos comparativos.

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE FORMAN EL GRUPO CAJA DE MADRID

Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto consolidado correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2010

	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante						Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
	Fondos Propios					Ajustes por valoración		
	Capital/ Fondo de dotación	Prima de emisión y Reservas (1)	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante			
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009	27	10.002.310	-	-	265.807	(15.784)	45.564	10.297.924
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	27	10.002.310	-	-	265.807	(15.784)	45.564	10.297.924
Total ingresos/ (gastos) reconocidos	-	-	-	-	194.730	(695.222)	1.468	(499.024)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	170.834	-	-	(265.807)	-	(54)	(95.027)
Aumentos/ (Reducciones) de capital/ fondo de dotación	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de/ a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos/ Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	185.807	-	-	(185.807)	-	-	-
Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-
Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	-	-	80.000	-	-	80.000
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos/ (reducciones) de patrimonio neto	-	(14.973)	-	-	-	-	(54)	(15.027)
Saldo final al 30/06/2010	27	10.173.144	-	-	194.730	(711.006)	46.978	9.703.873

(1) La columna **Prima de emisión y Reservas**, a efectos de cumplimentar este estado, engloba los siguientes epígrafes del patrimonio neto del Balance: 2. Prima de emisión, 3. Reservas y 7. Menos: Dividendos y retribuciones.

Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto consolidado correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2009 (2)

	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante						Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
	Fondos Propios					Ajustes por valoración		
	Capital/ Fondo de dotación	Prima de emisión y Reservas (1)	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante			
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008	27	9.379.046	-	-	840.480	(224.879)	45.725	10.040.399
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	27	9.379.046	-	-	840.480	(224.879)	45.725	10.040.399
Total ingresos/ (gastos) reconocidos	-	-	-	-	575.660	(15.872)	982	560.770
Otras variaciones del patrimonio neto	-	629.290	-	-	(840.480)	-	(1.184)	(212.374)
Aumentos/ (Reducciones) de capital/ fondo de dotación	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de/ a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos/ Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	653.008	-	-	(653.008)	-	-	-
Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-
Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	-	-	187.472	-	-	187.472
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos/ (reducciones) de patrimonio neto	-	(23.718)	-	-	-	-	(1.184)	(24.902)
Saldo final al 30/06/2009	27	10.008.336	-	-	575.660	(240.751)	45.523	10.388.795

(1) La columna **Prima de emisión y Reservas**, a efectos de cumplimentar este estado, engloba los siguientes epígrafes del patrimonio neto del Balance: 2. Prima de emisión, 3. Reservas y 7. Menos: Dividendos y retribuciones.

(2) Se presenta a efectos comparativos.

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE FORMAN EL GRUPO CAJA DE MADRID
Estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2010 y 2009

(miles de euros)	30.06.2010	30.06.2009*
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4)	5.303.981	81.084
1. Resultado consolidado del ejercicio	195.068	576.749
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	792.087	742.002
Amortización	118.439	111.185
Otros ajustes	673.648	630.817
3. Aumento/(Disminución) neto de los activos y pasivos de explotación	4.316.826	(1.237.667)
Activos de explotación	(7.606.350)	(11.921.800)
Pasivos de explotación	11.923.176	10.684.133
4. Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	-	-
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1+2)	(1.364.163)	(657.452)
1. Pagos:	(1.717.475)	(1.122.310)
Activos materiales	-	(862.159)
Activos intangibles	(40.630)	(33.969)
Participaciones	(15.719)	(226.182)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	(232.461)	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	(1.428.665)	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
2. Cobros:	353.312	464.858
Activos materiales	3.879	-
Activos intangibles	-	-
Participaciones	-	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	349.433	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	464.858
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1+2)	(3.828.660)	(279.795)
1. Pagos:	(14.815.688)	(279.795)
Dividendos	(80.000)	(187.472)
Pasivos subordinados	(685.483)	(45.220)
Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(14.050.205)	(47.103)
2. Cobros:	10.987.028	-
Pasivos subordinados	800.000	-
Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	10.187.028	-
D) EFECTOS DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENCIA (A+B+C+D)	111.158	(856.163)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	2.422.018	2.418.747
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+F)	2.533.176	1.562.584
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	30.06.2010	30.06.2009*
Caja	524.522	528.250
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	2.008.654	1.034.334
Otros activos financieros	-	-
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	2.533.176	1.562.584

* Se presenta a efectos comparativos.

**MEMORIA SEMESTRAL CONSOLIDADA RESUMIDA CORRESPONDIENTE
AL PERIODO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2010**

INDICE DE NOTAS	<u>PÁGINA</u>
1. Naturaleza del Grupo, bases de presentación de las cuentas semestrales consolidadas resumidas y otra información	
1.1. Naturaleza del Grupo	7
1.2. Bases de presentación de las cuentas semestrales consolidadas resumidas	13
1.3. Otra información	
1.3.1. Principios, políticas contables y criterios de valoración aplicados.	14
1.3.2. Estimaciones realizadas	17
1.3.3. Beneficio por acción	17
1.3.4. Estacionalidad de ingresos y gastos	17
1.3.5. Importación relativa	17
1.3.6. Impacto medioambiental	17
1.3.7. Solvencia	18
1.3.8. Liquidez	20
1.3.9. Hechos posteriores.....	21
2. Estados de ingresos y gastos reconocidos.....	22
3. Estados de cambios en el patrimonio neto.....	22
4. Estados de flujos de efectivo.....	22
5. Combinaciones de negocios, variaciones significativas de participaciones en entidades dependientes, multigrupo, asociadas o en otros instrumentos de capital y otros hechos relevantes	23
6. Instrumentos financieros	
6.1. Desglose por naturaleza y categoría	26
6.2. Activos deteriorados y activos con importes vencidos no considerados como deteriorados	27
6.3. Pérdidas por deterioro de los activos financieros	28
7. Activos no corrientes en venta	
7.1. Activo no corriente en venta. Activo material de uso propio.....	30
7.2. Activo no corriente en venta. Activo material adjudicado	30
8. Activo material.....	31
9. Activo intangible	32
10. Emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda	32
11. Información segmentada.....	34
12. Plantilla media	36
13. Retribuciones al Consejo de Administración, a la Comisión de Control y a la Alta Dirección de la Institución.....	36
14. Transacciones con partes vinculadas	37
15. Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	37

MEMORIA SEMESTRAL CONSOLIDADA RESUMIDA
CORRESPONDIENTE AL PERIODO TERMINADO EL
30 DE JUNIO DE 2010

1. Naturaleza del Grupo, bases de presentación de la cuentas semestrales consolidadas resumidas y otra información

1.1 Naturaleza del Grupo

La Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid (en adelante, la Institución o Caja Madrid) fue fundada, en su rama de Monte de Piedad, por el sacerdote Francisco Piquer y Rudilla en el año 1702, incorporándose al Patronato Real mediante Real Carta de Privilegio expedida por S.M. el Rey Don Felipe V el 10 de junio de 1718. En su actividad de Caja de Ahorros, fue fundada por Real Decreto de 25 de octubre de 1838, expedido por S.M. la Reina Doña María Cristina, a impulso del Corregidor Marqués de Pontejos.

A partir del Decreto de fusión, de fecha 24 de mayo de 1869, constituye una sola Institución, siendo sus fines primordiales estimular la virtud del ahorro, la inversión y administración de los fondos que se le confíen y la realización de obras sociales.

En la página “web” www.cajamadrid.es, y en su domicilio social, Plaza de Celenque 2, puede consultarse la información pública de la Institución.

Está sujeta a supervisión del Banco de España, en cuyo registro de Cajas de Ahorros se halla inscrita con el número 99, y con Código de Banco de España número 2038. Igualmente, está integrada en la Confederación Española de Cajas de Ahorros y forma parte del Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorros, regulado por el Real Decreto-Ley 18/1982, de 24 de septiembre, hallándose inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Folio 20, Tomo 3.067 General, Hoja M-52.454, Inscripción 1ª.

En el Grupo Caja Madrid (en adelante, el Grupo) se integran 44 sociedades dependientes que, complementariamente a las actividades propias de las entidades de crédito llevadas a cabo por la Institución, realizan actividades, entre otras, en las áreas de correduría de seguros, de asistencia sanitaria y prestación de servicios, de promoción y participación empresarial y de gestión de inversiones y de financiación.

A continuación se presentan los balances a 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, así como las cuentas de pérdidas y ganancias, los estados de ingresos y gastos reconocidos, los estados total de cambios en el patrimonio y los estados de flujos de efectivo de la Institución a 30 de junio de 2010 y 2009, elaborados conforme a los modelos de presentación establecidos en la Circular 1/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID
Balances al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009

(en miles de euros)

ACTIVO	30.06.2010	31.12.2009	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	30.06.2010	31.12.2009
1. Caja y depósitos en bancos centrales	1.961.169	1.883.363	TOTAL PASIVO	187.296.035	179.786.424
2. Cartera de negociación	19.154.549	12.087.154	1. Cartera de negociación	17.570.104	10.517.838
3. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	71.083	83.109	2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
4. Activos financieros disponibles para la venta	17.992.074	23.699.490	3. Pasivos financieros a coste amortizado	166.909.500	166.271.857
5. Inversiones crediticias	128.182.009	130.008.499	4. Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
6. Cartera de inversión a vencimiento	15.988.059	9.629.802	5. Derivados de cobertura	736.495	831.117
7. Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-	6. Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
8. Derivados de cobertura	3.689.520	2.906.912	7. Provisiones	642.316	656.988
9. Activos no corrientes en venta	1.013.458	886.983	8. Pasivos fiscales:	497.537	536.248
10. Participaciones:	3.935.546	3.942.221	a) Corrientes	53.731	4.852
a) Entidades asociadas	648.142	648.141	b) Diferidos	443.806	531.396
b) Entidades multigrupo	8.343	10.403	9. Fondo de la obra social	270.756	226.644
c) Entidades del grupo	3.279.061	3.283.677	10. Resto de pasivos	669.327	745.732
11. Contratos de seguros vinculados a pensiones	138.816	143.798	11. Capital reembolsable a la vista	-	-
12. Activo material:	2.777.329	2.969.177	TOTAL PATRIMONIO NETO	9.166.057	9.728.980
a) Inmovilizado material	1.427.552	1.534.940	FONDOS PROPIOS	9.852.108	9.722.325
b) Inversiones inmobiliarias	1.349.777	1.434.237	1. Capital/ Fondo de dotación:	27	27
13. Activo intangible:	93.807	92.141	a) Escriturado	27	27
a) Fondo de comercio	-	-	b) <i>Menos: Capital no exigido</i>	-	-
b) Otro activo intangible	93.807	92.141	2. Prima de emisión	-	-
14. Activos fiscales:	1.333.360	1.120.071	3. Reservas	9.642.298	9.362.590
a) Corrientes	239.712	238.484	4. Otros instrumentos de capital	-	-
b) Diferidos	1.093.648	881.587	5. Menos: valores propios	-	-
15. Resto de activos	131.313	62.684	6. Resultado del ejercicio	209.783	359.708
			7. Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
			AJUSTES POR VALORACION	(686.051)	6.655
			1. Activos financieros disponibles para la venta	(681.504)	7.046
			2. Coberturas de los flujos de efectivo	(3.494)	490
			3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
			4. Diferencias de cambio	(1.053)	(881)
			5. Activos no corrientes en venta	-	-
			6. Resto de ajustes por valoración	-	-
TOTAL ACTIVO	196.462.092	189.515.404	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	196.462.092	189.515.404
			PRO-MEMORIA	43.347.963	47.181.791
			Riesgos contingentes	12.110.784	13.420.570
			Compromisos contingentes	31.237.179	33.761.221

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2010 y 2009

(en miles de euros)	Ingresos / (Gastos)	
	30.06.2010	30.06.2009
Intereses y rendimientos asimilados	1.964.924	3.298.913
Intereses y cargas asimiladas	(1.079.127)	(1.903.424)
Remuneración de capital reembolsable a la vista	-	-
MARGEN DE INTERESES	885.797	1.395.489
Rendimiento de instrumentos de capital	35.381	30.501
Comisiones percibidas	390.956	424.224
Comisiones pagadas	(51.065)	(54.746)
Resultados de operaciones financieras (neto)	515.581	412.966
Diferencias de cambio (neto)	11.055	7.729
Otros productos de explotación	14.906	19.811
Otras cargas de explotación	(42.775)	(28.548)
MARGEN BRUTO	1.759.836	2.207.426
Gastos de administración:	(640.382)	(630.384)
a) Gastos de personal	(479.410)	(469.819)
b) Otros gastos generales de administración	(160.972)	(160.565)
Amortización	(105.675)	(97.862)
Dotaciones a provisiones (neto)	(9.262)	91.611
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(686.840)	(776.564)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	317.677	794.227
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(113.300)	(37.718)
Ganancias/ (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	(1.394)	(2.765)
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-	-
Ganancias/ (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	64.462	(41.352)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	267.445	712.392
Impuesto sobre beneficios	(57.662)	(172.305)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	209.783	540.087
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	209.783	540.087

