

Banco de Valencia, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Banco de Valencia

Informe de gestión consolidado
intermedio correspondiente al
semestre terminado el 30 de junio de 2011

El Grupo Banco de Valencia ha venido integrándose desde 1994 en un grupo de consolidación mayor, cuya entidad matriz es Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja. El Consejo de Administración de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja aprobó, 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 ha articulado como un Sistema Institucional de Protección (SIP) al amparo de la normativa aplicable a este tipo de grupos. Dicho protocolo se ha materializado en un acuerdo contractual, aprobado por los consejos de administración de las Cajas.

De acuerdo con lo previsto en el SIP, desde el 31 de diciembre de 2010, Banco Financiero y de Ahorros, S.A. ("BFA") actúa como sociedad central y de gobierno. Con fecha 5 de abril de 2011, el Consejo de Administración y la Junta Universal de BFA han acordado la aprobación de un proyecto de segregación para la aportación por BFA a Altae Banco, S.A. – sociedad que ha cambiado su denominación por la de Bankia, S.A. con fecha 16 de mayo de 2011 y que ha sido objeto de una operación de salida a Bolsa – del negocio bancario, las participaciones asociadas al negocio financiero y del resto de activos y pasivos que BFA ha recibido de las Cajas, excluyendo determinados activos y pasivos que siguen siendo titularidad de BFA. Entre dichos activos y pasivos que BFA mantendrá en su balance figura la participación en Banco de Valencia, S.A. Dicho proyecto de segregación ha sido acordado por el Consejo de Administración y la Junta Universal de Bankia, S.A. con fecha 6 de abril de 2011.

1. Valoración del entorno

Durante el primer trimestre del año hemos visto un crecimiento sostenido de la economía mundial, apoyada por un fortalecimiento de la demanda doméstica y la permanencia de unas condiciones financieras acomodaticias. El segundo trimestre se ha caracterizado por la desaceleración del ritmo de expansión de la economía estadounidense, el impacto negativo del desastre natural de Japón y por la búsqueda de un nuevo plan de rescate a Grecia, ya que el acordado hace un año no ha tenido el éxito esperado.

Este miedo a una desaceleración del crecimiento, ha supuesto una fuerte caída del precio de las materias primas desde máximos del año, y en especial del crudo, que había sufrido un fuerte tensionamiento en los primeros meses con las revueltas en el Norte de África, y en especial en Libia, donde todavía continúa la lucha entre los rebeldes libios y el gobierno de Muammar Gaddafi.

También comentar el problema de Estados Unidos con el techo de gasto y la oposición de los republicanos a incrementarlo, lo que podría provocar la suspensión de pagos de la administración americana. Aunque seguimos siendo positivos sobre la situación macroeconómica a nivel mundial, es importante que tengamos en cuenta los riesgos a los que nos enfrentamos en el corto y medio plazo.

En relación con los precios, los últimos datos estadounidenses muestran una tendencia al alza de la inflación a pesar de la moderación de los precios de los productos energéticos en los últimos meses. Igualmente, la subyacente repuntó alcanzando el mayor avance desde el mes de julio de 2008. Por lo tanto, de momento, mientras el mercado laboral y los agregados monetarios no se dinamicen, no habría porque preocuparse por una inminente subida de los tipos de interés. Como ya lo comentó el presidente de la Fed, Ben Bernanke, mientras las expectativas de inflación sigan estando estables y estén bien ancladas y los precios de las materias primas se estabilicen, el aumento en la inflación será transitorio.

Por su parte, la Reserva Federal decidió mantener los tipos de interés entre el 0 y 0,25% y recortó sus previsiones de crecimiento para la economía estadounidense. En 2011 prevé un PIB entre el 2,7% y el 2,9%, frente al 3,1% y el 3,3% de abril. Para 2012 también revisó su previsión, estimando un rango entre el 3,3% y el

3,7%, frente al 3,5% y el 4,2% anterior. Asimismo, reconoció que el "moderado" ritmo de recuperación económica es menor de lo esperado y anunció, como estaba previsto, que a finales del mes de junio concluiría el estímulo monetario por importe de 600.000 millones de dólares.

Con respecto al BCE, la entidad decidió incrementar los tipos de intervención en la reunión del mes de abril en 25 pb hasta el 1,25% por primera vez desde hace casi tres años y dejó abierta la opción a nuevas subidas durante el año. Asimismo, en su última reunión ha vuelto a usar las palabras "fuerte vigilancia" a la hora de referirse a la inflación, lo que confirmaría que podríamos ver una subida en el tipo director en su próxima cita del próximo 7 de julio.

Estados Unidos

Si en el primer trimestre del año se registró una importante expansión económica, las últimas referencias macroeconómicas evidencian la desaceleración en el ritmo de actividad y el deterioro de algunos indicadores de crecimiento. La confianza del consumidor se situó al nivel más bajo de los últimos seis meses debido a las perspectivas menos favorables del mercado laboral. Por su parte, el índice ISM manufacturero también sufrió una fuerte desaceleración situándose en el mes de mayo en 53,5, el nivel más bajo desde septiembre de 2009, aunque continúa por encima de 50 puntos lo que implica que la economía americana continúa en terreno expansivo. En lo referente al mercado inmobiliario, éste sigue sin repuntar, lo que está lastrando el crecimiento económico americano. Asimismo, la confianza de la Asociación Nacional de Constructores de la Vivienda retrocedió nuevamente en junio.

En cuanto al mercado laboral, los primeros meses del año mostraban síntomas de recuperación. La creación neta de empleo durante febrero y marzo fue la mejor registrada en los últimos cinco años y la tasa de paro se moderó hasta el 8,8%. No obstante, el último dato publicado de mayo situó la tasa de paro en el 9,1% y la creación de puestos de trabajo fue de apenas 54.000, el menor ritmo desde el pasado mes de septiembre, lo que aumentó los temores acerca del proceso de recuperación económica en la primera potencia del mundo.

Eurozona

En Europa se sigue registrando la dualidad con respecto al crecimiento económico. Mientras que las economías centrales del Euro, en especial Alemania, continúan creciendo con fuerza gracias a las exportaciones, las economías periféricas siguen su especial proceso de ajuste. Portugal tuvo que pedir ser rescatada en el mes de abril. Lisboa solicitó ayuda financiera a la Unión Europea por valor de 78.000 millones de euros con el fin de evitar el impago ante los vencimientos de deuda que tenía que hacer frente en el mes de junio. Este rescate ha llevado a que se tengan que tomar nuevas medidas de austeridad, entre ellas la aplicación de un impuesto extraordinario del 50% sobre la paga extra de navidad. Asimismo, el caso de Grecia ha mantenido en vilo a la Unión Europea durante el último mes. El planteamiento del segundo plan de rescate ha llevado a grandes discusiones entre los países miembros de la Unión Europea y Grecia.

Sin embargo, las aprobaciones del nuevo plan de austeridad y de la ley de implementación presupuestaria por parte del parlamento griego, el pasado 29 y 30 de junio, abrieron la puerta para que la UE y el FMI aprobara el desembolso de 12.000 Mn € para Grecia (5º tramo del actual Plan de ayuda), necesarios para cubrir los vencimientos de deuda más inmediatos. También supone que se continúe en el avance del segundo plan de ayuda financiera que contempla una decisión por parte de las entidades financieras, incluidas aseguradoras, de realizar un "roll over" voluntario de sus posiciones en deuda griega. Este segundo rescate podría hacer que Grecia no tenga que acudir al mercado hasta 2014, permitiendo al sector financiero recapitalizarse de forma paulatina y haciendo que las tensiones en torno a los periféricos disminuyan. De hecho, las entidades financieras germanas, francesas y españolas han aceptado refinanciar los bonos helenos que obran en su poder, compromiso que pedía el Gobierno Alemán para dar el visto bueno al nuevo plan de rescate.

España

En España, el recrudecimiento de la crisis de liquidez y solvencia de Grecia y la publicación de indicadores de coyuntura más débiles de lo previsto, han ocasionado que la prima de riesgo superara los 295 puntos básicos con respecto al bono alemán, la máxima alcanzada desde la entrada en vigor del euro. También, sigue existiendo cierta preocupación sobre el proceso de reestructuración del sector financiero español.