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID

Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2010 y 2009

(miles de euros)	30.06.2010	30.06.2009
A) RESULTADO DEL EJERCICIO	209.783	540.087
B) OTROS INGRESOS/ (GASTOS) RECONOCIDOS	(692.706)	151.870
1. Activos financieros disponibles para la venta:	(983.641)	228.083
a) Ganancias/ (Pérdidas) por valoración	(872.073)	330.710
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(111.568)	(102.627)
c) Otras reclasificaciones	-	-
2. Coberturas de los flujos de efectivo:	(5.692)	(10.753)
a) Ganancias/ (Pérdidas) por valoración	(5.692)	(10.753)
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
d) Otras reclasificaciones	-	-
3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero:	-	-
a) Ganancias/ (Pérdidas) por valoración	-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Otras reclasificaciones	-	-
4. Diferencias de cambio:	(246)	(372)
a) Ganancias/ (Pérdidas) por valoración	(246)	(372)
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Otras reclasificaciones	-	-
5. Activos no corrientes en venta:	-	-
a) Ganancias/ (Pérdidas) por valoración	-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Otras reclasificaciones	-	-
6. Ganancias/ (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
7. Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
8. Impuesto sobre beneficios	296.873	(65.088)
TOTAL INGRESOS/ (GASTOS) RECONOCIDOS (A+B)	(482.923)	691.957

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID

Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2010

	Fondos Propios					Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
	Capital/ Fondo de dotación	Prima de emisión y Reservas (1)	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio		
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009	27	9.362.590	-	-	359.708	6.655	9.728.980
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	27	9.362.590	-	-	359.708	6.655	9.728.980
Total ingresos/ (gastos) reconocidos	-	-	-	-	209.783	(692.706)	(482.923)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	279.708	-	-	(359.708)	-	(80.000)
Aumentos/ (Reducciones) de capital/ fondo de dotación	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de/ a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos/ Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	279.708	-	-	(279.708)	-	-
Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-
Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	-	-	80.000	-	80.000
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos/ (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30/06/2010	27	9.642.298	-	-	209.783	(686.051)	9.166.057

(1) La columna **Prima de emisión y Reservas**, a efectos de cumplimentar este estado, engloba los siguientes epígrafes del patrimonio neto del Balance: 2. Prima de emisión, 3. Reservas y 7. Menos: Dividendos y retribuciones.

Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2009

	Fondos Propios					Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
	Capital/ Fondo de dotación	Prima de emisión y Reservas (1)	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio		
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008	27	8.651.660	-	-	898.402	(127.709)	9.422.380
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	27	8.651.660	-	-	898.402	(127.709)	9.422.380
Total ingresos/ (gastos) reconocidos	-	-	-	-	540.087	151.870	691.957
Otras variaciones del patrimonio neto	-	710.930	-	-	(898.402)	-	(187.472)
Aumentos/ (Reducciones) de capital/ fondo de dotación	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de/ a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos/ Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	710.930	-	-	(710.930)	-	-
Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-
Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	-	-	187.472	-	187.472
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos/ (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30/06/2009	27	9.362.590	-	-	540.087	24.161	9.926.865

(1) La columna **Prima de emisión y Reservas**, a efectos de cumplimentar este estado, engloba los siguientes epígrafes del patrimonio neto del Balance: 2. Prima de emisión, 3. Reservas y 7. Menos: Dividendos y retribuciones.

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID
Estados de flujos de efectivo correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2010 y 2009

(miles de euros)

	30.06.2010	30.06.2009
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4)	4.793.404	(870.771)
1. Resultado del ejercicio	209.783	540.087
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	754.268	756.796
Amortización	105.675	97.862
Otros ajustes	648.593	658.934
3. Aumento/(Disminución) neto de los activos y pasivos de explotación	3.829.353	(2.167.654)
Activos de explotación	(7.406.010)	(13.373.557)
Pasivos de explotación	11.235.363	11.205.903
4. Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	-	-
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1+2)	(1.028.903)	192.677
1. Pagos:	(1.384.194)	(268.706)
Activos materiales	-	(194.524)
Activos intangibles	(29.325)	(34.043)
Participaciones	-	(40.139)
Otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	(1.354.869)	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
2. Cobros:	355.291	461.383
Activos materiales	4.542	-
Activos intangibles	-	-
Participaciones	1.316	-
Otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	349.433	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	461.383
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1+2)	(3.686.695)	(219.081)
1. Pagos:	(14.819.844)	(219.081)
Dividendos	(80.000)	(187.472)
Pasivos subordinados	(685.483)	(23.821)
Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(14.054.361)	(7.788)
2. Cobros:	11.133.149	-
Pasivos subordinados	800.000	-
Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	10.333.149	-
D) EFECTOS DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENCIA (A+B+C+D)	77.806	(897.175)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	1.883.363	2.374.503
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+F)	1.961.169	1.477.328
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	30.06.2010	30.06.2009
Caja	490.421	495.316
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	1.470.748	982.012
Otros activos financieros	-	-
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	1.961.169	1.477.328

1.2 Bases de presentación de las cuentas semestrales consolidadas resumidas

Estas cuentas semestrales consolidadas resumidas del Grupo correspondientes al período terminado el 30 de junio de 2010 han sido formuladas, de acuerdo a lo dispuesto por las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, "NIIF" ó "NIC") adoptadas por la Unión Europea y, en particular, con lo establecido por la NIC 34 "Información Financiera Intermedia", por el Consejo de Administración de la Institución en su reunión celebrada el 29 de julio de 2010, habiendo optado por presentarlas en su formato resumido contemplado en dicha norma. En la elaboración de estas Notas se han tenido en consideración, adicionalmente, los desgloses de información requeridos por la Circular 1/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de 30 de enero. Estas cuentas semestrales consolidadas resumidas se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Institución y por las restantes sociedades integradas en el Grupo, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por todas las sociedades del Grupo con los aplicados por la Institución a los efectos de la elaboración de los estados financieros consolidados.

Los Administradores de la Institución han formulado estas cuentas semestrales consolidadas resumidas bajo la presunción de que cualquier lector de la misma tendrá acceso a las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009, que fueron elaboradas conforme a las NIIF, aprobadas por la Unión Europea y en vigor al 31 de diciembre de 2009, así como por la Circular 6/2008, de 26 de noviembre (que modifica la Circular 4/2004, de 22 de diciembre), que constituye el desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito españolas de las mencionadas Normas, y que fueron formuladas con fecha 22 de marzo de 2010 y aprobadas por la Asamblea General celebrada el 10 de mayo de 2010. En consecuencia, no ha sido preciso repetir ni actualizar determinadas notas o estimaciones incluidas en los mencionados estados financieros consolidados. En su lugar, las notas explicativas seleccionadas adjuntas incluyen una explicación de los cambios en la posición financiera y en los resultados consolidados del Grupo desde la fecha de las cuentas anuales consolidadas anteriormente mencionadas.

Los modelos de balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de ingresos y gastos reconocidos, estado de flujos de efectivo y estado total de cambios en el patrimonio neto consolidados, presentados en estas cuentas consolidadas resumidas semestrales son los contenidos en la citada Circular 1/2008 de la Comisión Nacional del Mercados de Valores, que coinciden básicamente de manera agrupada, con los modelos establecidos en la mencionada Circular 6/2008, de 26 de noviembre.

Por el contrario, en la elaboración de las presentes cuentas semestrales consolidadas resumidas no se han considerado las modificaciones introducidas en la revisada NIC 1 "Presentación de estados financieros", en relación a los cambios de denominación de determinados estados financieros (el "balance" ha pasado a denominarse "estado de situación financiera" y la "cuenta de pérdidas y ganancias" ha pasado a desglosarse, a su vez, en el "estado de resultados separado" y el "estado del resultado integral"), en aras de lograr una mayor simplificación y comparabilidad de la información.

1.3 Otra información

1.3.1 Principios, políticas contables y criterios de valoración aplicados

En la elaboración de las cuentas semestrales consolidadas resumidas correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2010 se han aplicado las mismas políticas contables y criterios de valoración que las utilizadas en la elaboración de las cuentas anuales auditadas consolidadas correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009.

Asimismo, se han utilizado principios de consolidación consistentes con los utilizados en la elaboración de las mencionadas cuentas anuales consolidadas. En particular y conforme a la normativa vigente, se ha aplicado el método de integración global a las sociedades dependientes y el método de la participación a las entidades multigrupo y a las entidades asociadas.

No obstante lo anterior, en el primer semestre del ejercicio 2010 se han aplicado por primera vez aquellos principios y normas de valoración que ha entrado en vigor a partir de 2010 como consecuencia de los cambios normativos que se explican en la letra a) siguiente.

a) Normas, modificaciones e interpretaciones emitidas que han entrado en vigor en el ejercicio 2010

Las principales normas e interpretaciones que han entrado en vigor en el ejercicio 2010 (conforme al proceso de adopción llevado a cabo por parte de la Unión Europea) y que, en consecuencia, han sido consideradas en la elaboración de las presentes cuentas semestrales consolidadas resumidas han sido las siguientes:

Modificaciones de la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera”

Tiene como finalidad facilitar su uso y su modificación futuros, eliminando orientaciones para la transición que han quedado obsoletas e introduciendo pequeños cambios de redacción, sin alterar los requisitos básicos anteriores.

Modificaciones de la NIIF 1 “Exenciones adicionales para entidades que adopten por primera vez las NIIF”

Con posterioridad al cambio anterior se produce, adicionalmente, la presente modificación sobre la misma norma que afecta, con carácter general, a la reconsideración de determinados arrendamientos en el proceso de transición a las NIIF y, adicionalmente y de manera particular, a la presentación e información a revelar por determinadas entidades que desarrollen actividades en el sector del petróleo y del gas, en relación al mencionado proceso de transición.

Modificaciones de la NIIF 2 “Pagos basados en acciones”

Ofrecen aclaraciones sobre el tratamiento contable de las transacciones basadas en acciones en las que el proveedor de bienes o servicios recibe el pago en efectivo y la obligación es asumida por otra entidad del grupo (transacciones de grupo con pagos basados en acciones liquidadas en efectivo).

Revisión de la NIIF 3 “Combinaciones de negocios”

Establece una serie de principios y normas que regulan la forma en que una entidad adquirente debe reconocer y valorar, en sus estados financieros, los distintos elementos (tales como activos identificables, pasivos asumidos, participaciones no dominantes y fondo de comercio) en conexión con el régimen contable de la operación de adquisición. Asimismo, determina la información a revelar en relación con tales operaciones.

Modificación de la NIC 27 “Estados financieros consolidados y separados”

Las modificaciones de la NIC 27 especifican en qué circunstancias una entidad tiene que elaborar estados financieros consolidados, cómo tienen que contabilizar las entidades dominantes los cambios en su participación en la propiedad de las dependientes y cómo se deben repartir las pérdidas de una dependiente entre las participaciones que otorgan control y las no dominantes.

Modificación de la NIC 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración” (partidas que pueden calificarse como cubiertas)

La modificación de la NIC 39 aclara la aplicación de la contabilidad de coberturas al componente de inflación de los instrumentos financieros y a los contratos de opción, cuando se utilizan como instrumento de cobertura.

Segundo proyecto anual de “Mejoras a las NIIF”

Se trata, en su mayoría, de cambios menores para aclarar o corregir las NIIF existentes, en el marco del procedimiento de mejora que emprende, anualmente, el IASB para racionalizar y aclarar las normas internacionales de contabilidad.

Interpretación CINIIF 12 “Acuerdos de Concesión de Servicios”

Explica cómo reconocer la infraestructura objeto del acuerdo de concesión de servicios en las cuentas del concesionario y aclara la distinción entre las diferentes fases de un acuerdo de concesión de servicios (fases de construcción/explotación) y cómo han de reconocerse en las cuentas los ingresos y gastos en cada caso. Distingue, asimismo, dos formas de reconocer la infraestructura y los ingresos y gastos conexos a la misma (los «modelos» de activos financieros y de activos intangibles) en función del riesgo de incertidumbre que pese sobre los futuros ingresos del concesionario.

Interpretación CINIIF 15 “Acuerdos para la construcción de inmuebles”

Aclara cuándo los ingresos que se derivan de la construcción de inmuebles residenciales deben reconocerse en las cuentas y, en particular, si los acuerdos de construcción están comprendidos en el ámbito de aplicación de la NIC 11 «Contratos de construcción» o de la NIC 18 «Ingresos ordinarios», y ofrece orientaciones al respecto.

Interpretación CINIIF 16 “Coberturas de la inversión neta en un negocio en el extranjero”

Clarifica cómo aplicar los requisitos de las Normas Internacionales de Contabilidad NIC 21 y NIC 39 en los casos en que una entidad cubra el riesgo de tipo de cambio derivado de sus inversiones netas en operaciones con el extranjero.

Interpretación CINIIF 17 “Distribuciones a los propietarios de activos distintos al efectivo”

Aclara y orienta sobre el tratamiento contable de las distribuciones de activos que no son efectivo a los propietarios de una entidad.

Interpretación CINIIF 18 “Transferencia de activos procedentes de clientes”

Introduce aspectos orientativos sobre la contabilización de transferencias de elementos de inmovilizado material procedentes de clientes, o de dinero en efectivo para adquirir o construir un elemento de inmovilizado material.

La aplicación de las mencionadas normas contables e interpretaciones no ha tenido un efecto significativo en las presentes cuentas semestrales consolidadas resumidas.

b) Normas y otras modificaciones emitidas por el IASB no vigentes

Por otro lado, las principales normas emitidas por el IASB que no son de obligado cumplimiento en la elaboración de las cuentas semestrales consolidadas resumidas, bien por tener una fecha efectiva de aplicación posterior al 30 de junio de 2010, bien por no haber sido aún adoptadas por la Unión Europea, son las siguientes:

Enmienda a la NIIF 1: "Exención limitada de la información a revelar comparativa según la NIIF 7 para los adoptantes por primera vez"

[De aplicación a partir de ejercicios iniciados el 1 de julio de 2010]

Se exime a los adoptantes por primera vez de las NIIF de proporcionar la información adicional o los desgloses introducidos en marzo del 2009 por las enmiendas a la NIIF 7 ("Instrumentos financieros. Información a revelar: Mejora de la información a revelar sobre instrumentos financieros").

NIIF 9: "Instrumentos Financieros"

[De aplicación a partir de ejercicios iniciados el 1 de enero de 2013]

Supone la primera parte (del proyecto de tres) para reemplazar la actual NIC 39. En esta primera etapa se modifican los criterios para la clasificación y valoración de los instrumentos financieros (en concreto, para los activos financieros).

Modificación a la NIC 24 "Información a revelar sobre partes vinculadas"

[De aplicación a partir de ejercicios iniciados el 1 de enero de 2011]

Simplifica los requisitos sobre la información a revelar para entidades relacionadas con el Estado (o institución gubernamental equivalente) y clarifica la definición de una parte vinculada.

Modificación de la NIC 32 "Instrumentos financieros: Presentación – Clasificación de las emisiones de derechos"

[De aplicación a partir de ejercicios iniciados el 1 de febrero de 2010]

Aclara cómo contabilizar determinados derechos, cuando los instrumentos emitidos están denominados en una moneda que no sea la moneda funcional del emisor. Si dichos instrumentos se emiten de manera proporcional a todos tenedores, por un importe fijo de efectivo, deben clasificarse como patrimonio neto aún si su precio de ejercicio está denominado en una moneda distinta a la moneda funcional del emisor.

Tercer proyecto anual de "Mejoras a las NIIF"

[De aplicación diversa, siendo la más temprana a partir de ejercicios iniciados el 1 de julio de 2010]

Estas mejoras se enmarcan dentro del proceso anual de mejoras que proporcionan un vehículo para hacer enmiendas no urgentes pero necesarias a las NIIF.

Si bien en determinados casos se permite la aplicación anticipada de las normas anteriormente descritas, el Grupo ha optado por no proceder a la misma en las presentes cuentas semestrales consolidadas resumidas, no siendo previsible, en cualquier caso, un impacto relevante derivado de la mencionada aplicación.

1.3.2 Estimaciones realizadas

En estas cuentas semestrales consolidadas resumidas correspondientes al período terminado el 30 de junio de 2010 se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- El valor razonable de determinados activos no cotizados
- Las pérdidas por deterioro de determinados activos
- El gasto por impuesto sobre sociedades, que se reconoce en períodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo que el Grupo espera para el período anual completo
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo
- La vida útil y el valor razonable de los activos materiales e intangibles
- La valoración de los fondos de comercio de consolidación

Las estimaciones afectan tanto a los importes registrados en el balance consolidado como en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del citado periodo. A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al 30 de junio de 2010 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios o periodos, lo que se haría, conforme a la normativa aplicable, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010, no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al 31 de diciembre de 2009 e incluidas en las cuentas anuales consolidadas del Grupo a dicha fecha, salvo aquellas que son desglosadas en las presentes cuentas semestrales consolidadas resumidas.

1.3.3 Beneficio por acción

Debido a la naturaleza de las Cajas de Ahorros, su fondo de dotación no está constituido por acciones cotizadas por lo que, de acuerdo a lo dispuesto en la normativa vigente, no se presenta en esta Memoria de las cuentas semestrales consolidadas resumidas información alguna relativa al beneficio por acción.

1.3.4 Estacionalidad de ingresos y gastos

La naturaleza de las actividades y operaciones más significativas llevadas a cabo por el Grupo, que se corresponden, fundamentalmente, a las actividades típicas de las entidades financieras, no se encuentran afectadas por factores de estacionalidad o ciclicidad.

1.3.5 Importancia relativa

A efectos de la elaboración de estas cuentas semestrales consolidadas resumidas a 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 y no de acuerdo a los importes o saldos correspondientes a un período anual.

1.3.6 Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica el Grupo (véase Nota 1.1), 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 Grupo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en las presentes cuentas semestrales consolidadas resumidas respecto a información de cuestiones medioambientales.

1.3.7 Solvencia

En el ejercicio 2008 se aprobó y entró en vigor la Circular 3/2008, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos, al amparo de la Ley 36/2007, de 16 de noviembre, que modificó a su vez la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficiente de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros. Esta Circular 3/2008 supone la adaptación de la legislación española en materia de solvencia a las directivas comunitarias que dimanaban a su vez del Acuerdo de Capital de Basilea (Basilea II), y se estructura en tres pilares fundamentales: requerimientos mínimos de capital (Pilar I), proceso de auto-evaluación del capital (Pilar II) e información al mercado (Pilar III).

En relación al Pilar I, conforme se indica en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2009, el Grupo aplica modelos internos (IRB) en la evaluación del riesgo de crédito para determinadas tipologías de exposiciones (administración y bancos centrales, instituciones, empresas y minoristas, que incluyen microempresas, hipotecario, tarjetas y resto de operaciones *retail*). Para el resto de exposiciones el Grupo realiza la evaluación, a efectos del cálculo de los requerimientos de capital por riesgo de crédito, mediante la aplicación del método estándar.

Los requerimientos de recursos propios ligados a la cartera de negociación (riesgo de tipo de cambio y de mercado) y de determinadas exposiciones en renta variable cotizada de la cartera disponible para la venta se calculan por aplicación de modelos internos. Adicionalmente, en lo relativo al cálculo de las exigencias de capital vinculadas al riesgo operacional, es intención del Grupo desarrollar modelos internos por fases, incorporando inicialmente el modelo del Indicador Básico para, posteriormente, implantar un modelo avanzado de medición del riesgo (AMA).

En cuanto al Pilar II, el Grupo realiza un proceso de auto-evaluación de su capital (PAC) continuo, consistente en definir un conjunto de estrategias y procedimientos detallados con el objetivo de evaluar los riesgos a los que está expuesto y la adecuación de los importes y distribución de su capital interno y de sus recursos propios. Dicho PAC incluye la determinación de los objetivos y estrategias de recursos propios y la incorporación de determinados escenarios de estrés que permiten al Grupo gestionar y anticipar posibles cambios adversos en los mercados en los que opera. Las principales conclusiones de este PAC se resumen en el informe de auto-evaluación de capital (IAC) que debe presentarse anualmente a Banco de España. Asimismo, en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2009 se describen los objetivos, las políticas y los procesos de gestión de capital del Grupo, que se encuentran asimismo en vigor al 30 de junio de 2010.

Con fecha 22 de marzo de 2010, el Consejo de Administración ha aprobado el IAC del Grupo, correspondiente al ejercicio 2009, donde se pone de manifiesto que el Grupo opera con un nivel suficiente de recursos propios para cubrir tanto los riesgos cubiertos por el Pilar I (riesgo de crédito, mercado y operacional) como otros riesgos, principalmente el riesgo de concentración y el riesgo de tipo de interés.

Por último, y en relación al Pilar III, el documento de "Información con relevancia prudencial" (IRP) incluye explicaciones y detalles adicionales en relación a los recursos propios computables, los requerimientos de recursos propios en función de los niveles de riesgo asumidos y otros requerimientos adicionales de información.

Conforme a su política formal de divulgación, el Grupo ha publicado en su página web corporativa el IRP con datos referidos al 31 de diciembre de 2009, al tiempo de publicación de sus cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2009.

Por otro lado, 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. En este sentido, el Grupo considera como recursos propios computables los indicados en la norma 8ª de la mencionada Circular 3/2008 de Banco de España.

Los recursos propios a efectos de lo dispuesto en dicha norma se clasifican en recursos propios básicos y complementarios, y 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 estas cuentas semestrales consolidadas resumidas, lo que provoca también la existencia de diferencias a efectos del cálculo de los recursos propios bajo una y otra normativa.

Los requerimientos de recursos propios mínimos que establece la mencionada Circular se calculan en función de la exposición del Grupo al riesgo de crédito (en función de los activos, compromisos y demás cuentas de orden que presenten ese riesgo), al riesgo de cambio y de la posición en oro (en función de la posición global neta en divisas y de la posición neta en oro), al riesgo de la cartera de negociación, al riesgo de precio de mercaderías y al riesgo operativo.

Adicionalmente, el Grupo está sujeto al cumplimiento de los límites a la concentración de riesgos establecidos en la mencionada Circular.

A continuación se incluye un detalle, clasificado en recursos propios básicos y de segunda categoría, de los recursos propios del Grupo al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009, calculados de acuerdo a lo establecido en la Circular 3/2008, de Banco de España:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	30.06.10 (1)	31.12.09
Recursos propios básicos (2)	10.773.728	11.209.344
Recursos propios de segunda categoría (3)	2.545.438	2.175.972
Total recursos propios computables del Grupo	13.319.166	13.385.316

(1) Datos estimados al 30 de junio de 2010.

(2) Incluye, el fondo de dotación, las reservas, el resultado neto del ejercicio que se prevé destinar al incremento de reservas, los intereses minoritarios y las participaciones preferentes; minorados, entre otros, por el fondo de comercio, el resto de activos inmateriales del Grupo y, en su caso, el 50% de la deducción total resultante del defecto de las correcciones de valor (provisiones) por deterioro de activos contabilizadas en relación a las pérdidas esperadas y de las participaciones en entidades financieras superiores al 10% y aseguradoras superiores al 20%.

(3) Recoge, principalmente, las reservas de revalorización de activos, las plusvalías contabilizadas como ajustes por valoración de activos financieros disponibles para la venta, la financiación subordinada; minorados, en su caso, por el 50% de la deducción total resultante del defecto de las correcciones de valor (provisiones) por deterioro de activos contabilizadas en relación a las pérdidas esperadas y de las participaciones en entidades financieras superiores al 10% y aseguradoras superiores al 20%.

Al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009, y durante todo el periodo intermedio comprendido entre dichas fechas (así como durante todo el ejercicio 2009), los recursos propios computables del Grupo y de las entidades sujetas a esta obligación individualmente consideradas, excedían de los requeridos por la citada normativa.

1.3.8 Liquidez

Como se señala en las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2009, el Comité de Activos y Pasivos (COAP) es el órgano que tiene encomendado el control y la gestión del riesgo de liquidez de acuerdo con las determinaciones y criterios aprobados por el Consejo de Administración con el objetivo de garantizar en cada momento la disponibilidad a precios razonables de fondos que permitan atender puntualmente los compromisos adquiridos y financiar el crecimiento de su actividad inversora.