Además, los principales indicadores siguen dando muestras de debilidad: los últimos datos de producción industrial han registrado tasas negativas de crecimiento en términos interanuales, las ventas minoristas no son capaces de consolidar una tendencia ascendente, las matriculaciones de vehículos llevan todo el año con caídas frente al pasado año superiores al 20%, el desempleo no muestra un cambio de tendencia y el IPC, aunque se ha moderado, alcanzó el 3,2% en junio en su versión preliminar. A todo esto se añade un sector de la construcción aún muy debilitado, donde el número de transacciones de viviendas y de hipotecas concedidas registran importantes caídas, y el precio medio de la vivienda sigue cediendo.

Todo esto apunta a que el crecimiento económico de España en el segundo trimestre del año también va a ser moderado sobre todo debido a la ralentización de la construcción (tanto obra pública como privada). En el tercer trimestre esperamos un cierto crecimiento económico gracias al incremento del turismo. La crisis política acaecida en los países del Norte de África ha supuesto un incremento en el número de reservas de plazas hoteleras por parte de ciudadanos extranjeros.

2. Evolución de los negocios

El crédito a la clientela neto del Grupo se sitúa en 18.298.080 miles de euros y ha experimentado una variación negativa absoluta en el primer semestre de 2011 de 179.232 miles de euros y relativa del 0,97%. El crédito al sector privado se mantiene en niveles inferiores al cierre del ejercicio 2010, con una disminución del 4,49%.

Las operaciones en situación de morosidad alcanzan 1.395.753 miles de euros, con una cobertura total de la misma del 74,76% teniendo en cuenta el fondo genérico, con una tasa sobre inversiones crediticias del 6,99%.

En cuanto a recursos gestionados, los depósitos de clientes contabilizados dentro de balance ascienden a 13.018.493 miles de euros, con una variación interanual positiva de 553.390 miles de euros, lo que supone un incremento relativo del 4,44%. Se incluyen en este epígrafe 3.700.000 miles de euros en cédulas hipotecarias y recursos obtenidos del FAAF.

El epígrafe de "Débitos representados por valores negociables" recoge las emisiones de empréstitos, obligaciones y los bonos emitidos por los fondos de titulización de activos correspondientes a las ocho titulizaciones de activos realizadas hasta hoy, totalizando 2.903.878 miles de euros -de los que 1.137.917 miles de euros corresponden a bonos de titulización mantenidos en cartera- habiéndose reducido, el importe total en 169.976 miles de euros en los últimos doce meses.

Los "pasivos subordinados", que ascienden a 437.344 miles de euros, recogen tres emisiones de obligaciones subordinadas de las que dos, por importe de 159.999 miles de euros, han sido suscritas por nuestros clientes, y otra, por importe de 60.000 miles de euros, fue suscrita por inversores institucionales en el año 2005. Durante el ejercicio 2007 se efectuó una emisión de obligaciones subordinadas por importe de 200.000 miles de euros, por plazo de diez años y un coste variable de euribor tres meses más cuarenta puntos básicos durante los cinco primeros años. También se recoge la operación de 77.300 miles de euros de participaciones preferentes efectuada por BVA Preferentes, S.A. y garantizada por Banco de Valencia, S.A.

Las denominadas operaciones fuera de balance alcanzan al cierre del ejercicio 1.168.656 miles de euros, con un incremento a lo largo del primer semestre de 55.315 miles de euros, equivalente a una tasa del 47,73%, incremento motivado fundamentalmente por la incorporación de Nordkapp Inversiones, Sociedad de Valores, S.A. como empresa del Grupo.

Con todo ello, los recursos gestionados de clientes, incluidas las emisiones de obligaciones subordinadas y de cédulas hipotecarias, alcanzan 17.528.371 miles de euros, que supone una disminución en los últimos doce meses de 498.281 miles de euros, disminución motivada en su totalidad por las amortizaciones de pagarés, bonos de titulización y participaciones preferentes.

Los activos totales del Grupo al 30 de junio de 2011 ascienden a 23.998.379 miles de euros y el volumen de negocio con clientes se sitúa en 36.394.137 miles de euros, incluyendo las operaciones fuera de balance, con un incremento en el semestre del 0,61%.

En cuanto a resultados, la adecuación del balance del Grupo al bajo escenario de tipos ha determinado la consecución de un margen de intereses que alcanza 123.334 miles de euros, un 16,97% inferior al mismo periodo del año anterior.