El ejercicio de esta función se apoya en el seguimiento sistemático de las siguientes medidas de liquidez:

- Gap de liquidez: clasificación del capital pendiente de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento, tomando como referencia los períodos que resten entre la fecha a que se refiere y sus fechas contractuales de vencimiento. Al 30 de junio de 2010, el gap de liquidez es el siguiente:

(en miles de euros)							
CONCEPTOS	A la vista (*)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activo							
Caja y depósitos en bancos centrales	1.812.845	701.603	-	-	-	18.728	2.533.176
Depósitos en entidades de crédito	-	6.048.918	727.979	720.657	992.789	609.275	9.099.618
Crédito a la clientela	-	5.861.307	4.168.674	14.005.042	30.313.987	63.218.990	117.568.000
Cartera de valores de negociación	-	263.893	-	-	21.582	75.986	361.461
Activos financieros disponibles para la venta y otros valores representativos de deuda	-	3.588.576	7.109	562.567	7.614.147	6.110.169	17.882.568
Cartera de inversión a vencimiento	-	12.719.437	52.969	290.912	798.001	2.208.517	16.069.836
Suma	1.812.845	29.183.734	4.956.731	15.579.178	39.740.506	72.241.665	163.514.659
Pasivo							
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	-	24.870.396	1.137.503	2.516.582	461.149	1.153.393	30.139.023
Depósitos de la clientela, valores negociables y pasivos subordinados	32.607.651	17.174.963	7.533.974	24.911.690	28.231.464	27.218.372	137.678.114
Suma	32.607.651	42.045.359	8.671.477	27.428.272	28.692.613	28.371.765	167.817.137
GAP TOTAL	(30.794.806)	(12.861.625)	(3.714.746)	(11.849.094)	11.047.893	43.869.900	
GAP ACUMULADO (*)	(30.794.806)	(12.861.625)	(16.576.371)	(28.425.465)	(17.377.572)	26.492.328	

(*) En el "GAP acumulado" se consideran, por separado, los saldos "a la vista" del resto de vencimientos, a efectos del análisis de liquidez, dado que los saldos correspondientes a depósitos de la clientela, si bien son jurídicamente exigibles a la vista, han mantenido históricamente un carácter estable en el tiempo. Para el cálculo de los gap de liquidez se ha considerado la deuda pública, cotizada en un mercado profundo y fuente inmediata de liquidez, a plazo de un mes, equivalente al vencimiento de la generalidad de los repos que tienen como subyacente.

Al 31 de diciembre de 2009, el gap de liquidez es el siguiente:

(en miles de euros)							
CONCEPTOS	A la vista (*)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activo							
Caja y depósitos en bancos centrales	1.926.799	441.829	17.354	-	-	36.036	2.422.018
Depósitos en entidades de crédito	-	7.668.696	613.995	1.092.519	929.482	532.768	10.837.460
Crédito a la clientela	-	6.749.025	5.713.760	12.774.396	30.567.869	61.974.614	117.779.664
Cartera de valores de negociación	-	349.392	-	-	96.900	101.610	547.902
Activos financieros disponibles para la venta y otros valores representativos de deuda	-	11.523.777	38.058	1.218.334	4.998.805	5.506.883	23.285.857
Cartera de inversión a vencimiento	-	7.289.238	6.941	176.339	354.644	1.811.724	9.638.886
Suma	1.926.799	34.021.957	6.390.108	15.261.588	36.947.700	69.963.635	164.511.787
Pasivo							
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	-	12.042.268	4.007.151	3.253.194	267.963	1.384.642	20.955.218
Depósitos de la clientela, valores negociables y pasivos subordinados	33.684.328	21.606.051	10.188.863	27.812.284	28.265.133	24.669.299	146.225.958
Suma	33.684.328	33.648.319	14.196.014	31.065.478	28.533.096	26.053.941	167.181.176
GAP TOTAL	(31.757.529)	373.638	(7.805.906)	(15.803.890)	8.414.604	43.909.694	
GAP ACUMULADO (*)	(31.757.529)	373.638	(7.432.268)	(23.236.158)	(14.821.554)	29.088.140	

(*) En el "GAP acumulado" se consideran, por separado, los saldos "a la vista" del resto de vencimientos, a efectos del análisis de liquidez, dado que los saldos correspondientes a depósitos de la clientela, si bien son jurídicamente exigibles a la vista, han mantenido históricamente un carácter estable en el tiempo. Para el cálculo de los gap de liquidez se ha considerado la deuda pública, cotizada en un mercado profundo y fuente inmediata de liquidez, a plazo de un mes, equivalente al vencimiento de la generalidad de los repos que tienen como subyacente.

Este gap es el resultado de agrupar los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales, al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, sin considerar posibles renovaciones. Se corresponde, por tanto, con un análisis extremadamente prudente del riesgo de liquidez, dada la evolución histórica de los pasivos financieros del Grupo, especialmente en lo que a depósitos de la clientela (pasivos minoristas) se refiere.

En la gestión del gap de liquidez, y para hacer frente a los vencimientos de financiación futuros, el Grupo cuenta con determinados activos disponibles líquidos que permiten garantizar los compromisos adquiridos en la financiación de su actividad inversora. Dentro de estos activos, destacan los títulos valores incluidos en la póliza del Banco Central Europeo (Eurosistema), que permitirían la obtención de liquidez inmediata y cuyo importe total disponible al 30 de junio de 2010 es de 6.212.636 miles de euros (11.994.648 miles de euros a 31 de diciembre de 2009).

- Posición estructural: medida de equilibrio entre el conjunto de activos recurrentes, principalmente inversión crediticia, y la financiación estable, que incluye los recursos propios netos, las emisiones a largo plazo y los depósitos tradicionales con clientes.
- Liquidez agresiva: medida de stress-testing de liquidez en la que se analiza la disponibilidad de activos convertibles en liquidez a muy corto plazo para atender los vencimientos comprometidos en el plazo de un mes.

- Posición de depósitos interbancarios: al 30 de junio de 2010 la posición prestadora era de 2.398.207 miles de euros (al 31 de diciembre de 2009 la posición era prestadora por 3.587.382 miles de euros. Adicionalmente, el saldo de depósitos prestados al Banco Central Europeo a 30 de junio de 2010 era de 700.000 miles de euros (no existiendo saldo a 31 de diciembre de 2009).

El COAP aprueba las normas de actuación en la captación de financiación por instrumentos y plazos. Dentro de este marco de actuación, se han combinado los diferentes programas de financiación vigentes para disponer de fuentes de financiación estables, con una prudente diversificación de plazos de vencimiento.

1.3.9 Hechos posteriores

Entre el 1 de julio de 2010 y la fecha de formulación de estas cuentas semestrales consolidadas resumidas se han producido los siguientes hechos:

- Con fecha 13 de julio de 2010, se ha publicado la Circular 3/2010, del Banco de España, que modifica la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros de entidades de crédito. Dicha Circular, cuya fecha de entrada en vigor es el 30 de septiembre de 2010, introduce importantes modificaciones en materia de análisis y cobertura de riesgos de las entidades de crédito, destacando las siguientes:
 - Se modifica el contenido de las políticas, métodos y procedimientos que ha de aprobar el Consejo de Administración de la entidad de crédito en lo relativo, entre otros aspectos, a los criterios para la concesión y gestión de operaciones con riesgo de crédito, a las políticas de precios a aplicar a dichas operaciones y a las políticas de renegociación.
 - Se considera el valor de las garantías inmobiliarias en la base de cálculo de las pérdidas por deterioro de los activos calificados como dudosos, siempre que sean primera carga y se encuentren debidamente constituidas a favor de la entidad de crédito. El valor de las mencionadas garantías viene ponderado por la aplicación de unos coeficientes que oscilan entre el 80% y el 50%, atendiendo al tipo de bien sobre el que recae el derecho real.
 - Se modifica el actual régimen de provisiones para los activos calificados como dudosos por razón de la morosidad, mediante la implantación de un calendario único que acorta los plazos de dotación de las pérdidas por deterioro.
 - Se modifica el régimen de provisiones para los activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas.

Sin perjuicio de otros aspectos cualitativos que pudieran derivarse de la aplicación de la nueva Circular, el Grupo ha realizado una estimación del impacto que la mencionada modificación del actual régimen de provisiones tendrá sobre sus cuentas consolidadas, resultando un incremento aproximado de las pérdidas por deterioro de 283 millones de euros, que conllevará, a su vez, una reducción de la provisión genérica disponible en una cuantía similar, no produciéndose impacto alguno en la cuenta de resultados.

- Por otro lado, con fecha 16 de julio de 2010 ha quedado inscrita la escritura de ampliación de capital de SOS Corporación Alimentaria, S.A. en el Registro Mercantil de Madrid, conforme a los acuerdos y condiciones que se describen en la nota 5 de las presentes cuentas semestrales consolidadas resumidas, y en virtud de la cual el Grupo pasa a tener el 14,64% del capital social de la compañía. Este hecho no tiene un impacto significativo en las presentes cuentas semestrales consolidadas resumidas del Grupo.

2. Estados de ingresos y gastos reconocidos

La normativa aplicable establece que determinadas categorías de activos y pasivos se registren a su valor razonable con contrapartida en el patrimonio neto. Estas contrapartidas, denominadas "ajustes por valoración", se incluyen en el patrimonio neto del Grupo netas de su efecto fiscal, que se ha registrado, según el caso, como activos o pasivos fiscales diferidos.

Los estados de ingresos y gastos reconocidos reflejan los ingresos y gastos generados por la actividad del Grupo durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2010 y 2009, separando aquéllos incluidos como "Resultado consolidado del ejercicio" en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta de los incluidos en el capítulo "Otros ingresos / (gastos) reconocidos" en el patrimonio neto del Grupo.

El total de los ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio muestra separadamente el importe atribuido a la entidad dominante y a los intereses minoritarios. De igual forma, se presenta de forma separada los efectos impositivos correspondientes a las diferentes partidas que componen el total de los ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio, excepto aquéllos correspondientes a las entidades valoradas por el método de la participación, que se incluyen en el epígrafe "Entidades valoradas por el método de la participación".

3. Estados total de cambios en el patrimonio neto

Los estados total de cambios en el patrimonio neto contienen todos los movimientos habidos en el patrimonio neto del Grupo durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2010 y 2009, incluidos los derivados de cambios en criterios contables y correcciones de valores, mostrando la conciliación de los valores en libros al inicio y final de cada ejercicio de todas las partidas que componen el patrimonio neto.

Conforme a la normativa aplicable, se han desglosado en los propios estados totales de cambios en el patrimonio neto los movimientos producidos en los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2010 y 2009 en los fondos propios, en los ajustes por valoración y en los intereses minoritarios del balance consolidado del Grupo.

4. Estados de flujos de efectivo

Los conceptos utilizados en la presentación de los estados de flujos de efectivo consolidados son los siguientes:

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

5. Combinaciones de negocios, variaciones significativas de participaciones en entidades dependientes, multigrupo, asociadas o en otros instrumentos de capital y otros hechos relevantes

En la Nota 2.1 de la memoria consolidada integrante de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondiente al 31 de diciembre de 2009 se describen los criterios seguidos por el Grupo para considerar a una entidad como empresa del Grupo, multigrupo o asociada, junto con una descripción de los métodos de consolidación y valoración aplicado a cada uno de ellas a efectos de la elaboración de dichas cuentas anuales consolidadas. En los anexos I, II y III de dicha memoria consolidada se incluye un detalle de las sociedades consideradas como del grupo, multigrupo y asociadas, respectivamente, a efectos de la elaboración de las cuentas anuales consolidadas antes indicadas, junto con determinada información relevante de las mismas, disponible a la fecha de la elaboración de las mismas.

Si bien a efectos de elaborar estas cuentas semestrales consolidadas resumidas al 30 de junio de 2010, los criterios aplicados para considerar a una empresa integrante del Grupo, multigrupo o asociada y los métodos de consolidación o valoración aplicados a cada tipología de sociedades no han variado con respecto a los indicados al 31 de diciembre de 2009, durante el primer semestre del ejercicio 2010 se han producido cambios en la composición del Grupo y de su perímetro de consolidación.

Entidades dependientes, negocios conjuntos (multigrupo) y entidades asociadas

Las variaciones más significativas producidas durante el primer semestre del ejercicio 2010 en relación a las participaciones del Grupo en entidades dependientes, negocios conjuntos o asociadas, han sido las siguientes:

- City National Bank of Florida /City National Bancshares, Inc.

El Grupo ha aumentado su inversión en City National Bank of Florida mediante la realización, en el mes de marzo de 2010, de una aportación dineraria por importe de 100.000 miles de dólares norteamericanos. Adicionalmente, con fecha 5 de mayo de 2010, se ha hecho efectiva la opción de venta por parte del anterior accionista minoritario de City National Bancshares, Inc., propietario a su vez del 100% del capital de City National Bank of Florida, sobre la participación que aún mantenía del 17% del capital social de dicha sociedad, habiendo sido adquirida esta participación por el Grupo. El precio de ejercicio de esta opción, que se encontraba registrado en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado" del pasivo del balance consolidado desde el momento inicial de adquisición de la participación del 83% del capital de la entidad, ha ascendido a 189.938 miles de dólares, a los que se han añadido 16.985 miles de dólares en concepto de intereses devengados, conforme al acuerdo inicial suscrito.

Como consecuencia de la adquisición de esta participación minoritaria, el Grupo ha pasado a tener la totalidad de las acciones de City National Bancshares, Inc.

- Grupo Su Casita, S.A. de C.V.

El Grupo ha incrementado su inversión en Grupo Su Casita, S.A. de C.V. por importe de 148.112 miles de pesos mejicanos (9.071 miles de euros), mediante la suscripción de la ampliación de capital (sin prima de emisión) realizada en el mes de abril de 2010. Como consecuencia de este aumento, no se ha generado diferencia de consolidación alguna, manteniendo el Grupo el porcentaje de participación del 40% del capital social de la entidad.

- SOS Corporación Alimentaria, S.A.

El pasado 20 de mayo de 2010, la Junta General Ordinaria de Accionistas de SOS Corporación Alimentaria, S.A. ha aprobado la reducción de su capital social para la compensación de pérdidas, mediante la disminución del valor nominal de sus acciones (pasando de 1,5025 a 0,50 euros por acción). Esta reducción de capital no ha supuesto modificación alguna ni en el importe de la inversión ni en el porcentaje de participación que el Grupo mantiene en la compañía.

Asimismo, en dicha Junta General se ha aprobado la realización de dos ampliaciones de capital, la primera de la cuales a través de la conversión en capital de determinados créditos participativos concedidos por cajas de ahorros accionistas de la compañía (a un precio de 1,5025 euros por acción, de los que 0,5 euros corresponden al valor nominal y 1,0025 euros a prima de emisión) y, posteriormente, la segunda mediante aportaciones dinerarias.

Con fecha 24 de junio de 2010, el Consejo de Administración de la compañía ha llevado a cabo la primera de las ampliaciones mencionadas anteriormente, si bien la misma se encuentra pendiente de inscripción en el Registro Mercantil al 30 de junio de 2010 (véase Nota 1.3.9). Como consecuencia de esta ampliación, el Grupo ha compensado créditos participativos por importe de 18.443 miles de euros y pasará a tener, en el momento de la inscripción última de la ampliación en los registros correspondientes, un porcentaje de participación del 14,64% del capital social de la compañía alimentaria, por la suscripción de 12.275.019 nuevas acciones.

En relación a la segunda ampliación de capital, el Grupo, junto con el resto de cajas de ahorros que han suscrito la primera ampliación, han renunciado a sus respectivos derechos de suscripción preferente. De esta forma, en la medida en que esta ampliación se lleve a cabo íntegramente conforme a las directrices fijadas en la mencionada Junta General de Accionistas, el Grupo retornará a mantener un porcentaje de participación del 10,5% del capital social de la compañía.

Otros instrumentos de capital

El Grupo ha incrementado su inversión en Mapfre, S.A. en el mes de junio de 2010, por importe de 26.718 miles de euros, como consecuencia de la ampliación de capital acordada por el Consejo de Administración de la compañía aseguradora con fecha 20 de mayo de 2010, y en el marco del plan de reinversión en nuevas acciones del dividendo complementario recibido con cargo a los resultados del ejercicio 2009. En esta ampliación el Grupo ha suscrito 13.401.470 nuevas acciones ordinarias, manteniendo una participación total del 14,96% del capital social de la compañía.

Otros hechos relevantes - Sistema Institucional de Protección

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

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

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

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

(1) Cuotas provisionales al 30 de junio de 2010, sujetas a los correspondientes procesos de verificación por parte de terceros independientes y a las autorizaciones preceptivas.

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

- El grupo contractual se articulará como un Sistema Institucional de Protección (SIP) de amplio alcance, en el que se creará una “Sociedad Central”, y en cuyo capital social participarán todas las Cajas.
- La sede de la Sociedad Central y la dirección de las sociedades participadas estarán en Valencia. La sede operativa de la Sociedad Central estará en Madrid.
- Se mutualizará el 100% del resultado de todas las entidades integrantes del SIP y existirá plena garantía en materia de solvencia y liquidez dentro del grupo contractual.
- Cada Caja mantendrá su personalidad jurídica y sus órganos de gobierno, así como las competencias de gestión sobre sus respectivas obras benéfico-sociales.
- El SIP instrumentará un programa avanzado de integración funcional, con centralización de determinadas políticas (en particular, las políticas financiera y de riesgos), puesta en común de estructuras y servicios corporativos comunes y desarrollo integrado de negocios.
- El Presidente ejecutivo de la Sociedad Central será nombrado a propuesta de Caja Madrid. El Vicepresidente ejecutivo de la Sociedad Central, con responsabilidades sobre las áreas de participadas y de auditoría interna, será nombrado a propuesta de Bancaja.

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

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

6. Instrumentos financieros

6.1 Desglose por naturaleza y categoría

La composición del saldo de los instrumentos financieros de la Institución y del Grupo, clasificados por naturaleza y categoría, al cierre del primer semestre del ejercicio 2010, es la siguiente:

(en miles de euros)					
	Cartera de negociación	Otros activos financieros a VR con cambios en PyG	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento
ACTIVOS FINANCIEROS					
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	9.022.036	-
Crédito a la clientela	32.635	-	-	119.125.999	-
Valores representativos de deuda	286.543	71.083	17.169.025	33.974	15.988.059
Instrumentos de capital	45.180	-	823.049	-	-
Derivados de negociación	18.790.191	-	-	-	-
Total Institución	19.154.549	71.083	17.992.074	128.182.009	15.988.059
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	9.099.618	-
Crédito a la clientela	32.635	-	-	117.535.365	-
Valores representativos de deuda	290.378	71.083	17.848.594	33.974	16.069.836
Instrumentos de capital	74.484	-	2.779.429	-	-
Derivados de negociación	18.732.166	-	-	-	-
Total Grupo	19.129.663	71.083	20.628.023	126.668.957	16.069.836
	Cartera de negociación	Otros pasivos financieros a VR con cambios en PyG	Pasivos financieros a coste amortizado		
PASIVOS FINANCIEROS					
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-	15.281.307
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-	14.915.625
Depósitos de la clientela	-	-	-	-	86.151.677
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-	43.251.323
Derivados de negociación	17.294.773	-	-	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-	-	6.366.310
Posiciones cortas de valores	275.331	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	943.258
Total Institución	17.570.104	-	-	-	166.909.500
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-	15.282.000
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-	14.857.023
Depósitos de la clientela	-	-	-	-	86.657.703
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-	44.605.501
Derivados de negociación	17.277.806	-	-	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-	-	6.414.910
Posiciones cortas de valores	275.331	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	1.151.339
Total Grupo	17.553.137	-	-	-	168.968.476

La composición del saldo de los instrumentos financieros de la Institución y del Grupo, clasificados por naturaleza y categoría, al 31 de diciembre de 2009, es la siguiente:

(en miles de euros)					
	Cartera de negociación	Otros activos financieros a VR con cambios en PyG	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento
ACTIVOS FINANCIEROS					
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	10.752.003	-
Crédito a la clientela	39.359	-	-	119.215.420	-
Valores representativos de deuda	460.249	83.109	22.749.208	41.076	9.629.802
Instrumentos de capital	43.014	-	950.282	-	-
Derivados de negociación	11.544.532	-	-	-	-
Total Institución	12.087.154	83.109	23.699.490	130.008.499	9.629.802
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	10.837.460	-
Crédito a la clientela	39.359	-	-	117.740.305	-
Valores representativos de deuda	464.793	83.109	23.244.781	41.076	9.638.886
Instrumentos de capital	71.456	-	3.095.264	-	-
Derivados de negociación	11.518.347	-	-	-	-
Total Grupo	12.093.955	83.109	26.340.045	128.618.841	9.638.886

(en miles de euros)					
	Cartera de negociación	Otros pasivos financieros a VR con cambios en PyG	Pasivos financieros a coste amortizado		
PASIVOS FINANCIEROS					
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-	3.900.872
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-	17.154.130
Depósitos de la clientela	-	-	-	-	89.973.262
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-	48.553.408
Derivados de negociación	10.165.830	-	-	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-	-	6.077.213
Posiciones cortas de valores	352.008	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	612.972
Total Institución	10.517.838	-	-	-	166.271.857
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-	3.901.150
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-	17.054.068
Depósitos de la clientela	-	-	-	-	89.924.082
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-	50.001.483
Derivados de negociación	10.163.307	-	-	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-	-	6.300.393
Posiciones cortas de valores	352.008	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	1.027.760
Total Grupo	10.515.315	-	-	-	168.208.936

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

En el apartado siguiente se presenta un detalle de los créditos a la clientela considerados como deteriorados por el Grupo al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre 2009, desglosado por clases de contrapartes:

(en miles de euros)	30.06.10	31.12.09
Por clases de contrapartes		
Otros sectores residentes	7.004.424	7.242.313
Otros sectores no residentes	276.088	216.144
Total	7.280.512	7.458.457

A continuación se muestra un detalle de los créditos a la clientela con importes vencidos que no tienen la consideración de deteriorados por el Grupo al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, desglosados por clases de contrapartes:

(en miles de euros)	30.06.10	31.12.09
Por clases de contrapartes		
Administraciones Públicas Residentes	15.082	1.807
Otros sectores residentes	501.132	384.432
Otros sectores no residentes	7.917	1.857
Total	524.131	388.096

Al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009, la cartera a vencimiento del Grupo no incluía activos clasificados individualmente como deteriorados por razón de su riesgo de crédito ni que tuvieran ningún importe vencido.

Al 30 de junio de 2010, la cartera disponible para la venta del Grupo incluye activos por 59.449 miles de euros (50.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2009) clasificados individualmente como deteriorados por razón de su riesgo de crédito.

6.3 Pérdidas por deterioro de los activos financieros

A continuación se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro, por razón de riesgo de crédito, habidas en el primer semestre de 2010 contabilizadas en los activos disponibles para la venta del Grupo, desglosados por criterio de identificación, por clase de contrapartes y tipos de instrumentos financieros:

(en miles de euros)

ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	PROVISIÓN ESPECÍFICA	PROVISIÓN GENÉRICA	PROVISIÓN RIESGO PAÍS	TOTAL
Saldos al 1 de enero de 2010	51.132	16.804	-	67.936
Dotación con cargo a resultados del semestre	3.409	-	-	3.409
Recuperación con abono a resultados del semestre	(310)	(7.368)	-	(7.678)
Saldos aplicados a instrumentos dados de baja en el semestre	-	-	-	-
Otros movimientos	1.248	29	-	1.277
Saldos al 30 de junio de 2010	55.479	9.465	-	64.944
Por criterio de identificación	55.479	9.465	-	64.944
Indentificados individualmente	28.853	-	-	28.853
Indentificados colectivamente	26.626	9.465	-	36.091
Por clases de contrapartes	55.479	9.465	-	64.944
Entidades de Crédito	-	-	-	-
Administraciones Públicas Residentes	-	-	-	-
Administraciones Públicas No Residentes	-	-	-	-
Otros sectores residentes	3.853	2.667	-	6.520
Otros sectores no residentes	51.626	6.798	-	58.424
Por tipos de instrumentos	55.479	9.465	-	64.944
Deuda Pública Española	-	-	-	-
Deuda Pública Extranjera	-	-	-	-
Emitidos por entidades financieras	-	-	-	-
Otros valores de renta fija	55.479	9.465	-	64.944

En el primer semestre de 2009 el movimiento es el siguiente:

(en miles de euros)

ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	PROVISIÓN ESPECÍFICA	PROVISIÓN GENÉRICA	PROVISIÓN RIESGO PAÍS	TOTAL
Saldos al 1 de enero de 2009	51.384	11.433	-	62.817
Dotación con cargo a resultados del semestre	2.223	1.339	-	3.562
Recuperación con abono a resultados del semestre	(2.786)	-	-	(2.786)
Saldos aplicados a instrumentos dados de baja en el semestre	-	-	-	-
Otros movimientos	97	-	-	97
Saldos al 30 de junio de 2009	50.918	12.772	-	63.690
Por criterio de identificación	50.918	12.772	-	63.690
Indentificados individualmente	25.000	-	-	25.000
Indentificados colectivamente	25.918	12.772	-	38.690
Por clases de contrapartes	50.918	12.772	-	63.690
Entidades de Crédito	-	-	-	-
Administraciones Públicas Residentes	-	-	-	-
Administraciones Públicas No Residentes	-	-	-	-
Otros sectores residentes	-	7.255	-	7.255
Otros sectores no residentes	50.918	5.517	-	56.435
Por tipos de instrumentos	50.918	12.772	-	63.690
Deuda Pública Española	-	-	-	-
Deuda Pública Extranjera	-	-	-	-
Emitidos por entidades financieras	-	-	-	-
Otros valores de renta fija	50.918	12.772	-	63.690

A continuación se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro, por razón de riesgo de crédito, habidas en el primer semestre de 2010 contabilizadas en las inversiones crediticias del Grupo, desglosados por criterio de identificación, por clase de contrapartes y tipos de instrumentos financieros:

(en miles de euros)