La evolución de los sectores en los que tiene diversificado su negocio de participadas, ha determinado un resultado positivo neto aportado por entidades valoradas por el método de la participación durante el primer semestre de 4.609 miles de euros.

Los ingresos por comisiones percibidas se mantienen en niveles similares en comparación con el primer semestre de 2010. Los resultados por operaciones financieras aportan este semestre unos beneficios de 37.500 miles de euros, frente a 27.817 miles de euros del mismo periodo del año anterior, en línea con la voluntad de gestión en cuanto a diversificación de fuentes de negocio.

En "Otros productos de explotación" se recogen los ingresos procedentes de arrendamientos y la recuperación de gastos, así como la parte de las comisiones percibidas por operaciones financieras que se considera compensadora de gastos iniciales de las operaciones; ascienden a 15.147 miles de euros frente a 10.359 del primer semestre del ejercicio anterior, lo que supone una variación positiva del 46,22%.

Las diferencias de cambio netas ascienden a 2.185 miles de euros de signo positivo con un incremento del 44,61%.

El margen bruto ha ascendido a 204.151 miles de euros, frente a 230.556 miles de euros del mismo periodo del ejercicio anterior, lo que supone una disminución en términos absolutos de 26.405 miles de euros y relativo del 11,45%. La tasa sobre ATM del semestre se sitúa en el 1,70%.

Los gastos de personal ascienden en el primer semestre a 60.822 miles de euros frente a 55.980 miles de euros del mismo periodo del año anterior, lo que supone un incremento del 8,65%, como consecuencia de la incorporación al perímetro de consolidación de determinadas sociedades consolidadas por el método de integración global. Los gastos generales de administración han ascendido a 26.253 miles de euros frente a 26.811 del primer semestre de 2010, importe similar que se enmarca en la política de optimización y contención del gasto seguida por el Grupo. La eficiencia operativa se sitúa en el primer semestre de 2011 en el 42,65% frente al 35,91% del mismo periodo del año anterior.

Las amortizaciones han supuesto 6.857 miles de euros frente a 6.452 miles de euros del primer semestre de 2010.

La rúbrica de "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)" recoge el saneamiento de la inversión crediticia y otros activos y asciende a 73.786 miles de euros frente a 96.035 miles de euros del primer semestre de 2010.

Con todo ello, el resultado de la actividad de explotación se ha situado en 38.214 miles de euros, frente a los 47.307 miles de euros registrados en el primer semestre de 2010, lo que supone una variación negativa del 19,22%.

La agregación de todas estas partidas arroja un beneficio antes de impuestos de 10.440 miles de euros, frente a 46.804 del primer semestre de 2010, que supone una variación negativa de 36.364 miles de euros, un 77,69% menos.

Tras la deducción del impuesto sobre beneficios y la aplicación del resultado atribuido a la minoría, se obtiene un beneficio neto del semestre de 16.744 miles de euros, 46.731 miles de euros inferior al del primer semestre de 2010, lo que supone una variación negativa del 64,17%. Sobre ATM, un 0,14% frente al 0,41% del mismo periodo del año anterior.

La situación de crisis financiera internacional y del sector inmobiliario existente en los últimos ejercicios han provocado efectos adversos a la mayor parte de las entidades de crédito, entre los que cabe destacar el incremento de la morosidad y la reducción de los márgenes operativos, así como el deterioro de la solvencia y una fuerte restricción a los mercados interbancarios y de financiación mayorista. El Banco se ha visto afectado

por esta situación general, habiendo desarrollado diversas iniciativas para contrarrestar los efectos de la misma, incluidas las relativas a la generación de instrumentos de liquidez, entre otros aspectos. En la actualidad se está elaborando un plan para dar respuesta a los riesgos mencionados, teniendo en cuenta la situación de los mercados en los que se opera.

3. Gestión del riesgo

Los principales objetivos perseguidos por el Grupo Banco de Valencia en la gestión del riesgo son:

- Optimizar la relación entre riesgo asumido y rentabilidad.
- Adecuar los requerimientos de capital a los riesgos asumidos por la Entidad.

Para ello los principios básicos en los que se basa la gestión son:

1. Implicación de la Alta Dirección.
2. Independencia de la función de riesgos de las unidades de negocio.
3. Gestión del riesgo de forma global.
4. Implantación progresiva de metodología avanzada de evaluación del riesgo.