INVERSIÓN CREDITICIA	PROVISIÓN ESPECÍFICA	PROVISIÓN GENÉRICA	PROVISIÓN RIESGO PAÍS	TOTAL
Saldos al 1 de enero de 2010	2.255.850	821.019	34.226	3.111.095
Dotación con cargo a resultados del semestre	1.790.848	110	6.061	1.797.019
Recuperación con abono a resultados del semestre	(843.374)	(153.830)	(11.043)	(1.008.247)
Saldos aplicados a instrumentos dados de baja en el semestre	(605.724)	-	-	(605.724)
Otros movimientos	(22.445)	6.361	3.623	(12.461)
Saldos al 30 de junio de 2010	2.575.155	673.660	32.867	3.281.682
Por criterio de identificación	2.575.155	673.660	32.867	3.281.682
Indentificados individualmente	1.318.051	-	-	1.318.051
Indentificados colectivamente	1.257.104	673.660	32.867	1.963.631
Por clases de contrapartes	2.575.155	673.660	32.867	3.281.682
Entidades de Crédito	2.500	-	2.731	5.231
Administraciones Públicas Residentes	-	-	-	-
Administraciones Públicas No Residentes	-	42	9	51
Otros sectores residentes	2.487.679	593.148	-	3.080.827
Otros sectores no residentes	84.976	80.470	30.127	195.573
Por tipos de instrumentos	2.575.155	673.660	32.867	3.281.682
Créditos	2.555.440	673.607	30.362	3.259.409
Valores representativos de deuda	19.715	53	2.505	22.273

En el primer semestre de 2009 el movimiento es el siguiente:

(en miles de euros)				
INVERSIÓN CREDITICIA	PROVISIÓN ESPECIFICA	PROVISIÓN GENÉRICA	PROVISIÓN RIESGO PAÍS	TOTAL
Saldos al 1 de enero de 2009	1.860.778	1.023.084	36.387	2.920.249
Dotación con cargo a resultados del semestre	737.725	298.815	29.640	1.066.180
Recuperación con abono a resultados del semestre	(318.096)	-	(23.177)	(341.273)
Saldos aplicados a instrumentos dados de baja en el semestre	(598.972)	-	-	(598.972)
Otros movimientos	20.168	1.066	(324)	20.910
Saldos al 30 de junio de 2009	1.701.603	1.322.965	42.526	3.067.094
Por criterio de identificación	1.701.603	1.322.965	42.526	3.067.094
Indentificados individualmente	700.651	-	-	700.651
Indentificados colectivamente	1.000.952	1.322.965	42.526	2.366.443
Por clases de contrapartes	1.701.603	1.322.965	42.526	3.067.094
Entidades de Crédito	2.500	-	4.107	6.607
Administraciones Públicas Residentes	-	-	-	-
Administraciones Públicas No Residentes	-	1	-	1
Otros sectores residentes	1.645.440	1.286.901	-	2.932.341
Otros sectores no residentes	53.663	36.063	38.419	128.145
Por tipos de instrumentos	1.701.603	1.322.965	42.526	3.067.094
Créditos	1.701.603	1.315.680	42.526	3.059.809
Valores representativos de deuda	-	7.285	-	7.285

A continuación se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro, por razón de riesgo de crédito, habidas en el primer semestre de 2010 contabilizadas en la cartera de inversiones a vencimiento del Grupo, desglosados por criterio de identificación, por clase de contrapartes y tipos de instrumentos financieros:

(en miles de euros)				
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	PROVISIÓN ESPECIFICA	PROVISIÓN GENÉRICA	PROVISIÓN RIESGO PAÍS	TOTAL
Saldos al 1 de enero de 2010	36.948	2.072	-	39.020
Dotación con cargo a resultados del semestre	1.671	-	-	1.671
Recuperación con abono a resultados del semestre	(315)	(434)	-	(749)
Saldos aplicados a instrumentos dados de baja en el semestre	-	-	-	-
Otros movimientos	(1.530)	1	-	(1.529)
Saldos al 30 de junio de 2010	36.774	1.639	-	38.413
Por criterio de identificación	36.774	1.639	-	38.413
Indentificados individualmente	-	-	-	-
Indentificados colectivamente	36.774	1.639	-	38.413
Por clases de contrapartes	36.774	1.639	-	38.413
Entidades de Crédito	-	-	-	-
Administraciones Públicas Residentes	-	-	-	-
Administraciones Públicas No Residentes	-	-	-	-
Otros sectores residentes	-	-	-	-
Otros sectores no residentes	36.774	1.639	-	38.413
Por tipos de instrumentos	36.774	1.639	-	38.413
Deuda Pública Española	-	-	-	-
Deuda Pública Extranjera	-	-	-	-
Emitidos por entidades financieras	-	-	-	-
Otros valores de renta fija	36.774	1.639	-	38.413

En el primer semestre de 2009 el movimiento es el siguiente:

(en miles de euros)				
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	PROVISIÓN ESPECIFICA	PROVISIÓN GENÉRICA	PROVISIÓN RIESGO PAÍS	TOTAL
Saldos al 1 de enero de 2009	36.618	4.565	-	41.183
Dotación con cargo a resultados del semestre	468	-	-	468
Recuperación con abono a resultados del semestre	(436)	(3.461)	-	(3.897)
Saldos aplicados a instrumentos dados de baja en el semestre	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2009	36.650	1.104	-	37.754
Por criterio de identificación	36.650	1.104	-	37.754
Indentificados individualmente	-	-	-	-
Indentificados colectivamente	36.650	1.104	-	37.754
Por clases de contrapartes	36.650	1.104	-	37.754
Entidades de Crédito	-	-	-	-
Administraciones Públicas Residentes	-	-	-	-
Administraciones Públicas No Residentes	-	-	-	-
Otros sectores residentes	-	-	-	-
Otros sectores no residentes	36.650	1.104	-	37.754
Por tipos de instrumentos	36.650	1.104	-	37.754
Deuda Pública Española	-	-	-	-
Deuda Pública Extranjera	-	-	-	-
Emitidos por entidades financieras	-	-	-	-
Otros valores de renta fija	36.650	1.104	-	37.754

7. Activos no corrientes en venta

Composición del saldo

El detalle por conceptos de este capítulo de los balances consolidados adjuntos al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	30.06.10	31.12.09
Activos no corrientes en venta		
Activo material de uso propio	1.018	26.753
Activo material adjudicado	1.041.642	866.563
Total	1.042.660	893.316

7.1. Activos no corrientes en venta. Activo material de uso propio

Durante el primer semestre del presente ejercicio 2010, el Grupo ha formalizado la venta de 113 inmuebles localizados en España y que formaban parte de su red comercial de oficinas a inversores no vinculados al Grupo, por importe de 127.209 miles de euros, generando unas plusvalías de 73.100 miles de euros que se han incluido en el epígrafe "Ganancias y pérdidas en la baja de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase nota 15). En estas operaciones de venta, que se han realizado sin financiación a los compradores por parte del Grupo, se han formalizado posteriormente contratos de arrendamiento operativo con los mencionados inversores por plazos de 25 años de obligado cumplimiento, prorrogables por cuatro periodos adicionales de 5 años hasta completar un periodo total de 45 años. Asimismo, para todos los contratos de arrendamiento operativo se establece una renta actualizable anualmente en base al Índice de Precios al Consumo y que se ha fijado, inicialmente, en 7.771 miles de euros anuales. El valor presente de los pagos futuros mínimos en que incurrirá el Grupo durante el periodo de obligado cumplimiento ascenderá a 6.112 miles de euros en el plazo de un año, 31.441 miles de euros en el plazo entre dos y cinco años y 62.005 miles de euros a más de cinco años.

Por otro lado, en el segundo trimestre del ejercicio 2010, el Grupo ha formalizado la venta de un inmueble singular (donde se ubica el centro de procesamiento de datos) localizado en Madrid, a un inversor no vinculado al Grupo, por importe de 108.000 miles de euros, generando unas plusvalías de 46.755 miles de euros que se han incluido en el epígrafe "Ganancias y pérdidas en la baja de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase nota 15). En esta venta, que se ha realizado igualmente sin financiación al comprador por parte del Grupo, se ha formalizado con posterioridad un contrato de arrendamiento operativo con el mencionado inversor por un periodo de 30 años, prorrogable por dos periodos adicionales de 10 años cada uno. De la misma manera, para el contrato de arrendamiento operativo se establece una renta actualizable anualmente y que se ha fijado, inicialmente, en 7.211 miles de euros anuales. El valor presente de los pagos futuros mínimos en que incurrirá el Grupo en relación a este contrato durante el periodo de obligado cumplimiento ascenderá a 4.434 miles de euros en el plazo de un año, 22.786 miles de euros en el plazo entre dos y cinco años y 62.465 miles de euros a más de cinco años.

Otras características relevantes comunes a los contratos de arrendamiento operativo mencionados con anterioridad son las siguientes:

- Las rentas pactadas se han acordado a precios de mercado (similares a los de otras transacciones comparables).
- No se ha considerado, en ningún caso, la transferencia de la propiedad de los inmuebles a favor del Grupo.
- Se han incluido opciones de compra, por parte del Grupo, al vencimiento de cada uno de los contratos de arrendamiento a los valores de mercado a determinar por expertos independientes en dichas fechas de vencimiento.
- No se han incluido compromisos por parte del Grupo que garanticen o compensen, en modo alguno, a los compradores por las posibles pérdidas o ganancias derivadas de las fluctuaciones del valor razonable de los importes residuales de los inmuebles.

7.2. Activos no corrientes en venta. Activo material adjudicado.

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el primer semestre de 2010 en los saldos del activo material adjudicado del balance consolidado:

(en miles de euros)					
CONCEPTOS	Valor contable al 31 de diciembre de 2009	Ventas	Incorporaciones y otros	Pérdidas netas por deterioro activos en cartera	Valor contable al 30 de junio de 2010
Bienes inmuebles					
Residenciales	761.084	(115.531)	297.728	(36.347)	906.934
Agrícolas	16.869	-	373	(3)	17.239
Industriales	5.654	-	2.505	(152)	8.007
Otros	82.956	(3.862)	38.677	(8.309)	109.462
Total	866.563	(119.393)	339.283	(44.811)	1.041.642

El movimiento habido en este capítulo del balance consolidado en el primer semestre de 2009 ha sido el siguiente:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	Valor contable al 31 de diciembre de 2008	Ventas	Incorporaciones y otros	Pérdidas netas por deterioro activos en cartera	Valor contable al 30 de junio de 2009
Bienes inmuebles					
Residenciales	207.187	(20.707)	329.290	(39.126)	476.644
Agrícolas	16.010	-	2	11	16.023
Industriales	54	-	117	-	171
Otros	20.224	(156)	33.324	(2.741)	50.651
Total	243.475	(20.863)	362.733	(41.856)	543.489

8. Activo material

El movimiento habido en este capítulo del balance consolidado en el primer semestre de 2010 ha sido el siguiente:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	De uso propio	Afecto a OBS	Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	Inversiones inmobiliarias	Total
Coste amortizado					
Saldo al comienzo del periodo	2.338.842	120.723	106.444	1.445.658	4.011.667
Amortización del periodo	(77.117)	(3.971)	-	(5.149)	(86.237)
Resto de variación neta del periodo (*)	(50.621)	1.230	(16.080)	(43.727)	(109.198)
Saldo al 30 de junio de 2010	2.211.104	117.982	90.364	1.396.782	3.816.232

(*) En la variación neta del activo material de uso propio, excluida la amortización del periodo, se incluyen 89.619 miles de euros correspondientes al traspaso de determinados inmuebles al epígrafe "Activos no corrientes en venta" del balance consolidado, con carácter previo a su baja del balance como consecuencia de las ventas formalizadas (113 oficinas y un edificio singular) durante el primer semestre del ejercicio 2010 (véase nota 7.1).

El movimiento habido en este capítulo del balance consolidado en el primer semestre de 2009 ha sido el siguiente:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	De uso propio	Afecto a OBS	Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	Inversiones inmobiliarias	Total
Coste amortizado					
Saldo al comienzo del periodo	2.303.586	127.354	140.449	659.796	3.231.185
Amortización del periodo	(75.455)	(3.891)	-	(1.485)	(80.831)
Resto de variación neta	111.158	6.119	(17.044)	725.286	825.519
Saldo al 30 de junio de 2009	2.339.289	129.582	123.405	1.383.597	3.975.873

Inversiones inmobiliarias

En este epígrafe se recogen los terrenos, edificios y otras construcciones mantenidos bien para su explotación en régimen de alquiler, bien para la obtención de futuras plusvalías en venta incluyéndose, asimismo, aquéllos activos inmobiliarios adquiridos por el Grupo a determinados deudores con obligaciones de pago contraídas en el desarrollo de la actividad crediticia de la Institución y cuya contraprestación ha sido destinada, total o parcialmente, a la satisfacción de las mencionadas deudas.

Al 30 de junio de 2010, el saldo de los activos inmobiliarios adquiridos a dichos deudores asciende a 1.333.614 miles de euros (1.376.820 miles de euros, al 30 de junio de 2009). El registro inicial de estos activos se ha realizado por un valor inferior a las valoraciones existentes realizadas por sociedades de tasación inscritas en el Registro Oficial del Banco de España incorporando, en su caso, las provisiones que pudieran estar constituidas respecto de las deudas, total o parcialmente, extinguidas.