Bajo este prisma se han encaminado las distintas actuaciones en los últimos ejercicios de cara a implementar la estructura organizativa necesaria para que la gestión de los distintos riesgos se realice de una forma global que facilite la identificación, medición y control de todos ellos. Prueba de ello es que el Consejo de Administración de la Entidad, consciente de la necesidad de cambio que esto implica, modificó el organigrama del Banco a principios de 2005 creando un área nueva de Riesgo Global, de la cual dependen los departamentos de Control de Riesgo de Crédito, Control de Riesgo Operacional y Control de Riesgo de Mercado. Adicionalmente se han ido creando órganos de coordinación con el resto de áreas del Banco, como son los Comités de Riesgo Global, de Riesgo de Crédito y de Riesgo Operacional.

Durante el primer semestre de 2011 sigue la tendencia al alza en cuanto a cobertura de la cartera crediticia con calificaciones internas emanadas de los distintos modelos de calificación crediticia que años atrás se han ido diseñando, desarrollando e implantando. Este hecho junto con la aprobación e implantación de políticas y procedimientos basados en estos nuevos sistemas de medición del riesgo han dado lugar a la implantación de una nueva filosofía en lo que se refiere a gestión del riesgos.

Adicionalmente durante el año se ha producido la materialización de la implantación del Nuevo Acuerdo de Capitales de Basilea en la normativa financiera española a través de la publicación de la Circular del Banco de España 3/2008 sobre determinación y control de recursos propios mínimos (en adelante, Circular de Solvencia).

3.1. Gestión del riesgo de crédito

El riesgo de crédito hace referencia al riesgo de pérdida como consecuencia del incumplimiento por parte de la contraparte de sus obligaciones crediticias.

Es el riesgo más significativo de todos los que afectan a la actividad bancaria y el control y gestión del mismo es una de las funciones clave en las entidades financieras.

Como en años anteriores se han seguido desarrollando iniciativas encaminadas a mejorar la gestión del riesgo crediticio a lo largo del primer semestre de 2011, y concretamente, se ha avanzado en la implantación de la función de validación de los modelos de calificación crediticia implantados hasta la fecha, así como el diseño de nuevos proyectos encaminados a la mejora de la gestión del seguimiento del riesgo y la morosidad.

Desde la Entidad se sigue observando el ratio de morosidad (y adicionalmente su cobertura) como un importante atributo de la gestión realizada en este campo y, como puede observarse en el cuadro siguiente, se ha incrementado, como ha sido la tendencia general del sector dado el entorno económico:

	Miles de Euros	
	30/06/11	30/06/10
Inversión bruta	18.865.766	19.142.152
Morosos	1.395.753	1.005.858
Fondo cobertura	598.507	675.168
% Morosidad	7,40%	5,25%
% Cobertura	42,88%	67,12%

Dadas las circunstancias económicas actuales, el Área de Recuperaciones se ha reforzado en los últimos tiempos, para agilizar la gestión de los procesos recuperatorios.

El Área está formada por diversos equipos de trabajo en función de sus tareas: sistemas de información y gestión, gestión de expedientes, contabilidad, daciones en pago, concursos de acreedores, etc. Adicionalmente, el Área se apoya también en compañías externas de recobro.

3.2. Gestión del riesgo de tipos de interés y liquidez

El riesgo de interés, definido como las posibles variaciones negativas del valor económico del balance o del margen financiero ante variaciones de los tipos de interés de mercado, se gestiona y controla dentro del Comité de Activos y Pasivos mediante diversas metodologías, fundamentalmente mediante modelos de gaps estáticos de vencimiento y reprecitaciones de las distintas masas patrimoniales del balance y mediante modelos de simulación que permiten evaluar los impactos de las distintas políticas a aplicar y de los distintos escenarios de tipos de interés en que se pueden enmarcar dichas actuaciones.

Los modelos de simulación empleados para el análisis dinámico de la sensibilidad del margen de intermediación ante variaciones de tipos de interés arrojan una sensibilidad especialmente baja en el horizonte temporal de doce meses y ante variaciones de cien puntos básicos sobre los tipos de interés más probables.