A efectos de la estimación del importe recuperable de las inversiones inmobiliarias y, en consecuencia, para el cálculo de la pérdida por deterioro correspondiente, el Grupo ha procedido a ajustar, en su caso, las tasaciones de los mencionados activos con coeficientes reductores homogéneos y progresivos en función de su fecha de incorporación al balance considerando que, de esta forma, se obtiene una mejor estimación de sus valores razonables atendiendo a las especiales circunstancias de mercado.

Por otro lado, al 30 de junio de 2010 y de 2009, el Grupo no tenía contraídas obligaciones contractuales significativas en relación con el desarrollo futuro de las inversiones inmobiliarias recogidas en su balance consolidado, ni existían restricciones relevantes a la realización de las mismas, distintas de las propias condiciones actuales del mercado inmobiliario.

A 30 de junio de 2010, los ingresos netos derivados de rentas provenientes de estas inversiones propiedad del Grupo ascendieron a 2.836 miles de euros (267 miles de euros a 30 de junio de 2009).

9. Activo intangible

Fondo de comercio

El movimiento habido en este epígrafe del balance consolidado en el primer semestre de 2010 y 2009 ha sido el siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	30.06.10	30.06.09
Saldos al comienzo del periodo	438.998	475.343
Altas por adquisiciones	-	-
Diferencias de cambio	84.990	(26.945)
Saldos al final del periodo	523.988	448.398

Otro activo intangible

El movimiento habido en este epígrafe del balance consolidado en el primer semestre de 2010 y 2009 ha sido el siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	30.06.10	30.06.09
Coste amortizado		
Saldos al comienzo del periodo	178.077	152.992
Amortización del periodo	(36.173)	(34.245)
Resto de variación neta	43.125	60.914
Saldos al final del periodo	185.029	179.661

10. Emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de la deuda

Composición del saldo

A continuación se muestra información sobre el total de las emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda, realizados en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010:

(en miles de euros)					
TIPO DE EMISIÓN	31.12.09	Emisiones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipo de cambio y otros	30.06.10
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo.	56.301.876	8.977.700	(15.231.074)	971.909	51.020.411
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo.	-	-	-	-	-
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea.	-	-	-	-	-
Total	56.301.876	8.977.700	(15.231.074)	971.909	51.020.411

A continuación se muestra información sobre el total de las emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda, realizados en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009:

(en miles de euros)					
TIPO DE EMISIÓN	31.12.08	Emisiones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipo de cambio y otros	30.06.09
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo.	54.519.183	13.985.533	(14.136.638)	(427.942)	53.940.136
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo.	-	-	-	-	-
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea.	495.645	-	(497.885)	32.139	29.899
Total	55.014.828	13.985.533	(14.634.523)	(395.803)	53.970.035

A continuación se presenta un detalle individualizado de aquellas emisiones, recompras o reembolsos de instrumentos de deuda significativos realizados o garantizados por la Institución o por otras sociedades de su Grupo consolidable.

Para el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2010, el detalle es el siguiente:

Datos de la Entidad Emisora			Datos de las emisiones, recompras o reembolsos realizadas en el primer semestre de 2010											
Entidad	Relación con la Institución	País de residencia	Operación	Calificación crediticia Emisor/Emisión (1)	Códigos ISIN	Tipo de Valor	Fecha inicio	Fecha vencimiento	Mercado donde cotiza	Divisa emisión	Impote emisión / recompras o reembolso	Saldo vivo	Cupón	Tipo de garantía otorgada
Caja Madrid	Dominante	España	Emisión	A / AAA	ES0414950792	Cédula Hipotecaria	01/02/2010	01/02/2018	AI AF	EUR	200	200	EUR 3M+0,70%	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Emisión	A / A	ES0314950553	Valores híbridos	15/03/2010	17/03/2014	AI AF	EUR	50	50	Estructurado	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Emisión	A / A	ES0314950561	Valores híbridos	15/03/2010	17/03/2014	AI AF	EUR	52	52	Estructurado	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Emisión	A / A	ES0314950587	Bono	16/03/2010	16/09/2011	AI AF	EUR	980	980	2,25%	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Emisión	A / A	XS0494546947	Medium Term Note	16/03/2010	16/03/2012	Bolsa de Londres	EUR	240	140	EUR 3M+0,05%	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Emisión	A / AA+	ES0314950579	Bono	22/03/2010	30/12/2013	AI AF	EUR	300	300	EUR 3M+0,60%	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Emisión	A / AAA	ES0414950677	Cedula Hipotecaria	25/03/2010	21/02/2014	AI AF	EUR	265	265	4,25%	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Emisión	A / A	ES0314950595	Bono	30/03/2010	30/03/2012	AI AF	EUR	221	209	EUR 3M+0,05%	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Emisión	A / AAA	ES0414950784	Cedula Hipotecaria	19/04/2010	13/11/2014	AI AF	EUR	150	150	3,50%	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Emisión	A / A	ES0314950603	Valores híbridos	30/04/2010	30/04/2015	AI AF	EUR	70	70	Estructurado	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Emisión	A / A	ES0314950611	Valores híbridos	30/04/2010	30/04/2015	AI AF	EUR	70	70	Estructurado	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Emisión	-	ES0214950224	Bono	07/06/2010	07/06/2020	AI AF	EUR	800	800	5% los primeros 2 años	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Emisión	-	Varios	Pagares	Varios	Varios	AI AF	EUR	1.014	785	Varios	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Emisión	-	Varios	ECP	Varios	Varios	Bolsa de Londres	EUR	4.608	1.893	Varios	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Recompra	A / AAA	ES0414950628	Cédulas hipotecarias	03/02/2005	03/02/2025	AI AF	EUR	81	1.853	4,00%	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Recompra	A / AAA	ES0414950644	Cédulas hipotecarias	24/03/2006	24/03/2036	AI AF	EUR	192	1.628	4,13%	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Recompra	A / AAA	ES0414950651	Cédulas hipotecarias	25/05/2006	25/05/2018	AI AF	EUR	181	1.879	4,25%	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Recompra	A / AAA	ES0414950669	Cédulas hipotecarias	05/07/2006	05/07/2016	AI AF	EUR	245	2.275	4,25%	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Recompra	A / AAA	ES0414950685	Cédulas hipotecarias	26/04/2007	26/04/2022	AI AF	EUR	249	1.233	4,50%	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Recompra	A / AAA	ES0414950693	Cédulas hipotecarias	28/06/2007	28/06/2019	AI AF	EUR	227	1.373	5,00%	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Reembolso	A / AAA	ES0414950552	Cedula Hipotecaria	16/05/2000	15/01/2010	AI AF	EUR	500	-	5,00%	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid, SD Finance BV	Participada	Holanda	Reembolso	A / AAA	XS0142465847	Bonos subordinados	28/01/2002	27/12/2041	AI AF	EUR	215	-	Tipo de interés variable y prefluido. Con una TIR del 6%.	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Reembolso	A / A	ES0314950215	Bono	23/03/2005	23/03/2010	AI AF	EUR	1.000	-	EUR 3M+ 0,05%	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Reembolso	A / A	ES0314950280	Bono	24/05/2006	24/05/2010	AI AF	EUR	2.000	-	EUR 3M+0,09%	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Reembolso	A / A	ES0214950174	Bono	26/06/2007	26/06/2010	AI AF	EUR	63	-	4,25%	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Reembolso	A / A	ES0314950363	Bono	25/06/2008	25/06/2010	AI AF	EUR	1.600	-	EUR 3M+0,65%	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Reembolso	A / A	ES0314950363	Bono	18/11/2008	25/06/2010	AI AF	EUR	32	-	EUR 3M+0,65%	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Reembolso	A / A	ES0314950439	Bono	22/12/2008	22/06/2010	AI AF	EUR	172	-	EUR 3M+ 0,50%	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Reembolso	A / A	XS0494546947	Medium Term Note	16/03/2010	16/03/2012	Bolsa de Londres	EUR	100	-	EUR 3M+0,05%	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Reembolso	-	ES0414950074	Bono	06/04/2008	06/04/2010	AI AF	EUR	403	-	4,91%	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Reembolso	A / AAA	ES0414950552	Cedula Hipotecaria	08/10/2009	15/01/2010	AI AF	EUR	1.000	-	5,50%	Patrimonio Caja Madrid
Fondo de Titulización	-	Varios	Varios	Varios	Varios	Bonos de titulización	Varios	Varios	No cotiza	EUR	368	-	-	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Reembolso	-	Varios	Pagares	Varios	Varios	AI AF	EUR	1.734	-	Varios	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Reembolso	-	Varios	ECP	Varios	Varios	Bolsa de Londres	EUR	4.847	-	Varios	Patrimonio Caja Madrid

(1) Calificación del emisor a largo plazo realizada por la Agencia de Calificación Standard & Poor's.

Para el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009, el detalle es el siguiente:

Datos de la Entidad Emisora			Datos de las emisiones, recompras o reembolsos realizadas en el primer semestre de 2009											
Entidad	Relación con la Institución	País de residencia	Operación	Calificación crediticia Emisor/Emisión (1)	Códigos ISIN	Tipo de Valor	Fecha inicio	Fecha vencimiento	Mercado donde cotiza	Divisa emisión	Impote emisión / recompras o reembolso	Saldo vivo	Cupón	Tipo de garantía otorgada
Caja Madrid	Dominante	España	Reembolso	A+/A+	US12802LA32	Bono	21/04/2008	12/02/2009	Bolsa de Londres	USD	359	-	LIBOR 3M+SPREAD CRECIENTE	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Reembolso	A/A	ES0214950034	Bono	09/04/1999	09/04/2009	Bolsa de Londres	EUR	140	-	3,25% - (2)	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Reembolso	A/A	ES0314950157	Bono	07/04/2004	31/03/2009	AI AF	EUR	230	-	4,25%	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Reembolso	A+/A+	ES0314950264	Bono	23/02/2006	23/02/2009	AI AF	EUR	2.000	-	EUR 3M +0,05	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Reembolso	A/A	ES0314950272	Bono	06/03/2006	06/03/2009	AI AF	EUR	273	-	CUPON 0%	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Reembolso	A+/A+	ES0314950140	Bono	11/02/2004	11/02/2009	AI AF	EUR	100	-	4,00%	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Reembolso	A/A	ES0314950355	Bono	20/05/2008	20/05/2013	AI AF	EUR	5	-	(3)	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Reembolso	A/A	ES0314950298	Bono	29/06/2006	29/06/2009	AI AF	EUR	2.250	-	EUR 3M +0,10	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Reembolso	A/A	XS0368000468	Medium Term Notes	10/06/2008	10/06/2009	Bolsa de Londres	EUR	100	-	EUR 3M + 0,22	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Reembolso	A/A	ES0314950306	Bono	26/06/2007	26/06/2012	AI AF	EUR	387	-	4,25%	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Reembolso	A/A	ES0314950439	Bono	22/12/2008	22/06/2010	AI AF	EUR	34	-	EUR 3M CON SPREAD CRECIENTE	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Reembolso	A+/A+	ES0314950330	Bono	18/02/2008	18/02/2013	AI AF	EUR	100	-	(4)	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Emisión	A/A	ES0314950447	Bono	28/01/2009	28/07/2010	AI AF	EUR	311	311	3,65%	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Emisión	A/A	ES0314950512	Bono	05/05/2009	05/11/2010	AI AF	EUR	50	50	3,16%	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Emisión	A/A	ES0314950520	Bono	06/05/2009	08/11/2010	AI AF	EUR	65	65	2,65%	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Emisión	A/A	ES0314950488	Bono	08/04/2009	08/10/2010	AI AF	EUR	150	150	3,25%	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Emisión	A/A	ES0314950504	Bono	22/04/2009	22/10/2010	AI AF	EUR	150	150	3,00%	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Emisión	A/A	ES0314950496	Bono	14/04/2009	14/04/2011	AI AF	EUR	235	235	1,45%	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Emisión	A/A	ES0314950462	Bono	02/04/2009	25/01/2012	AI AF	EUR	358	358	2,90%	Patrimonio Caja Madrid (8)
Caja Madrid	Dominante	España	Emisión	A/A	ES0314950470	Bono	16/04/2009	16/04/2012	AI AF	EUR	2.500	2.600	2,88%	Patrimonio Caja Madrid (8)
Caja Madrid	Dominante	España	Emisión	A/A	ES0314950454	Bono	20/02/2009	20/02/2012	AI AF	EUR	2.000	2.000	2,13%	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Emisión	A/A	ES0314950538	Bono	29/06/2009	29/06/2011	AI AF	EUR	1.000	1.000	3,63%	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Emisión	A1/AAA	ES0414950768	Cédula hipotecaria	17/02/2009	17/02/2012	AI AF	EUR	533	533	3,50%	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Reembolso	A+/A+	ES0314950249	Bono híbrido	17/02/2006	17/02/2009	AI AF	EUR	106	-	(5)	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Reembolso	A+/A+	ES0314950256	Bono híbrido	17/02/2006	17/02/2009	AI AF	EUR	100	-	(6)	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Emisión	A-1	Varios	Pagares y ECP (9)	Varios	Varios	Varios	EUR	6.633	3.309	Varios	Patrimonio Caja Madrid
Caja Madrid	Dominante	España	Reembolso	A-1	Varios	Pagares y ECP (9)	Varios	Varios	Varios	EUR	7.479	-	Varios	Patrimonio Caja Madrid
Fondo de Titulización	-	Varios	Reembolso	Varios	Varios	Bonos de titulización	Varios	Varios	No cotiza	EUR	986	2.499	Varios	Patrimonio Caja Madrid
Caymadrid	Dependiente	Islas Cayman	Reembolso	A/AA-	XS0095599907	Medium Term Notes	10/03/1999	10/03/2009	No cotiza	EUR	108	-	(7)	Patrimonio Caja Madrid

(1) Calificación del emisor a largo plazo realizada por la Agencia de Calificación Standard & Poor's, excepto la emisión ISIN ES0414950768 calificada por Moody's

(2) Bonos referenciados a cesta de valores.

(3) 6%*n/NDonde n=Nde obs.diarias del(CMS10Y- CMS2Y)>0, incluyendo el primer día de periodo de interés y excluyendo el último Para los días de observación que no sean hábiles, se tomara como obs. el(CMS10Y- CMS2Y) fijado para el día hábil inmediatamente anterior. Donde N =El número total de días del periodo de Interés en cuestión

(4) (CMS5Y + 0,08%)-(Máx trim. CMS5Y-5,00%siendo como mín.0%)EL MN será de 0%.

(5) Bono duplo anual 50% de la inversión rentabilidad del 3% hasta el 5%, resto de la inversión ligado al Dow Jones Eurostoxx 50

(6) Bono duplo vencimiento 50% de la inversión cupón único al vencimiento al 12,5%, resto inversión ligado al Dow Jones Eurostoxx 50

(7) Emitida al descuento con una TIR del 6,07%

(8) Emisión avalada por el Estado español

(9) Según los programas de emisión de pagarés (inscrito en la CNMV con fecha 27 de noviembre de 2008 y con un saldo nominal vivo máximo de 7.000 millones de euros) y de ECP's (inscrito en la FSA de fecha 26 de junio de 2009 y con un saldo vivo máximo de 5.000 millones de USD).

11. Información segmentada

Conforme a los mismos criterios seguidos en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009, la información por segmentos se presenta en las presentes cuentas semestrales consolidadas resumidas, en primer lugar, en función de las distintas áreas de negocio del Grupo y, en segundo lugar, siguiendo una distribución geográfica, si bien este último segmento no es representativo.

La segmentación primaria, al 30 de junio de 2010, se agrupa en las siguientes áreas de negocio:

- Particulares
- Empresas y Finanzas Corporativas
- Tesorería y Mercados de Capitales
- Corporación Financiera y Caja Madrid Cibeles
- Centro Corporativo

El área de Banca de Particulares comprende la actividad de banca minorista que se desarrolla a través de la red de oficinas Caja Madrid y engloba el negocio con clientes particulares (incluido el servicio Caja Madrid Banca Personal), autónomos, comercios, pequeñas, medianas empresas y promotores con facturación de hasta 10 millones de euros. Entre el conjunto de productos y servicios ofrecidos se incluyen productos de ahorro a la vista y a plazo, préstamos hipotecarios, crédito al consumo, financiación a corto y largo plazo para empresas y promotores, avales, tarjetas de débito y de crédito, etc.

El área de Empresas y Finanzas Corporativas recoge el negocio especializado en la prestación de servicios financieros a empresas y grandes instituciones, incluyendo servicios y productos relacionados con la financiación de proyectos, estructuración de financiación de activos, asesoramiento corporativo en fusiones y adquisiciones, y productos estructurados, entre otros.

El área de Tesorería y Mercado de Capitales agrupa las actividades de gestión de la tesorería del Grupo, negociación en los mercados monetarios y de renta variable y creación de mercado de deuda pública, gestión del riesgo de tipo de cambio del Grupo, gestión de carteras de inversión en valores de renta fija y variable por cuenta propia y participación en los mercados de capitales (originación, sindicación, mercado secundario de renta fija y de créditos sindicados, negociación de derivados, titulización y gestión de emisiones propias).

El área de Corporación Financiera y Caja Madrid Cibeles agrupa diversas actividades, participaciones e inversiones del Grupo Caja Madrid en diversos sectores, entre ellos: la actividad y promoción inmobiliaria y las actividades de capital riesgo y private equity entre las que se engloban las participaciones empresariales en infraestructuras o en el sector industrial entre otros. Adicionalmente, Caja Madrid Cibeles, S.A. agrupa las actividades desarrolladas en gestión e intermediación de activos financieros, banca privada, servicios financieros especializados, participaciones en el grupo Mapfre, así como las participaciones internacionales en Grupo Su Casita, S.A. de C.V. y City National Bank of Florida.

Finalmente, el Centro Corporativo recoge, principalmente, las participaciones directas de Caja Madrid, así como las actividades y resultados de las unidades de apoyo como el COAP y departamentos centrales. Adicionalmente, se incluyen en el Centro Corporativo todas las eliminaciones intragrupo derivadas del proceso de consolidación.

La información segmentada de los intereses y rendimientos asimilados por áreas geográficas al 30 de junio de 2010 y 2009, es la siguiente:

(en miles de euros)				
Distribución de los intereses y rendimientos asimilados por área geográfica				
CONCEPTOS	Institución		Grupo	
	30.06.2010	30.06.2009	30.06.2010	30.06.2009
Mercado interior	1.933.294	3.258.033	1.922.556	3.259.014
Exportación:				
Unión Europea	16.046	17.716	16.046	17.716
Resto países O.C.D.E.	15.584	23.164	65.225	68.799
Resto de países	-	-	2.513	3.371
Total	1.964.924	3.298.913	2.006.340	3.348.900

A continuación se presentan los ingresos ordinarios del Grupo por segmentos de negocio al 30 de junio de 2010 y 2009:

(en miles de euros)		
SEGMENTOS	Total ingresos ordinarios (1)	
	30.06.2010	30.06.2009
Particulares	1.270.896	2.198.635
Empresas y Finanzas Corporativas	514.491	794.213
Tesorería y Mercado de Capitales	798.574	778.753
Corporación Financiera y Caja Madrid Cibeles	171.036	188.259
Centro Corporativo	249.500	333.698
TOTAL	3.004.497	4.293.558

(1) Incluye los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados", "Rendimientos de instrumentos de capital", "Comisiones percibidas", "Resultados de operaciones financieras (neto)" y "Otros productos de explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los semestres finalizados al 30 de junio de 2010 y 2009 adjuntas.

A continuación se presenta la distribución por segmentos de negocio del "Resultado antes de impuestos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 30 de junio de 2010 y 2009:

(en miles de euros)		
SEGMENTOS	30.06.2010	30.06.2009
Particulares (1)	(528.191)	(253.141)
Empresas y Finanzas Corporativas	27.025	288.764
Tesorería y Mercado de Capitales	696.121	512.089
Corporación Financiera y Caja Madrid Cibeles	(5.289)	91.073
Centro Corporativo	49.128	102.728
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	238.794	741.513

(1) El resultado negativo del segmento Particulares se debe a las dotaciones a pérdidas por deterioro de activos.

12. Plantilla media

El siguiente cuadro muestra la información sobre la plantilla media de la Institución y del Grupo al 30 de junio de 2010 y 2009, desglosada por hombres y mujeres atendiendo a lo indicado en la Ley Orgánica 3/2007, de 22 de marzo:

	Institución		Grupo	
	2010	2009	2010	2009
Plantilla Media	13.388	13.664	14.648	14.891
Hombres	6.966	7.179	7.594	7.787
Mujeres	6.422	6.485	7.054	7.104

13. Retribuciones al Consejo de Administración, a la Comisión de Control y a la Alta Dirección de la Institución

Remuneración al Consejo de Administración y a la Comisión de Control

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones brutas percibidas por los miembros del Consejo de Administración, exclusivamente en su calidad de Consejeros de la Institución, y de la Comisión de Control de la Institución, al 30 de junio de 2010 y 2009:

(en miles de euros)

	Administradores (1)		Comisión de Control	
	2010	2009	2010	2009
Dietas por asistencia y otras remuneraciones análogas	1.031	911	652	333

(1) Incluye las dietas por asistencia al Consejo de Administración, Comisión de Propuestas de la Obra Social y las Comisiones Ejecutiva, Retribuciones, Inversiones y Auditoría.

El importe bruto percibido en concepto de dietas de otras sociedades del Grupo consolidado, multigrupo, asociadas o participadas, ha sido de 1.567 y 1.584 miles de euros en los periodos de 1 de enero a 30 de junio de 2010 y de 1 de enero a 30 de junio de 2009, respectivamente.

Remuneraciones a la Alta Dirección

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas semestrales consolidadas resumidas, se ha considerado como personal de Alta Dirección a los miembros del Comité de Dirección, 10 personas al 30 de junio de 2010 y 10 personas al 30 de junio de 2009, los cuales se han calificado, a dichos efectos, como personal clave para la Institución.

En el cuadro siguiente se muestran las remuneraciones percibidas por la Alta Dirección y por los miembros del Consejo de Administración en su calidad de directivos, tal y como se ha definido anteriormente, durante los semestres finalizados el 30 de junio de 2010 y 2009:

(en miles de euros)

	Retribuciones a corto plazo		Prestaciones Post-empleo		Indemnización por cese		Compensación por no concurrencia		Total	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Alta Dirección	5.259	6.412	95	118	1.047	-	2.842	-	9.243	6.530

14. Transacciones con partes vinculadas

Con independencia de la información desglosada en la Nota 12 sobre retribuciones al Consejo de Administración, a la Comisión de Control y a la Alta Dirección de la Institución, no se incorpora en estas cuentas semestrales resumidas consolidadas información alguna en relación a otras transacciones con partes vinculadas de forma agregada, por cuanto éstas forman parte del tráfico habitual del Grupo y, adicionalmente:

- han sido realizadas entre sociedades del Grupo y objeto de eliminación en el correspondiente proceso de elaboración de la información financiera consolidada; ó
- se han efectuado en condiciones normales de mercado y no han sido significativas en relación a su patrimonio, su situación financiera y sus resultados.

A continuación se presenta la información individualizada sobre aquellas transacciones con partes vinculadas, consideradas significativas al 30 de junio de 2010:

(miles de euros)			
Descripción de la operación	Importe	Beneficio / (Pérdida)	Nombre/ Denominación social de la parte vinculada
Aval prestado	3.000.000	-	Caja Madrid Finance Preferred, S.A.
Crédito	627.803	66	Caja Madrid Cibeles, S.A.
Crédito	578.131	5.063	Torre Caja Madrid, S.A.
Crédito	497.695	413	Sociedad de Promoc. y Participac. Empresarial Caja Madrid
Depósito prestado	704.000	1.409	Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre, S.A.
Depósito prestado	510.991	311	Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre, S.A.
Depósito tomado	3.000.000	(104.873)	Caja Madrid Finance Preferred, S.A.
Préstamo	500.000	51	Caja Madrid Cibeles, S.A.

En el primer semestre de 2009 las transacciones con partes vinculadas, consideradas significativas eran las siguientes:

(miles de euros)			
Descripción de la operación	Importe	Beneficio / (Pérdida)	Nombre/ Denominación social de la parte vinculada
Aval prestado	1.140.000	-	Caja Madrid Finance Preferred, S.A.
Crédito	784.853	7.272	Caja Madrid Cibeles, S.A.
Crédito	561.687	6.196	Torre Caja Madrid, S.A.
Crédito	559.968	2.944	Infodirección, S.L.
Depósito prestado	503.856	225	Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre, S.A.
Depósito prestado	615.038	582	Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre, S.A.
Depósito prestado	1.230.000	1.842	Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre, S.A.
Depósito tomado	1.140.000	(18.548)	Caja Madrid Finance Preferred, S.A.

15. Ganancias/ (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los semestres finalizados al 30 de junio de 2010 y 2009 es el siguiente:

	30.06.10		30.06.09	
	Ganancias	Pérdidas	Ganancias	Pérdidas
Activo. Material uso propio (Nota 7.1)	119.855	67	477	6.109
Activos adjudicados	2.083	53.350	-	35.720
Total	121.938	53.417	477	41.829