Estas mediciones son la base de la toma de decisiones en el seno del Comité de Activos y Pasivos para la gestión activa del riesgo del tipo de interés de cara a proporcionar coberturas naturales de balance o mediante la contratación de derivados financieros.

Dicho Comité es también el encargado de gestionar la liquidez del balance de la Entidad, cuidando de abastecer a ésta de una financiación equilibrada y diversificada que no cuestione el modelo de crecimiento emprendido.

3.3. Gestión del riesgo de mercado

El riesgo de mercado se define como la posibilidad de incurrir en pérdidas como consecuencia de movimientos adversos de los precios de mercado de los activos o de las posiciones abiertas en los mercados en los que la Entidad opera.

En este sentido el Grupo está incorporando a sus sistemas las técnicas de valoración aceptadas comúnmente tanto por los mercados como, recientemente, por la autoridad supervisora. Estas técnicas se basan en modelos de valor de mercado para la medición del riesgo de contraparte, cuya valoración interna ya se viene realizando durante el pasado ejercicio, pero que durante el actual se han incorporado al cálculo a efectos de consumo de recursos propios, lo que ha conllevado el correspondiente ahorro. Adicionalmente también se han implantado procedimientos de reducción de requerimientos de capital por acuerdos de compensación aceptados por el Supervisor, lo que por una parte mitiga el riesgo de contraparte con las entidades y clientes

con los que se suscribe dichos acuerdos y por otra produce ahorros en los requerimientos de capital establecidos en la nueva Circular de Solvencia.

Adicionalmente se han aprobado políticas en el seno del Consejo de Administración de la matriz para limitar este tipo de riesgos, siendo la más significativa la de no contratar cartera de negociación que no sea como operaciones de cobertura del propio balance o de cobertura de operaciones con clientes.

3.4. Gestión del riesgo operacional

Basilea II define el riesgo operacional como las posibles pérdidas debidas a fallos o usos inadecuados de procesos internos, errores humanos, mal funcionamiento de los sistemas o bien debidas a acontecimientos externos.

Esta clase de riesgo ha tomado especial relevancia desde su tipificación en Basilea II, y como se desprende de la definición, afecta a toda la entidad en su conjunto. El grupo del Banco de Valencia no ha sido ajeno a este hecho, por lo que está dedicando esfuerzos y recursos a la identificación, gestión y mitigación del mismo. En este sentido cabe mencionar que en el transcurso del presente ejercicio el Comité de Riesgo Operacional se ha reunido en varias ocasiones, en las que se coordinaban los distintos planes de acción implementados para la mitigación del riesgo operacional en las distintas áreas de la Entidad, fruto de los análisis tanto cualitativo (se ha efectuado el segundo proceso de autoevaluación interna a través de la Herramienta de Evaluación Cualitativa de riesgo operacional) como cuantitativa (contando con los resultados de 4 años de recogida de eventos de pérdidas operacionales en la Base de Datos de Pérdidas).

Adicionalmente, el departamento de Control de riesgo operacional ha desarrollado, junto con los interlocutores correspondientes de cada área de la entidad, un nuevo "marco de gestión del riesgo operacional", que permitirá mejorar los procesos y controles al mismo, reduciendo los posibles eventos de pérdidas. Como consecuencia se ha definido y aprobado el marco metodológico para el cálculo del margen ordinario por líneas de negocio de cara a la asunción del método estándar, incluido en la mencionada Circular de Solvencia, para el cálculo de los requerimientos de capital regulatorio por este riesgo.

4. Negocios sobre las acciones propias

Durante el primer semestre del ejercicio 2011 se han adquirido 4.091.204 acciones propias de 0,25 euros de valor nominal, lo que ha supuesto un desembolso de 12.010 miles de euros. Adicionalmente, se han enajenado en el citado período 7.633.704 acciones propias, de las que 7.558.704 corresponden al reparto de prima de emisión mediante la entrega de autocartera que han supuesto un impacto negativo en el patrimonio del Banco de 11.698 miles de euros. El resto de acciones enajenadas han supuesto un quebranto patrimonial de 125 miles de euros. Al 30 de junio de 2011, Banco de Valencia, S.A. mantiene 11.319.190 acciones propias en autocartera, lo que representa un 2,29% sobre el capital social de la Entidad.